

**ANALISIS KETAHANAN OPERASIONAL PERUSAHAAN
PEMBIAYAAN DI INDONESIA**

**ANALYSIS OPERATIONAL RESILIENCE OF FINANCING
COMPANIES IN INDONESIA**



Oleh

ANITA ROHMAWATI

20200430095

**PROGRAM STUDI EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2024

**ANALISIS KETAHANAN OPERASIONAL PERUSAHAAN
PEMBIAYAAN DI INDONESIA**

**ANALYSIS OPERATIONAL RESILIENCE OF FINANCING
COMPANIES IN INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar
Sarjana pada Fakultas Ekonomi Program Studi Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh

ANITA ROHMAWATI

20200430095

**PROGRAM STUDI EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2024

HALAMAN PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Anita Rohmawati

Nomor Mahasiswa : 20200430095

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : **“ANALISIS KETAHANAN OPERASIONAL PERUSAHAAN PEMBIAYAAN DI INDONESIA”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya ini dibatalkan.

Yogyakarta, 28 April 2024



Anita Rohmawati

MOTTO

Man Jadda Wajada

“Siapa yang bersungguh–sungguh pasti berhasil.”

Man Shabara Zhafira

“Siapa yang bersabar pasti beruntung.”

Man Sara Ala Darbi Washala

“Siapa yang berjalan di jalur-Nya akan sampai ke tujuan.”

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan mengucap puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik mungkin. Penelitian ini tidak akan dapat diselesaikan tanpa bantuan serta dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mempersembahkan skripsi ini kepada :

1. Kedua orang tua tercinta, Bapak Marjudi dan Ibu Seniyem, terima kasih atas doa, semangat, motivasi, pengorbanan, nasihat serta kasih sayang yang tidak pernah henti sampai saat ini.
2. Keluarga besar yang senantiasa mendukung dengan memberikan semangat dan nasihat yang berharga.
3. Dosen pembimbing skripsi, Bapak Dimas Bagus Wiranatakusuma, S.E., M.Ec., Ph.D. yang telah membimbing, memberikan saran dan masukan dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Sahabat dan teman-teman yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terima kasih telah bersedia menjadi tempat berkeluh kesah, bertukar pikiran dan memberi motivasi tanpa henti.
5. Teman-teman seperjuangan Prodi Ekonomi angkatan 2020, terima kasih telah menjadi teman terbaik selama menempuh pendidikan sarjana.

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Analisis Ketahanan Operasional Perusahaan Pembiayaan di Indonesia”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi perusahaan pembiayaan dalam menetapkan kebijakan ketahanan operasionalnya dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada :

1. Prof. Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Ph.D., AK., CA., CRP., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Prof. Dr. Endah Saptutyingsih., S.E., M.Si., selaku Kepala Program Studi Ekonomi.
3. Bapak Dimas Bagus Wiranatakusuma, S.E., M.Ec., Ph.D., selaku dosen pembimbing penulis.
4. Seluruh keluarga dan sahabat penulis yang senantiasa mendukung dengan memberikan semangat dan nasihat yang berharga.
5. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini yang perlu diperbaiki. Oleh karena itu, saran, kritik dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat dibutuhkan untuk pembahasan yang lebih detail dan lebih akurat mengenai topik ini.

Yogyakarta, 28 April 2024

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Anita', with a stylized flourish at the end.

Anita Rohmawati

DAFTAR ISI

| | |
|--|------|
| HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PEMBIMBING..... | i |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | ii |
| HALAMAN PERNYATAAN | iii |
| MOTTO | iv |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | v |
| INTISARI..... | vi |
| ABSTRACT..... | vii |
| KATA PENGANTAR | viii |
| DAFTAR ISI..... | x |
| DAFTAR TABEL..... | xii |
| DAFTAR GAMBAR | xiii |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| A. Latar Belakang | 1 |
| B. Batasan Masalah..... | 11 |
| C. Rumusan Masalah | 12 |
| D. Tujuan Penelitian | 12 |
| E. Manfaat Penelitian | 13 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 14 |
| A. Landasan Teori..... | 14 |
| B. Tinjauan Konseptual | 19 |
| C. Penelitian Terdahulu | 26 |
| D. Hipotesis..... | 37 |
| E. Kerangka Berpikir..... | 38 |
| BAB III METODE PENELITIAN..... | 42 |
| A. Objek dan Subjek Penelitian | 42 |
| B. Jenis Data | 42 |
| C. Teknik Pengumpulan Data..... | 43 |
| D. Definisi Operasional Variabel..... | 43 |
| E. Metode Analisis | 46 |

| | |
|--|-----|
| F. Tahapan Olah Data Metode Regresi Berganda..... | 46 |
| G. Tahapan Olah Data Metode EWS | 49 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 62 |
| A. Gambaran Umum | 62 |
| B. Hasil Penelitian Metode Regresi Berganda | 69 |
| C. Pembahasan Metode Regresi Berganda | 78 |
| D. Hasil dan Pembahasan EWS dengan Pendekatan Ekstraksi Sinyal | 83 |
| BAB V KESIMPULAN | 114 |
| A. Kesimpulan | 114 |
| B. Keterbatasan Penelitian | 115 |
| C. Saran..... | 116 |
| DAFTAR PUSTAKA | 118 |
| LAMPIRAN | 128 |
| A. Lampiran Data Analisis Regresi Berganda | 128 |
| B. Lampiran Data Perbaikan Autokorelasi | 129 |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|-----|
| Tabel 1.1 Kinerja Operasional Lembaga Keuangan Tahun 2023 | 3 |
| Tabel 2.1 Kelebihan dan Kelemahan Metode EWS dengan Pendekatan Ekstraksi Sinyal | 21 |
| Tabel 3.1 Nilai Indeks Random | 55 |
| Tabel 3.2 Kriteria Metode DEMATEL dan Granger Causality | 56 |
| Tabel 3.3 Sinyaling Ambang Batas..... | 57 |
| Tabel 3.4 Penilaian Sinyal Benar dan Salah Menggunakan Matriks Sinyal-Krisis | 59 |
| Tabel 3.5 Definisi Kondisi Optimal, Toleran, Stagnan, dan Rentan..... | 60 |
| Tabel 3.6 Penggunaan Warna pada Heat Map | 61 |
| Tabel 4.1 Kategori Perusahaan Pembiayaan Berdasarkan Aset Tahun 2023 | 62 |
| Tabel 4.2 Summary Statistics..... | 68 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas | 71 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas | 71 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi | 72 |
| Tabel 4.6 Perbaikan Autokorelasi | 73 |
| Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda | 74 |
| Tabel 4.8 Tahun Dasar yang Dipilih | 88 |
| Tabel 4.9 Bobot Setiap Variabel | 88 |
| Tabel 4.10 Hasil Pengukuran Rasio Konsistensi Hierarki (HCR) | 89 |
| Tabel 4.11 Sinyaling Ambang Batas Variabel Indeks | 90 |
| Tabel 4.12 Sinyaling Model Filter Hodrick Prescott (HP) | 92 |
| Tabel 4.13 Evaluasi Pemberian Sinyal Berdasarkan Time Horizon | 94 |
| Tabel 4.14 Pemilihan Time Horizon Terbaik | 95 |
| Tabel 4.15 Heat Map..... | 103 |
| Tabel 4.16 Posisi Risiko Berdasarkan Ambang Persinyalan | 105 |
| Tahap 4.17 Visualisasi Hasil Penelitian..... | 110 |
| Tabel 4.18 Rentang Nilai Optimal | 111 |
| Tabel 4.19 Probabilitas Terjadinya Kondisi Berbahaya | 112 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 1.1 Persentase Pemberian Pembiayaan Lembaga Keuangan | 5 |
| Gambar 1.2 Nilai FDR Perusahaan Pembiayaan | 6 |
| Gambar 1.3 Nilai ROA Perusahaan Pembiayaan..... | 7 |
| Gambar 2.1 Skema Pengaruh NPF terhadap Ketahanan Operasional | 22 |
| Gambar 2.2 Skema Pengaruh CAR terhadap Ketahanan Operasional | 23 |
| Gambar 2.3 Skema Pengaruh FDR terhadap Ketahanan Operasional..... | 24 |
| Gambar 2.4 Skema Pengaruh ROA terhadap Ketahanan Operasional | 25 |
| Gambar 2.5 Langkah Pencarian Literatur Terdahulu..... | 27 |
| Gambar 2.6 Jumlah Penelitian Ketahanan Operasional yang Ditinjau Berdasarkan Tahun..... | 28 |
| Gambar 2.7 Visualisasi Kata Kunci dengan Kemunculan Minimal 4 | 29 |
| Gambar 2.8 Visualisasi Topik Populer Saat Ini | 30 |
| Gambar 2.9 Kerangka Berpikir Metode Regresi Berganda | 38 |
| Gambar 2.10 Kerangka Berpikir Metode EWS | 39 |
| Gambar 4.1 Scatter Plot Variabel NPF | 63 |
| Gambar 4.2 Scatter Plot Variabel CAR | 64 |
| Gambar 4.3 Scatter Plot Variabel FDR..... | 65 |
| Gambar 4.4 Scatter Plot Variabel ROA | 66 |
| Gambar 4.5 Scatter Plot Variabel Aset | 67 |
| Gambar 4.6 Hasil Uji Normalitas..... | 70 |
| Gambar 4.7 Kondisi Level Risiko Variabel NPF..... | 79 |
| Gambar 4.8 Kondisi Level Risiko Variabel CAR..... | 80 |
| Gambar 4.9 Kondisi Level Risiko Variabel FDR | 81 |
| Gambar 4.10 Kondisi Level Risiko Variabel ROA | 82 |
| Gambar 4.11 Kerangka Kerja Penelitian | 85 |
| Gambar 4.12 Scatter Plot Data Indeks Variabel NPF | 86 |
| Gambar 4.13 Scatter Plot Data Indeks Variabel CAR | 86 |
| Gambar 4.14 Scatter Plot Data Indeks Variabel FDR..... | 87 |
| Gambar 4.15 Scatter Plot Data Indeks Variabel ROA..... | 87 |
| Gambar 4.16 Scatter Plot Variabel Composite Index | 89 |

| | |
|--|-----|
| Gambar 4.17 Scatter Plot Kondisi Variabel Indeks NPF..... | 96 |
| Gambar 4.18 Scatter Plot Kondisi Variabel Indeks CAR..... | 97 |
| Gambar 4.19 Scatter Plot Kondisi Variabel Indeks FDR | 98 |
| Gambar 4.20 Scatter Plot Kondisi Variabel Indeks ROA..... | 99 |
| Gambar 4.21 Scatter Plot Kondisi Variabel CI..... | 100 |
| Gambar 4.22 Scatter Plot Kondisi Variabel NPF..... | 101 |
| Gambar 4.23 Scatter Plot Kondisi Variabel CAR..... | 101 |
| Gambar 4.24 Scatter Plot Kondisi Variabel FDR | 102 |
| Gambar 4.25 Scatter Plot Kondisi Variabel ROA | 102 |