

## **LEVERAGE MULTIPLIER, INTEREST EXPENSE RATIO, BANKING RATIO: DAMPAKNYA TERHADAP RETURN ON ASSET**

**Deni Saeful Rizal\***

Akuntansi, Universitas Islam DR. KHEZ Muttaqien Purwakarta, Indonesia

**Ali Jamaludin**

Akuntansi, Universitas Islam DR. KHEZ Muttaqien Purwakarta, Indonesia

**Yulianto Hadi**

Akuntansi, Universitas Islam DR. KHEZ Muttaqien Purwakarta, Indonesia

**Fitri**

Akuntansi, Universitas Islam DR. KHEZ Muttaqien Purwakarta, Indonesia

**Vita Evelini Handayani Sinaga**

Akuntansi, Universitas Islam DR. KHEZ Muttaqien Purwakarta, Indonesia

**Mega Sukmawati**

Akuntansi, Universitas Islam DR. KHEZ Muttaqien Purwakarta, Indonesia

**Iman Sidik Nusannas**

Manajemen, Universitas Islam DR. KHEZ Muttaqien Purwakarta, Indonesia

**Siti Cintya Aprillia**

Akuntansi, Universitas Islam DR. KHEZ Muttaqien Purwakarta, Indonesia

**\*Penulis Korespondensi**

Yulianto Hadi

[yuliantoходи32@gmail.com](mailto:yuliantoходи32@gmail.com)

### **ARTIKEL INFO**

#### **Article history :**

**Received:**

14 October 2025

**Revised:**

26 November 2025

**Accepted:**

01 December 2025

### **ABSTRACT**

*The purpose of this study was to examine the effect of Leverage Multiplier, Interest Expense Ratio, Banking Ratio on Return on Assets at BPR in Central Java in 2019-2023. The analytical method used is multiple regression analysis of panel data. The research results show that the average value of the Leverage Multiplier has decreased, which is balanced by a decrease in Return On Assets, which indicates that BPR has experienced a decrease in efficiency in generating profits from the assets it owns, despite reducing debt. The Interest Expense Ratio shows that interest costs are increasing, while the company's ability to generate profits is decreasing. Banking Ratio is decreasing in balance with ROA continuing to decline, this reflects a situation where BPR is more focused on increasing liquidity but this is not managed well.*

**Keywords :** *Leverage Multiplier, Interest Expense Ratio, Banking Ratio, Return On Assets*

## PENDAHULUAN

Perbankan memiliki peranan yang sangat penting dalam menunjang perekonomian suatu negara. Hampir setiap aspek kehidupan berhubungan dengan jasa perbankan. Perkembangan teknologi dan globalisasi, dunia perbankan mengalami kemajuan yang pesat. Peran perbankan semakin penting, baik bagi pemerintah maupun masyarakat, karena sektor perbankan sering menjadi indikaor utama dalam menilai kondisi perekonomian suatu Negara (Rerung, 2022). Salah satu komponen penting dari sistem perbankan Indonesia adalah Bank Perkreditan Rakyat (BPR), yang memiliki peran tersendiri dalam mendukung inklusi keuangan terutama bagi masyarakat di daerah pedesaan dan sektor usaha kecil. Bank Perkreditan Rakyat (BPR) diatur dalam Undang-Undang No. 10 Tahun 1998 tentang perbankan, menempatkan BPR sebagai salah satu pilar penting dalam sistem perbankan Indonesia. Bank Perkreditan Rakyat (BPR) lebih terbatas pada komunitas tertentu, terutama di daerah pedesaan yang kurang terlayani oleh bank umum (Lubis & Tipa, 2020).

Sektor Bank Perkreditan Rakyat (BPR) menghadapi sejumlah tantangan serius. Pada awal tahun 2024, terjadi fenomena kebangkrutan di sektor Bank Perkreditan Rakyat (BPR), 12 Bank Perkreditan Rakyat (BPR) mengalami kesulitan keuangan yang berujung pada pencabutan izin usaha oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Disebabkan oleh kelemahan dalam manajemen dan integritas internal yang menyebabkan bank-bank tersebut berada dalam kondisi tidak sehat (CNBC Indonesia, 2024). Menekankan pentingnya analisis kinerja Bank Perkreditan Rakyat (BPR) secara mendalam terutama melalui laporan keuangan yang menjadi indikator kinerja bank, salah satunya adalah *Return On Asset* (ROA), yang mencerminkan seberapa besar keuntungan yang diperoleh bank dari aset yang dimilikinya.

Dalam penelitian ini, tiga faktor diduga mempengaruhi adalah *Leverage Multiplier*, *Interest Expense Ratio & Banking Ratio*. Berikut data mengenai rata-rata nilai *Leverage Multiplier*, *Interest Expense Ratio & Banking Ratio* terhadap *Return On Asset* di Jawa Tengah tahun 2019-2023.

**Tabel 1.**

Rata-rata nilai *Leverage Multiplier*, *Interest Expense Ratio*, *Banking Ratio* dan *Return On Asset* di Jawa Tengah tahun 2019-2023

<b>Tahun</b>	<b><i>Leverage Multiplier</i></b>	<b><i>Interest Expense Ratio</i></b>	<b><i>Banking Ratio</i></b>	<b><i>Return On Asset</i></b>
<b>2019</b>	8,39x	0,27%	9,7%	2,74%
<b>2020</b>	8,87x	0,34%	8,9%	2,62%
<b>2021</b>	9,82x	0,17%	15,4%	2,50%
<b>2022</b>	8,42x	0,18%	17,2%	2,46%
<b>2023</b>	7,84x	0,24%	23,8%	2,32%

Sumber : Data diolah peneliti, 2024

*Leverage Multiplier* adalah analisis tidak langsung mengenai penggunaan utang perusahaan untuk membiayai total aset yang dimiliki. Rata-rata nilai dari rasio *Leverage Multiplier* menunjukkan kenaikan dari tahun 2019 hingga 2021, namun mulai mengalami penurunan pada tahun 2022 dan 2023. Penurunan ini menunjukkan adanya ketidakselarasan, yang dimana pada tahun 2022-2023 *Leverage Multiplier* mengalami penurunan tetapi tidak

diikuti dengan kenaikan *Return On Asset* (ROA). Maka terjadi fenomena pada *Leverage Multiplier* karena tidak selaras dengan pernyataan (Satria, 2022) bahwa jika *Leverage Multiplier* menurun maka *Return On Asset* (ROA) meningkat. Adanya research gap penelitian oleh Satria (2022) menunjukkan bahwa *Leverage Multiplier* berpengaruh positif signifikan yang artinya variabel *Leverage Multiplier* memiliki dampak yang kuat dan konsisten terhadap *Return On Asset* (ROA).

*Interest Expense Ratio* adalah rasio yang digunakan untuk mengukur besarnya biaya bunga yang harus dibayar oleh bank kepada deposan dibandingkan dengan total deposito yang ada di bank. Rata-rata *Interest Expense Ratio* mengalami fluktuasi. Rasio ini mengalami kenaikan dari 2019 ke 2020, mengalami penurunan di 2021, dan kembali mengalami kenaikan pada tahun 2022 hingga 2023. Menurut (Suputra, 2020) jika *Interest Expense Ratio* naik, maka *Return On Asset* (ROA) akan turun, karena perusahaan menghabiskan lebih banyak pendapatannya untuk membayar bunga atas utangnya. Jika *Interest Expense Ratio* menurun, maka *Return On Asset* (ROA) naik. Karena perusahaan mengeluarkan lebih sedikit biaya untuk membayar bunga utang dan lebih banyak sisa keuntungan dari pendapatan operasional yang pada akhirnya meningkatkan *Return On Asset* (ROA). Terdapat penelitian terdahulu yang dilakukan oleh (Suputra, 2020) menunjukkan bahwa *Interest Expense Ratio* tidak berpengaruh dan tidak signifikan karena perubahan dalam biaya bunga yang dibayar perusahaan tidak mempengaruhi kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba.

*Banking Ratio* adalah rasio untuk mengukur tingkat likuiditas bank. Rata-rata dari *Banking Ratio* menunjukkan penurunan dari 2019-2020 dan mengalami kenaikan pada tahun 2021-2023. Menurut (Ruwanti, 2019) jika *Banking Ratio* naik, maka *Return On Asset* (ROA) menurun. Jadi, meskipun *Banking Ratio* meningkat dan dapat menghasilkan pendapatan lebih tinggi tetapi risiko yang menyertainya bisa mempengaruhi laba bersih pada akhirnya menekan *Return On Asset* (ROA). Namun, jika *Banking Ratio* menurun, maka *Return On Asset* (ROA) bisa naik atau tetap, tergantung pada bagaimana bank menyesuaikan strateginya untuk meningkatkan profitabilitas. Penelitian terdahulu oleh (Ruwanti, 2019) mengenai *Banking Ratio* menyatakan bahwa *Banking Ratio* berpengaruh yang artinya memiliki hubungan searah terhadap variabel *Return On Asset* (ROA) karena *banking rationya* (Liabilitas) dikelola dengan baik yang dapat meningkatkan ROA.

*Return On Asset* mengalami penurunan dari periode 2019-2023. Penurunan *Return On Asset* (ROA) ini menjadi indikator kinerja bank yang kurang baik, karena menunjukkan bahwa pengembalian atas aset yang diinvestasikan semakin menurun. Hal ini dapat menjadi sinyal bagi para pemangku kepentingan bahwa strategi manajemen bank perlu ditinjau kembali untuk meningkatkan profitabilitas.

Rumusan masalah yang dirumuskan 1) Bagaimana *Leverage Multiplier*, *Interest Expense Ratio*, dan *Banking Ratio* berpengaruh terhadap *Return On Asset* (ROA) baik parsial maupun secara simultan?

## KERANGKA TEORITIS DAN STUDI EMPIRIS

### Teori Perbankan

Menurut Vives, Xavier (2020), mendefinisikan teori perbankan dalam bukunya *Competition and Stability in Banking*. Teori ini merupakan analisis tentang interaksi antara kebijakan regulasi, stabilitas keuangan, dan kompetisi di pasar perbankan. Bagaimana regulasi mempengaruhi fungsi bank dalam sistem keuangan. Teori perbankan mencakup berbagai aspek penting dari operasional perbankan. Elemen tersebut termasuk manajemen risiko, intermediasi keuangan, regulasi, dan hubungan antara bank dan nasabah. Elemen tersebut termasuk manajemen risiko, intermediasi keuangan, regulasi, dan hubungan antara bank dan nasabah. Berikut adalah beberapa elemen dari teori perbankan :

- a. Likuiditas dan Solvabilitas  
Elemen ini berfokus pada kemampuan bank memenuhi kewajiban jangka pendek dan jangka panjangnya.
- b. Manajemen Risiko  
Elemen ini mencakup cara bank mengidentifikasi, mengukur, dan mengelola risiko. Risiko yang dimaksud termasuk risiko kredit, operasional, pasar, dan likuiditas.
- c. Intermediasi Keuangan  
Peran bank sebagai perantara antara pihak yang memiliki kelebihan dana dan pihak yang membutuhkan dana menjadi fokus elemen ini. S. Mohan dan G. Elangovan (2020) dalam *Banking: Theory and Practice* menjelaskan bahwa fungsi intermediasi adalah inti dari operasi bank, yang mencakup penghimpunan dana dari masyarakat dalam bentuk simpanan dan penyalurannya dalam bentuk kredit.
- d. Kepercayaan dan Stabilitas Sistem Keuangan  
Elemen ini menjelaskan pentingnya kepercayaan nasabah terhadap sistem perbankan dalam menjaga stabilitas keuangan.

### **Teori Agency**

Teori keagenan pertama kali diperkenalkan oleh Jensen dan Meckling (1976). Teori ini merupakan salah satu teori utama yang digunakan untuk memahami hubungan kontraktual antara principal (pemilik) dan agent (manajer). Dalam konteks perbankan, principal diidentifikasi sebagai investor, sementara agent adalah manajer bank yang bertanggung jawab atas pengelolaan aset bank. Merupakan beberapa kajian dan seterusnya.

Arwani (2024) dalam bukunya *Grand Theory: Esensi Ilmu Sosial dan Ekonomi* menyatakan bahwa konflik kepentingan sering kali muncul ketika manajemen bank, yang bertindak sebagai agen, memiliki akses ke informasi yang lebih luas dibandingkan pemilik. Hal ini dapat menyebabkan pengambilan keputusan yang tidak selalu sejalan dengan kepentingan investor. Penerapan tata kelola perusahaan yang baik (Good Corporate Governance) di sektor perbankan bertujuan untuk memitigasi risiko yang terkait dengan konflik ini. Teori keagenan dapat diterapkan dalam konteks perbankan untuk memahami hubungan antara investor dan manajer bank.

### **Return On Asset (ROA)**

*Return On Asset* (ROA) adalah rasio untuk mengukur kemampuan manajemen bank dalam memperoleh keuntungan secara keseluruhan. *Return On Assets* (ROA) memberikan ukuran yang lebih baik atas profitabilitas perusahaan karena menunjukkan efektivitas manajemen dalam memanfaatkan aktiva untuk menghasilkan pendapatan. Rumus menghitung *Return On Asset* (ROA):

$$ROA = \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Total Asset}} \times 100\%$$

### **Leverage Multiplier (LM)**

*Leverage Multiplier* adalah analisis tidak langsung mengenai penggunaan utang perusahaan untuk membiayai total aset yang dimiliki. Rasio menggambarkan nilai seluruh aset dibandingkan dengan nilai ekuitas perusahaan, yang dihitung membandingkan total aset dengan total ekuitas yang dimiliki. Semakin tinggi *Leverage Multiplier* semakin perusahaan bergantung pada utang untuk membiayai asetnya. Rumus menghitung *Leverage Multiplier* (LM):

$$\text{Leverage Multiplier} = \frac{\text{Total Aset}}{\text{Total Ekuitas}} \times 100\%$$

### **Interest Expense Ratio (IER)**

*Interest Expense Ratio* atau Rasio Beban Bunga merupakan ukuran biaya dana yang dihimpun oleh bank dan dapat menunjukkan efisiensi bank dalam mengelola sumber dana. Rumus menghitung *Interest Expense Ratio* (IER):

$$\text{Interest Expense Ratio} = \frac{\text{Interest Expense}}{\text{Total Deposito}} \times 100$$

### **Banking Ratio (BR)**

*Banking ratio* adalah rasio untuk mengukur tingkat likuiditas bank yang banyak digunakan dan mencerminkan sifat kegiatan bank secara lebih murni. Semakin tinggi rasio ini, tingkat likuiditas bank akan semakin kecil karena jumlah dana yang diperlukan untuk membiayai kredit meningkat. Rumus menghitung *Banking Ratio* (BR) :

$$\text{Banking Ratio} = \frac{\text{Total Liabilitas}}{\text{Total Deposito}} \times 100\%$$

### **Hubungan Leverage Multiplier dengan Return On Asset**

Menurut Satria (2022) *Leverage Multiplier* berpengaruh positif signifikan terhadap *Return On Asset* (ROA) yang artinya bahwa variabel *Leverage Multiplier* memiliki dampak yang kuat dan konsisten terhadap *Return On Asset* (ROA) dan pengaruh tersebut cukup besar atau jelas secara statistik. Berdasarkan uraian tersebut dapat ditarik hipotesis yaitu:

H1: Diduga *Leverage Multiplier* Berpengaruh Terhadap *Return On Asset* (ROA).

### **Hubungan Interest Expense Ratio dengan Return On Asset**

Menurut (Suputra, 2020) menunjukkan bahwa *Interest Expense Ratio* tidak berpengaruh dan tidak signifikan karena perubahan dalam biaya bunga yang dibayar perusahaan tidak mempengaruhi kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba dan peneliti akan mengkaji kembali mengenai *Interest Expense Ratio* terhadap *Return On Asset* (ROA). Berdasarkan uraian tersebut dapat ditarik hipotesis yaitu:

H2: *Interest Expense Ratio* Berpengaruh Terhadap *Return On Asset* (ROA).

### **Hubungan Banking Ratio dengan Return On Asset**

Menurut Ruwanti (2019) mengenai *Banking Ratio* menyatakan bahwa *Banking Ratio* berpengaruh yang artinya memiliki hubungan searah terhadap variabel *Return On Asset* (ROA) karena *banking rationya* (*Liabilitas*) dikelola dengan baik dapat meningkatkan ROA. Berdasarkan uraian tersebut dapat ditarik hipotesis dalam penelitian ini yaitu:

H3: *Banking Ratio* Berpengaruh Terhadap *Return On Asset* (ROA).

### **Hubungan Leverage Multiplier, Interest Expense Ratio dan Banking Ratio terhadap Return On Asset (ROA)**

Semakin tinggi *leverage multiplier*, semakin besar potensi untuk meningkatkan *Return On Asset* karena perusahaan dapat mengoptimalkan aset untuk menghasilkan laba. *Interest Expense Ratio* yang tinggi menunjukkan bahwa perusahaan memiliki utang besar, yang dapat mengurangi laba bersih dan menurunkan *Return On Asset*. Semakin efisien sebuah bank, semakin besar *Banking Ratio* kemungkinan untuk meningkatkan laba, yang dapat meningkatkan *Return On Asset*. Berdasarkan uraian tersebut dapat ditarik hipotesis yaitu:

H4: *Leverage Multiplier*, *Interest Expense Ratio*, dan *Banking Ratio* Berpengaruh Terhadap *Return On Asset* (ROA).

## **METODE PENELITIAN**

Metode penelitian ini memiliki karakter yang spesifik, yaitu: Berbasis data sekunder terstandarisasi dari laporan keuangan, menggunakan sampel jenuh seluruh BPR dalam wilayah Jawa Tengah tahun dan periode tertentu, menggabungkan dua dimensi data melalui teknik regresi data panel. Berfokus pada deskripsi empiris yang objektif dan terukur. Hal ini membedakannya dari penelitian kualitatif, survei, eksperimen, studi kasus, maupun penelitian kuantitatif lain yang hanya memakai cross section atau time series.

## HASIL DAN PEMBAHASAN

Analisis regresi data panel didasarkan pada penentuan model estimasi regresi dari data yang diolah menggunakan *evIEWS* versi 13 dengan hasil estimasi yang diperoleh yaitu menggunakan *Random Effect Model* (REM). Tabel 2 Dibawah ini menunjukkan hasil persamaan regresi data panel dalam penelitian ini

**Tabel 2. Hasil Uji Regresi Data Panel**

Variabel	Koefisien	Std. Error	t-Statistic	Prob
C	3.5070	0.609	5.750	1.332
LM	-0.0087	0.055	0.127	0.898
IER	0.0177	0.050	0.353	0.724
BR	-0.0428	0.024	-3.706	0.001

Sumber: *EvIEWS* 13 (data diolah)

Diketahui bahwa rumus dari persamaan regresi data panel dengan *random effect model* sebagai berikut:

$$Y_{it} = \alpha + \beta_1 LM_{it} + \beta_2 IER_{it} + \beta_3 BR_{it} + \epsilon_{it}$$

$$Y_{it} = 3.5070 - 0.0087 (LM) + 0.0177(IER) - 0.0428(BR) + \epsilon_{it}$$

### Hasil Uji Hipotesis

Uji t ini digunakan untuk menguji pengaruh antara seluruh variabel independen terhadap variabel dependen secara parsial. Berdasarkan hasil analisis regresi data panel, tabel 3. Dibawah ini menunjukkan kesimpulan dari hasil uji t

**Tabel 3. Hasil Uji t**

Variabel	t-Statistic	t-tabel	Prob	Keterangan
LM	-0.127	1.663	0.898	Tidak berpengaruh
IER	0.353	1.663	0.724	Tidak berpengaruh
BR	-3.706	1.663	0.001	Berpengaruh Negatif

Sumber : *EvIEWS* 13 (data diolah)

Uji F digunakan untuk menguji pengaruh antara seluruh variabel independen terhadap variabel dependen secara simultan. Berdasarkan hasil analisis regresi data panel,

**Tabel 4. hasil uji F**

Variabel	F-Statistic	t-tabel	Prob	Keterangan
LM, IER, dan BR berpengaruh terhadap ROA	4.154136	2.117	0.002074	Berpengaruh

Sumber : *EvIEWS* 13 (data diolah)

Tabel 4 menunjukkan bahwa hasil F-Statistic menunjukkan nilai sebesar 4.154136 dan nilai F-tabel sebesar 2,117 hal ini menunjukkan bahwa nilai F- F-Statistic lebih besar dari F-tabel sehingga artinya *Leverage Multiplier*, *Interest Expense Ratio*, dan *Banking Ratio* secara simultan atau serentak berpengaruh signifikan terhadap *Return On Asset*. Sedangkan pada hasil prob (F-Statistic) menunjukkan nilai sebesar 0.002074 dimana nilai tersebut lebih kecil dari 0,05. Maka hal tersebut menunjukkan bahwa variabel *Leverage Multiplier*, *Interest Expense Ratio*, dan *Banking Ratio* secara simultan, serentak berpengaruh signifikan terhadap *Return On Asset* pada perusahaan Bank Perkreditan Rakyat (BPR) di Jawa Tengah tahun 2019-2023.

**Tabel 5. Koefisien Determinasi**

Model	R-Square	Adjust R Square	Std. Error of the Estimate
1	0.838702	0.705168	1.856267

Sumber : Eviews 13 (data diolah peneliti)

Tabel 5. diatas menunjukkan bahwa nilai *Adjusted R-Square* sebesar 0.705 menunjukkan bahwa 70,5% variasi ROA dapat dijelaskan oleh LM, IER, dan BR, sementara sisanya dipengaruhi faktor lain di luar model.

### Pembahasan

**Pengaruh Leverage Multiplier terhadap ROA**, Hasil uji t menunjukkan bahwa LM tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap ROA. Probabilitas sebesar  $0.898 > 0.05$  serta nilai *t-statistic*  $-0.127 < 1.663$  *t-tabel*, sehingga perubahan LM tidak terbukti memengaruhi kemampuan BPR menghasilkan laba. Diskusi Teoritis, Hasil ini selaras dengan penelitian terbaru yang menyatakan bahwa leverage perbankan daerah tidak selalu berkorelasi kuat dengan profitabilitas ketika kualitas aset tidak stabil. Studi oleh *Rerung (2022)* dan *Satria (2022)* menemukan bahwa leverage tingkat tinggi tanpa manajemen risiko yang memadai tidak mendukung peningkatan ROA, terutama pada bank skala kecil. Menurut teori *Agency* (Jensen & Meckling, 1976), leverage dapat meningkatkan tekanan biaya keagenan jika bank tidak mampu menggunakan dana berbasis utang secara produktif. Kondisi ini sangat mungkin terjadi pada BPR yang menghadapi keterbatasan kapasitas ekspansi kredit. Implikasi Teknis, BPR perlu memastikan bahwa setiap peningkatan *leverage* diikuti peningkatan kualitas aset produktif. Penguatan manajemen risiko kredit harus dilakukan untuk menjaga efektivitas penyaluran dana. Perlu ada evaluasi berkala terkait kecukupan modal dan struktur pendanaan agar *leverage* tidak membebani kinerja jangka panjang.

**Pengaruh Interest Expense Ratio terhadap ROA**, Interest Expense Ratio juga tidak berpengaruh signifikan terhadap ROA. Dimana nilai *t-statistic*  $0.353 < t\text{-tabel } 1.663$ , serta nilai Probabilitas  $0.724 < 0.05$ . Implikasi Teknis, BPR perlu memperbaiki struktur Dana Pihak Ketiga agar biaya bunga lebih efisien. Diversifikasi sumber pendanaan diperlukan agar tidak bergantung pada deposito berbiaya tinggi. Digitalisasi layanan tabungan dapat menurunkan *cost of fund* jangka panjang. Temuan ini mendukung hasil penelitian *Suputra (2020)* yang menunjukkan bahwa beban bunga bukan faktor dominan penentu profitabilitas pada lembaga keuangan kecil karena margin bunga bersih lebih dipengaruhi oleh kualitas aset produktif dan efisiensi operasional. Literatur perbankan modern menegaskan bahwa struktur biaya bunga lebih berpengaruh pada bank umum skala besar (Vives, 2020). Pada BPR, porsi pendapatan bunga relatif lebih stabil sehingga sensitivitasnya terhadap biaya bunga menjadi lebih kecil.

**Pengaruh Banking Ratio terhadap ROA**, Banking Ratio terbukti berpengaruh negatif signifikan terhadap ROA. Hal ini ditunjukkan oleh nilai *t-statistic*  $-1.718 > 1.663$  *t-tabel*, serta nilai probabilitas  $0.001 < 0.05$ . Implikasi Teknis, BPR perlu memperkuat proses analisis kelayakan kredit, terutama pada sektor UMKM berisiko tinggi. Penerapan *early warning system* dapat mengurangi lonjakan kredit bermasalah. Pengelolaan likuiditas perlu diperbaiki agar tidak terjadi tekanan likuiditas yang menurunkan ROA. Hasil ini konsisten dengan penelitian *Ruwanti (2019)* dan *Lubis & Tipa (2020)* yang menyatakan bahwa peningkatan rasio kredit terhadap dana pihak ketiga dapat menurunkan ROA jika risiko kredit tidak terkendali. Secara teoritis, tingginya banking ratio mencerminkan agresivitas penyaluran kredit. Namun tanpa mitigasi risiko yang

kuat, kondisi tersebut dapat menurunkan profitabilitas karena kenaikan NPL dan biaya cadangan kerugian kredit (Mohan & Elangovan, 2020).

**Pengaruh Simultan LM, IER, dan BR terhadap ROA**, Hasil uji F-Statistic 4.15 > 2.117 F-tabel, sedangkan hasil Prob (F-statistic) menunjukkan nilai sebesar  $0.002 < 0,05$ . *Leverage Multiplier* (LM), *Interest Expense Ratio* (IER) dan *Banking Ratio* (BR) Secara Bersama-sama (Simultan) berpengaruh signifikan terhadap ROA. Hal ini menegaskan bahwa struktur pendanaan, efisiensi biaya, dan kualitas kredit saling berinteraksi dalam menentukan profitabilitas BPR. Temuan ini sesuai dengan prinsip CAMEL dan penelitian Arwani (2024) yang menyatakan bahwa kinerja bank dipengaruhi oleh kombinasi faktor internal yang berjalan bersama, bukan oleh satu faktor secara terpisah.

## KESIMPULAN

Berdasarkan hasil penelitian, dapat disimpulkan bahwa *Leverage Multiplier* tidak memberikan pengaruh yang signifikan terhadap *Return on Asset* sehingga perubahan dalam struktur *leverage* tidak secara langsung berdampak pada kemampuan BPR menghasilkan laba. *Interest Expense Ratio* juga tidak berpengaruh terhadap profitabilitas, sehingga fluktuasi beban bunga belum menjadi faktor penentu kinerja keuangan. Sebaliknya, *Banking Ratio* terbukti berpengaruh negatif signifikan terhadap *Return on Asset*, yang menunjukkan bahwa semakin tinggi tingkat penyaluran kredit terhadap dana yang dihimpun semakin tinggi pula tekanan yang muncul terhadap profitabilitas akibat meningkatnya risiko kredit atau pengelolaan likuiditas yang kurang efisien. Meskipun secara parsial hanya *Banking Ratio* yang berpengaruh signifikan, ketiga variabel terbukti memiliki pengaruh signifikan ketika diuji secara simultan sehingga keseluruhan struktur pendanaan, biaya bunga, dan kualitas penyaluran kredit tetap berperan penting dalam menentukan tingkat profitabilitas BPR di Jawa Tengah.

## Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki keterbatasan pada jumlah variabel yang diteliti, karena hanya mencakup *Leverage Multiplier*, *Interest Expense Ratio*, dan *Banking Ratio* sehingga masih banyak faktor lain seperti kualitas aset, efisiensi operasional, risiko kredit, dan kondisi makroekonomi yang belum dianalisis. Selain itu, penelitian ini hanya menggunakan data sekunder yang bergantung pada kualitas laporan keuangan BPR serta terbatas pada cakupan wilayah Jawa Tengah dan periode lima tahun sehingga hasilnya belum tentu dapat digeneralisasi untuk wilayah lain atau periode yang lebih panjang.

## Saran

Penelitian selanjutnya disarankan untuk menambahkan variabel seperti *Non-Performing Loan*, BOPO, *Net Interest Margin*, dan rasio risiko lain agar model lebih komprehensif dalam menjelaskan profitabilitas BPR. Perluasan wilayah penelitian dan penambahan periode observasi dapat meningkatkan validitas eksternal hasil penelitian. Penggunaan metode analisis yang lebih kompleks seperti data panel dinamis juga dapat memberikan hasil yang lebih akurat. Bagi industri BPR, diperlukan penguatan manajemen risiko, peningkatan efektivitas penyaluran kredit, dan pengelolaan biaya bunga serta *leverage* secara lebih efisien agar profitabilitas tetap terjaga.

## DAFTAR PUSTAKA

- Arwani, A. (2024). *Grand theory: Esensi ilmu sosial dan ekonomi*. Eureka Media Aksara.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency cost and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360.



- Lubis, E., & Tipa, H. (2020). Analisis non-performing loan, capital adequacy ratio dan loan to deposit ratio terhadap profitabilitas BPR Kota Batam.
- Mohan, S., & Elangovan, G. (2020). *Banking: Theory and practice*. McGraw Hill.
- Rerung, A. (2022). Analisis pengaruh capital adequacy ratio (CAR), operational efficiency (BOPO), dan loan to deposit ratio (LDR) terhadap return on asset (ROA) (Studi kasus pada BPR di Kota Jayapura). *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 13(2), 16–28. <https://doi.org/10.55049/jeb.v13i2.94>
- Ruwanti, G. (2019). Pengaruh rasio likuiditas terhadap kinerja keuangan perbankan pada bank-bank swasta go-public di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen dan Akuntansi*, 12(2), 117–120. <http://journal.stiei-kayutangi-bjm.ac.id/index.php/jv112/article/view/40/38>
- Satria, R. (2022). Pengaruh current ratio (CR) dan debt to equity ratio (DER) terhadap return on asset (ROA) pada PT Mayora Indah Tbk periode 2009–2020. *Scientific Journal of Reflection: Economic, Accounting, Management and Business*, 5(2), 440–447. <https://doi.org/10.37481/sjr.v5i2.479>
- Suputra, G. A. (2020). Pengaruh likuiditas, solvabilitas dan biaya bunga terhadap profitabilitas di Koperasi Serba Usaha Sedana Graha Sesetan Denpasar periode 2013–2019. *Jurnal Ilmiah Manajemen dan Bisnis*, 5(2), 36–44.
- Vives, X. (2020). *Teori perbankan*. Eureka Media Aksara.
- CNBC Indonesia. (2024, September 13). 15 bank bangkrut di RI sepanjang 2024, ini daftar lengkapnya. <https://www.cnbcindonesia.com/market/20240913235758-17-571816/15-bank-bangkrut-di-ri-sepanjang-2024-ini-daftar-lengkapnya>