

**PENGARUH SUKU BUNGA, MODAL KERJA, RISIKO KREDIT MACET
TERHADAP PROFITABILITAS KELOMPOK BANK DIGITAL DENGAN
DI MODERASI PERTUMBUHAN KREDIT TAHUN 2021-2024**

Tesis

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh Gelar Magister
pada Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis
Universitas Katolik Widya Mandira



Oleh

NIKEN RYANA NATU
811231026

KONSENTRASI MANAJEMEN KEUANGAN PERUSAHAAN

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDIRA
KUPANG
2025**

**PENGARUH SUKU BUNGA, MODAL KERJA, RISIKO KREDIT MACET
TERHADAP PROFITABILITAS KELOMPOK BANK DIGITAL DENGAN
DI MODERASI PERTUMBUHAN KREDIT TAHUN 2021-2024**

Tesis



Oleh:

Niken Ryana Natu
NIM.: 811231026

KONSENTRASI MANAJEMEN KEUANGAN PERUSAHAAN

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDIRA
KUPANG
2025**

TESIS

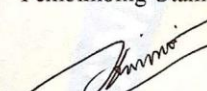
**PENGARUH SUKU BUNGA, MODAL KERJA, RISIKO KREDIT MACET
TERHADAP PROFITABILITAS KELOMPOK BANK DIGITAL DENGAN
DI MODERASI PERTUMBUHAN KREDIT TAHUN 2021-2024**

Oleh

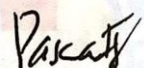
Nama : Niken Ryana Natu
NIM : 811231026

Disetujui Oleh

Pembimbing Utama


Dr. Stanis Man, SE, M.Si
NIDN: 08 180864 02

Pembimbing Anggota


P. Dr. Paskalis Seran, SVD, Dipl Theol. MBA
NIDN: 08 260476 03

Kupang, 18 Desember 2025

Mengesahkan,
Ketua Program Studi Magister Manajemen


P. Dr. Paskalis Seran, SVD, Dipl Theol, MBA
NIDN: 08 260476 03

TESIS

**PENGARUH SUKU BUNGA, MODAL KERJA, RISIKO KREDIT MACET
TERHADAP PROFITABILITAS KELOMPOK BANK DIGITAL DENGAN
DI MODERASI PERTUMBUHAN KREDIT TAHUN 2021-2024**

Oleh

NAMA : NIKEN RYANA NATU
NIM : 811231026

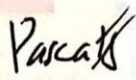
Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada
Tanggal 18 Desember 2025
dan dinyatakan LULUS

Dewan Penguji

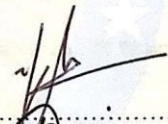
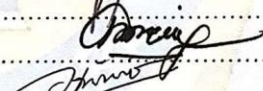
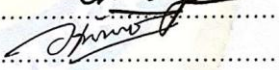
Ketua

Sekretaris


Dr. Stanis Man, SE, M.Si
NIDN: 08 180864 02


P. Dr. Paskalis Seran, SVD, Dipl Theol, MBA
NIDN: 08 260476 03

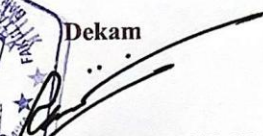
Anggota :

1. Dr. Yolinda Yanti Sonbay, SE, M.Sc 
2. Dr. Henny A. Manafe, SE, MM 
3. Dr. Stanis Man, SE, M.Si 

Kupang, 18 Desember 2025
Mengesahkan,

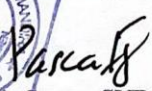


Dekan


Dr. M.E. Perseveranda, SE, M.Si
NIDN: 08 190667 03



Ketua Program Studi


P. Dr. Paskalis Seran, SVD, Dipl Theol, MBA
NIDN: 08 260476 03

SERTIFIKASI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Niken Ryana Natu

NIM : 811231026

Fakultas : Ekonomika dan Bisnis

Program Studi : Magister Manajemen

Konsentrasi : Keuangan Perusahaan

Menyatakan bahwa Tesis yang diajukan ini merupakan karya saya sendiri yang belum pernah disampaikan oleh siapapun untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen Universitas Katolik Widya Mandira Kupang atau Program Magister pada Universitas lainnya. Oleh karena itu tulisan ilmiah ini adalah milik saya maka kebenaran menjadi tanggung jawab saya.

Kupang, 18 Desember 2025



Niken Ryana Natu

MOTTO

Sadari yang kau cari itu butuh dirancang, kecuali dietmu hanya makanan instan
Hindia-Jam Makan Siang

PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur kepada Tuhan Yesus Kristus, tesis ini dipersembahkan kepada :

1. Kedua orang tua terkasih, bapak Ipda Ferenthinus Natu dan mama Thersia Oktoviana Telupere, S.Pd, Gr sebagai tanda bakti dan terima kasih atas segala dukungan doa dan materi
2. Kedua adik Mariano Martof Natu A.Md.Kom dan Gicel Dwi Averina Natu
3. Teman dekat saya Charlie O. Kabnani S.KM
4. Almamater tercinta dan seluruh bagian dari Civitas Akademik Program Studi Magister Manajemen, Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Katolik Widya Mandira Kupang

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat tuntunan dan penyertaannya saya dapat menyelesaikan tesis dengan judul “Pengaruh Suku Bunga Modal Kerja, Risiko Kredit Macet Terhadap Profitabilitas Kelompok Bank Digital Dengan Dimoderasi Pertumbuhan Kredit Tahun 2020-2024”. Sebagai salah satu persyaratan untuk menyelesaikan pendidikan pada Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.

Saya menyadari bahwa dalam menyelesaikan tesis ini tidak terlepas dari bantuan dan dorongan berbagai pihak, untuk itu saya ucapkan terima kasih kepada:

1. Pater Dr. Stefanus Lio, SVD., S.Fil., MA selaku Rektor Universitas Katolik Widya Mandira Kupang yang telah memberi kesempatan untuk mengikuti perkuliahan pada Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
2. Ibu Dr. M. E. Perseveranda, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang yang telah membantu dalam segala administrasi umum dan akademik.
3. Pater Dr. Paskalis Seran, SVD., Dipl Theol, MBA selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen sekaligus pembimbing anggota yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dengan penuh kesabaran, sehingga terselesaikannya tesis ini.

4. Bapak Dr. Stanis Man, SE., M.Si selaku pembimbing utama yang telah membimbing, memberikan arahan, dan motivasi dalam proses penyusunan hingga penyelesaian tesis ini.
 5. Ibu Dr. Yolinda Yanti Sonbay, SE., M.Sc sebagai penguji satu yang telah memberi saran dan masukan untuk penyempurnaan tesis ini.
 6. Ibu Dr. Henny A. Manafe, SE., M.M selaku Sekretaris Program Studi Magister Manajemen sekaligus penguji dua yang memberi saran dan masukan dalam penyempurnaan tesis ini.
 7. Orang tua terkasih Bapak Ferenthinus Natu dan Mama Thersia Oktoviana Telupere, adik Mariano Martof Natu dan Gicel Dwi Averina Natu yang telah mendukung dan mendoakan
 8. Bapak dan Ibu dosen, Tata usaha pada Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis yang bersedia mendidik dan membantu selama dibangku perkuliahan.
 9. Teman-teman Program Studi Magister Manajemen Angkatan 40 yang telah memberikan motivasi dan dukungan dalam perkuliahan dan penyelesaian tesis.
 10. Semua pihak yang terlibat dengan berbagai cara dalam menyelesaikan tesis ini.
- Penyusunan tesis ini masih banyak kekurangan. Oleh karena itu, semua masukan dan kritik yang bersifat membangun dapat diharapkan demi perbaikan tesis ini, dan dapat bermanfaat bagi pembaca.

Kupang, Desember 2025

Niken Ryana Natu

ABSTRAK

Tesis berjudul **“Pengaruh Suku Bunga, Modal Kerja, Risiko Kredit Macet Terhadap Profitabilitas Kelompok Bank Digital Dengan di Moderasi Pertumbuhan Kredit Tahun 2021-2024”**, ditulis oleh Niken Ryana Natu. NIM 811231026, dibawah bimbingan Dr. Stani Man, SE., M.Si dan P. Dr. Paskalis Seran, SVD, Dipl Theol, MBA.

Penelitian ini bertujuan mengetahui Pengaruh Suku Bunga, Modal Kerja, Risiko Kredit Macet Terhadap Profitabilitas Kelompok Bank Digital Dengan di Moderasi Pertumbuhan Kredit Tahun 2021-2024.

Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian kuantitatif. Populasi pada penelitian ini adalah kelompok bank digital tahun 2021-2024 yang berjumlah 30 bank digital. Penelitian ini menggunakan teknik purposive sampling sehingga di dapatkan 9 bank yang menjadi sampel penelitian. Jenis data menggunakan data sekunder. Teknik pengumpulan data dengan cara dokumentasi melalui file laporan keuangan tahunan oleh perusahaan yang telah dipublikasi pada tahun 2021-2024.

Hasil analisis deskriptif menunjukkan bahwa selama periode 2021–2024, suku bunga acuan Bank Indonesia mengalami tren kenaikan, sementara modal kerja bank digital cenderung meningkat dan terdapat variasi antarbank. Risiko kredit macet seluruh bank digital berada di bawah 5%, sedangkan pertumbuhan kredit menunjukkan pola fluktuasi dengan perbedaan strategi ekspansi tiap bank. Tingkat profitabilitas (ROA) masih rendah, dengan beberapa bank seperti Allo Bank, Bank Amar dan Krom Bank yang mencapai standar sehat OJK. Hasil analisis inferensial menunjukkan bahwa suku bunga, modal kerja, dan pertumbuhan kredit berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas, sementara risiko kredit macet tidak berpengaruh signifikan. Pertumbuhan kredit terbukti memperlemah pengaruh suku bunga dan risiko kredit macet terhadap profitabilitas, namun tidak memoderasi pengaruh modal kerja. Secara simultan, suku bunga, modal kerja, risiko kredit macet, dan pertumbuhan kredit berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas bank digital.

Berdasarkan hasil penelitian, disarankan untuk manajer kelompok bank digital perlu merancang strategi yang adaptif dengan memperhatikan suku bunga, risiko kredit macet, modal kerja dan pertumbuhan kredit untuk memastikan kestabilan finansial jangka panjang karena tingginya volatilitas dan dinamika pasar digital. Untuk peneliti selanjutnya menambahkan variabel-variabel lain yang tidak dimasukkan dalam penelitian ini.

Kata Kunci: Suku Bunga, Modal Kerja, Risiko Kredit Macet, Profitabilitas

ABSTRACT

The thesis entitled “*The Effect of Interest Rates, Working Capital, and Non-Performing Loan Risk on the Profitability of Digital Bank Groups Moderated by Credit Growth in 2021–2024*” written by Niken Ryana Natu (NIM:811231026), under the supervision of Dr. Stani Man, SE., M.Si as the first advisor and P. Dr. Paskalis Seran, SVD, Dipl Theol, MBA as the second advisor.

This study employs a quantitative research approach. The population consists of 30 digital banks operating during 2021–2024, from which 9 banks were selected using purposive sampling. Secondary data were used, collected through documentation of publicly published annual financial reports for the 2021–2024 period.

The descriptive analysis shows that during 2021–2024, Indonesia’s benchmark interest rate exhibited an upward trend, while the working capital of digital banks generally increased, with considerable variation across banks. Non-performing loans remained below the regulatory threshold of 5%, and credit growth fluctuated due to differing expansion strategies. Profitability (ROA) remained relatively low, with only a few banks—such as Allo Bank, Bank Amar, and Krom Bank—meeting the OJK’s healthy standards. The inferential analysis reveals that interest rates, working capital, and credit growth have a positive and significant effect on profitability, whereas non-performing loans show no significant effect. Credit growth is found to weaken the influence of interest rates and non-performing loans on profitability, but does not moderate the effect of working capital. Simultaneously, interest rates, working capital, non-performing loans, and credit growth significantly affect the profitability of digital banks.

Based on the findings, digital bank managers are encouraged to design adaptive strategies that consider fluctuations in interest rates, non-performing loan risk, working capital management, and credit growth to ensure long-term financial stability amid the volatility of the digital banking sector. Future research is recommended to include additional variables not covered in this study.

Keywords: Interest Rate, Working Capital, Non-Performing Loan Risk, Profitability

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	I
HALAMAN PENGESAHAN	II
SERTIFIKASI	III
MOTO DAN PERSEMBAHAN.....	IV
KATA PENGANTAR	V
ABSTRAK.....	VI
ABSTRACT	VII
DAFTAR ISI.....	VIII
DAFTAR TABEL	IX
DAFTAR GAMBAR	X
DAFTAR LAMPIRAN	XI
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Masalah Penelitian	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian.....	12
BAB II TELAAH PUSTAKA, KERANGKA BERPIKIR DAN HIPOTESIS	14
2.1 Tinjauan Teori	14
2.1.1 Teori Sinyal	14
2.1.2 Teori Stakeholder.....	15
2.1.3 Perbankan	16
2.1.4 Bank Digital.....	17
2.1.5 Profitabilitas.....	18
2.1.6 Laporan Keuangan.....	20
2.1.7 Suku Bunga	23
2.1.8 Modal Kerja.....	25
2.1.9 Risiko Kredit Macet.....	27
2.1.10 Pertumbuhan Kredit.....	30
2.2 Penelitian Terdahulu.....	32
2.3 Kerangka Berpikir	37
2.4 Hipotesis	41
BAB III METODE PENELITIAN.....	48
3.1 Jenis Penelitian.....	48
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian	48
3.3 Populasi dan Sampel	48
3.4 Identifikasi Variabel.....	49
3.5 Definisi Operasional Variabel.....	49
3.6 Jenis dan Sumber Data.....	51
3.6.1 Jenis Data	51
3.6.2 Sumber Data.....	51
3.7 Teknik Pengumpulan Data.....	51
3.8 Teknik Analisis Data.....	52
3.8.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	52
3.8.2 Analisis Statistik Inferensial	52

1. Analisis Regresi Data Panel	52
2. Uji Pemilihan Model.....	54
3. Uji Asumsi Klasik.....	56
4. Uji Hipotesis	59
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	62
4.1 Hasil Penelitian.....	62
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	62
4.2 Hasil Analisis Penelitian.....	73
4.2.1 Analisis Deskriptif Variabel Penelitian	73
4.2.2 Analisis Statistik Inferensial	86
4.2.3 Uji Asumsi Klasik.....	88
4.2.4 Analisis Regresi Data Panel	90
4.2.5 Uji Hipotesis	93
4.2.5.1 Uji Signifikansi Parsial (t).....	93
4.2.5.2 Uji Regresi Moderasi	95
4.2.5.3 Uji Signifikansi Simulta (F).....	96
4.2.5.4 Koefisien Determinasi (R^2)	97
4.3 Pembahasan Hasil.....	98
BAB V PENUTUP	110
5.1 Kesimpulan.....	110
5.2 Saran.....	114

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Jumlah Aset Kempok Bank Digital	3
Tabel 1.2 Profitabilitas (ROA) Kelompok Bank Digital.....	5
Tabel 2.1 Kriteria Penilaian Profitabilitas berdasarkan ROA	20
Tabel 2.2 Kriteria Penilaian Kesehatan Bank Berdasarkan NPL	30
Tabel 2.3 Penelitian Terdahulu	32
Tabel 3.1 Kelompok Bank Digital.....	49
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel	50
Tabel 4.1 Suku Bunga Bank Indonesia	74
Tabel 4.2 Modal Kerja Kelompok Bank Digital.....	76
Tabel 4.3 Risiko Kredit Macet Kelompok Bank Digital	79
Tabel 4.4 Target RBB Untuk NPL Pada Kelompok Digital.....	79
Tabel 4.5 Pertumbuhan Kredit Kelompok Bank Digital.....	81
Tabel 4.6 Profitabilitas (ROA) Kelompok Bank Digital.....	85
Tabel 4.7 Uji Chow.....	86
Tabel 4.8 Uji Hausman	87
Tabel 4.9 Uji Lagrange Multiplier	87
Tabel 4.10 Hasil Uji Multikolinearitas Dengan Matrik Korelasi.....	89
Tabel 4.11 Hasil Uji Hetrokedastisitas.....	90
Tabel 4.12 Hasil Regresi Data Panel.....	91
Tabel 4.13 Hasil Uji Parsial (t) dengan <i>Random Effect Model</i>	94
Tabel 4.14 Hasil Uji Regresi Moderasi.....	95
Tabel 4.15 Hasil Hipotesis Simultan (F) <i>Random Effect Model</i>	96
Tabel 4.16 Koefisien Determinasi	97

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	40
Gambar 4.1 Grafik Suku Bunga Bank Indonesia	74
Gambar 4.2 Grafik Modal Kerja Kelompok Bank Digital.....	77
Gambar 4.3 Grafik Risiko Kredit Macet Kelompok Bank Digital.....	80
Gambar 4.4 Grafik Pertumbuhan Kredit Kelompok Bank Digital.....	81
Gambar 4.5 Grafik Profitabilitas Kelompok Bank Digital Tahun 2021-2024	85

DAFTAR LAMPIRAN

Suku Bunga.....	
Laporan Keuangan Bank	
ROA dan NPL Kelompok Bank Digital	
Modal Kerja.....	
Pertumbuhan Kredit.....	