

## **ARTIKEL**

# **PENGARUH PERTUMBUHAN PIUTANG BUY NOW PAY LATER, LIKUIDITAS DAN RISIKO KREDIT TERHADAP PROFITABILITAS PERUSAHAAN PEMBIAYAAN DI INDONESIA**

**Oleh:**

**LILIS YULITA  
NPM.2203032009**



**Program Studi Akuntansi Syariah  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam**

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN) JURAI SIWO LAMPUNG  
1447 H/2025 M**

**PENGARUH PERTUMBUHAN PIUTANG BUY NOW PAY LATER, LIKUIDITAS DAN  
RISIKO KREDIT TERHADAP PROFITABILITAS PERUSAHAAN PEMBIAYAAN  
DI INDONESIA**

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Memenuhi Sebagian Syarat Memperoleh Gelar  
Sarjana Akuntansi (S. Akun)

Oleh:

Lilis Yulita  
NPM.2203032009

Pembimbing : Witantri Dwi Swandini, M.Ak

Program Studi Akuntansi Syariah  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN) JURAI SIWO LAMPUNG  
1446 H/2025 M**



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI JURAI SIWO LAMPUNG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Ki. Hajar Dewantara 15A Iringmulyo Metro Timur Kota Metro Lampung 34112  
Telp. (0725) 41507 Fax. (0725) 47296 Website: [www.uinjusila.ac.id](http://www.uinjusila.ac.id); humas@uinjusila.ac.id

**NOTA DINAS**

Nomor : -  
Lampiran : 1 (satu) berkas  
Perihal : **Pengajuan Skripsi untuk di Uji Artikel**

Kepada Yth,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
UIN Jurai Siwo Lampung  
Di-

Tempat

*Assalamu'alaikum Wr. Wb*

Setelah kami adakan pemeriksaan dan bimbingan seperlunya maka Artikel yang disusun oleh:

Nama : LILIS YULITA  
NPM : 2203032009  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Prodi : Akuntansi Syariah  
Judul : PENGARUH PERTUMBUHAN PIUTANG BUY NOW PAY LATER, LIKUIDITAS DAN RISIKO KREDIT TERHADAP PROFITABILITAS PERUSAHAAN PEMBIAYAAN DI INDONESIA

Sudah kami setujui dan dapat diajukan ke Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam untuk di Uji Artikel. Demikian harapan kami dan atau penerimaannya, kami ucapkan terima kasih.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb*

Metro, 9 Desember 2025  
Dosen Pembimbing

**Witantri Dwi Swandini, M.Ak**  
NIP. 199001082020122017

## **HALAMAN PERSETUJUAN**

Judul : PENGARUH PERTUMBUHAN PIUTANG BUY NOW PAY LATER, LIKUIDITAS DAN RISIKO KREDIT TERHADAP PROFITABILITAS PERUSAHAAN PEMBIAYAAN DI INDONESIA

Nama : LILIS YULITA

NPM : 2203032009

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Prodi : Akuntansi Syariah

## **MENYETUJUI**

Sudah dapat kami setujui untuk Uji Artikel Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri (UIN) Jurai Siwo Lampung.

Metro, 9 Desember 2025  
Dosen Pembimbing

  
Witantri Dwi Swandini, M.Ak  
NIP. 1990010820122017



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI JURAI SIWO LAMPUNG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Ki. Hajar Dewantara 15A Iringmulyo Metro Timur Kota Metro Lampung 34112  
Telp. (0725) 41507 Fax. (0725) 47296 Website; www.uinjusila.ac.id; humas@uinjusila.ac.id

**PENGESAHAN ARTIKEL**

No. : B-0270 /Un.36.3/D/PP.00.9/12/2025

Artikel dengan judul: Pengaruh Pertumbuhan Piutang Buy Now Pay Later, Likuiditas dan Risiko Kredit terhadap Profitabilitas Perusahaan Pembiayaan di Indonesia, disusun oleh: Lilis Yulita, NPM. 2203032009, Program Studi: Akuntansi Syariah telah diujikan dalam Uji Artikel Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam pada hari/tanggal: Jumat/19 Desember 2025.

**TIM PENGUJI**

Penguji I : Witantri Dwi Swandini, M.Ak.

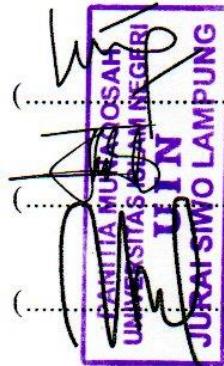
(.....)

Penguji II : Thoyibatun Nisa, M.Akt.

(.....)

Penguji III : Upia Rosmalinda, M.E.Sy.

(.....)



Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



## **ABSTRAK**

### **PENGARUH PERTUMBUHAN PIUTANG BUY NOW PAY LATER, LIKUIDITAS DAN RISIKO KREDIT TERHADAP PROFITABILITAS PERUSAHAAN PEMBIAYAAN DI INDONESIA**

Oleh:

**LILIS YULITA**  
NPM.2203032009

Pertumbuhan *Buy Now Pay Later* (BNPL) dalam konteks inovasi pembiayaan teknologi telah meningkatkan peran pembiayaan kredit pada perusahaan bisnis pembiayaan di Indonesia. Namun demikian, terdapat potensi risiko likuiditas dan risiko kredit dari dorongan ini, yang dapat menghambat pendapatan bisnis. Studi ini bertujuan untuk mempelajari bagaimana pertumbuhan kredit BNPL, likuiditas, dan risiko kredit memengaruhi pendapatan perusahaan bisnis pembiayaan Indonesia dalam rentang tahun 2020 hingga 2024. Tujuh perusahaan di sektor keuangan yang berada di bawah pengawasan (OJK) menjadi sumber data sekunder dalam penelitian ini. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode analisis varians untuk menelaah hubungan antarvariabel secara asosiatif. Kajian Data dilakukan melalui metode regresi panel, yang turut melibatkan pengujian *Chow*, *Hausman*, serta *Lagrange Multiplier* (LM) untuk menyelesaikan pemilihan model. Temuan menunjukkan bahwa model efek tetap adalah yang paling sesuai dalam penelitian ini. Penelitian ini mengungkapkan bahwa pertumbuhan kredit BNPL memiliki dampak yang kecil dan merugikan terhadap laba perusahaan. Likuiditas memiliki dampak yang signifikan dan positif. Risiko kredit memiliki dampak yang kecil dan merugikan terhadap profitabilitas. Profitabilitas perusahaan bisnis keuangan secara signifikan dipengaruhi oleh ketiga faktor tersebut secara bersamaan. Dapat disimpulkan bahwa pertumbuhan kredit BNPL dan risiko kredit tidak berdampak signifikan terhadap pendapatan perusahaan, sementara likuiditas merupakan aspek terpenting. Dengan demikian, pengelolaan risiko kredit dan likuiditas memiliki peranan yang sangat krusial bagi perusahaan pembiayaan kredit di era digital modern untuk menjaga profitabilitas bisnis.

**Kata Kunci:** *Buy Now Pay Later*, Likuiditas, Risiko Kredit, *Fixed Effect Model*

## **ORISINILITAS PENELITIAN**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Lulis Yulita

NPM : 2203032009

Jurusan : Akuntansi Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa artikel ini secara keseluruhan adalah hasil penelitian saya kecuali bagian-bagian tertentu yang dirujuk dari sumbernya dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Metro, 19 Desember 2025  
Yang menyatakan,



**Lulis Yulita**  
NPM. 2203032009

## **MOTTO**

今日の努力が、明日の自分をつくる

Kyo no doryoku ga, ashita no jibun o tsukuru

Usaha hari ini membentuk diri kita di masa depan.

(Yulita Lili)

## **PERSEMBAHAN**

Dengan kerendahan hati dan rasa syukur yang tak terukur kepada Allah SWT. Penulis persembahkan Artikel ini kepada :

1. Bapak Lardi dan Ibu Mujiah yang saya sayangi dan hormati, yang senantiasa mendoakan dalam setiap helaan nafas, memberikan kasih sayang yang tak pernah hilang, *support system* yang Allah SWT kirim untuk mendukung keberhasilan saya dalam menyelesaikan studi di Universitas Islam Negeri Jurai Siwo Lampung.
2. Kepada kakak sepupu Erni Artika Dewi dan Adik sepupu tercinta Siska Desiana yang selalu memberikan senyum lebarnya sebagai penyemangat, dukungan dan doa yang tulus untuk keberhasilan serta pelajaran hidup.
3. Teruntuk Beasiswa Cendikia Baznas saya ucapan terima kasih atas biaya UKT yang telah membantu saya dalam perkuliahan dari semester 5-7.
4. Teruntuk Ibu Witantri Dwi Swandini, M.Ak selaku dosen pembimbing artikel yang selalu memberikan arahan, dukungan, dan motivasi dan kuucapkan persembahan istimewa kepada Dosen Pembimbing Akademik saya, yang dengan kesabaran, dan penuh perhatian selalu membimbing saya dalam mengarahkan jalan hidup akademik saya.
5. Teruntuk seseorang yang sedang di jepang sebagai teman baik, terimakasih sudah menemani saya dalam mengerjakan artikel ini secara virtual, yang selalu menjadi support dan menemani keluh kesah selama mengerjakan artikel.
6. Teman seperjuangan Akuntansi Syariah dan Ekonomi Syariah, Ayu Vadia Aprilia, Annisa Rahmani Rabby, Citra Nurmania Putri, Dia Oktaviani, Rahma Wahida dan Lusi Indiyani, yang selalu membersamai.
7. Untuk teman-temanku yang tidak bisa saya sebut satu persatu, terimakasih telah memberi dukungan selama masa perkuliahan yang cukup berkesan ini.
8. Almamater tercinta Universitas Islam Negeri Jurai Siwo Lampung.

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT. Tuhan semesta alam yang telah menciptakan alam semesta beserta isinya, puji syukur kehadirat Allah SWT. Berkat taufik dan hidayah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan artikel dengan judul ‘Pengaruh pertumbuhan piutang buy now pay later, likuiditas dan risiko kredit terhadap profitabilitas perusahaan pembiayaan di indonesia’. sebagai syarat untuk menyelesaikan pendidikan Jurusan Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Negeri Jurai Siwo Lampung guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun). Tak lupa pula kita panjatkan sholawat serta salam kepada Nabi Muhammad SAW, Nabi yang menjadi panutan kita semua.

Dalam upaya penyelesaian artikel ini, peneliti telah menerima banyak bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karenanya peneliti mengucapkan terimakasih kepada :

1. Ibu Prof. Dr. Ida Umami, M.Pd., Kons. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Jurai Siwo Lampung
2. Bapak Dr. Dri Santoso, M.H, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
3. Ibu Atika Lusi Tania, M.Acc.,Ak.,CA.,A-CPA., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Syariah.
4. Ibu Witantri Dwi Swandini, M.Ak, selaku Pembimbing Artikel dan Pembimbing Akademik, yang telah memberikan bimbingan yang sangat berharga dalam mengarahkan dan memberikan motivasi kepada peneliti
5. Bapak dan Ibu Dosen/Karyawan Universitas Islam Negeri Jurai Siwo Lampung yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan sarana prasarana selama peneliti menempuh pendidikan.
6. Pihak-pihak yang ikut membantu dalam memberikan pengetahuan dan motivasinya. Peneliti menyadari, bahwa skripsi ini belum mencapai kesempurnaan, oleh karena itu peneliti mengharapkan kritik dan saran dari berbagai pihak untuk kesempurnaannya. Semoga artikel ini dapat bermanfaat bagi peneliti sendiri dan juga bagi pembaca pada umumnya.

Metro, 19 Desember 2025  
Peneliti,



**Lilis Yulita**  
**NPM.2203032009**

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>ii</b>
<b>NOTA DINAS .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN .....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN .....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>vi</b>
<b>ORISINALITAS PENELITIAN .....</b>	<b>vii</b>
<b>MOTTO .....</b>	<b>viii</b>
<b>PERSEMBAHAN .....</b>	<b>ix</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>xi</b>
<b>PENDAHULUAN .....</b>	<b>2</b>
<b>METODE PENELITIAN.....</b>	<b>5</b>
<b>HASIL .....</b>	<b>6</b>
<b>SIMPULAN .....</b>	<b>13</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>13</b>
<b>LAMPIRAN</b>	
<b>RIWAYAT HIDUP</b>	



## Pengaruh Pertumbuhan Piutang *Buy Now Pay Later*, Likuiditas dan Risiko Kredit Terhadap Profitabilitas Perusahaan Pembiayaan Di Indonesia

Lilis Yulita<sup>1\*</sup>, Witantri Dwi Swandini<sup>2</sup>, Thoyibatun Nisa<sup>3</sup>

<sup>1,2,3</sup> Universitas Islam Negeri Jurai Siwo Lampung

\* E-mail Korespondensi: lilisssyulita@gmail.com

### Information Article

History Article

Submission: 20-11-2025

Revision: 30-11-2025

Published: 09-12-2025

### DOI Article:

10.24905/permana.v17i3.1291

### A B S T R A K

Pertumbuhan *Buy Now Pay Later* (BNPL) dalam konteks inovasi pembiayaan teknologi telah meningkatkan peran pembiayaan kredit pada perusahaan bisnis pembiayaan di Indonesia. Namun demikian, terdapat potensi risiko likuiditas dan risiko kredit dari dorongan ini, yang dapat menghambat pendapatan bisnis. Studi ini bertujuan untuk mempelajari bagaimana pertumbuhan kredit BNPL, likuiditas, dan risiko kredit memengaruhi pendapatan perusahaan bisnis pembiayaan Indonesia dalam rentang tahun 2020 hingga 2024. Tujuh perusahaan di sektor keuangan yang berada di bawah pengawasan (OJK) menjadi sumber data sekunder dalam penelitian ini. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode analisis varians untuk menelaah hubungan antarvariabel secara asosiatif. Kajian Data dilakukan melalui metode regresi panel, yang turut melibatkan pengujian *Chow*, *Hausman*, serta *Lagrange Multiplier* (LM) untuk menyelesaikan pemilihan model. Temuan menunjukkan bahwa model efek tetap adalah yang paling sesuai dalam penelitian ini. Penelitian ini mengungkapkan bahwa pertumbuhan kredit BNPL memiliki dampak yang kecil dan merugikan terhadap laba perusahaan. Likuiditas memiliki dampak yang signifikan dan positif. Risiko kredit memiliki dampak yang kecil dan merugikan terhadap profitabilitas. Profitabilitas perusahaan bisnis keuangan secara signifikan dipengaruhi oleh ketiga faktor tersebut secara bersamaan. Dapat disimpulkan bahwa pertumbuhan kredit BNPL dan risiko kredit tidak berdampak signifikan terhadap pendapatan perusahaan, sementara likuiditas merupakan aspek terpenting. Dengan demikian, pengelolaan risiko kredit dan likuiditas memiliki peranan yang sangat krusial bagi perusahaan pembiayaan kredit di era digital modern untuk menjaga profitabilitas bisnis.

**Kata Kunci:** *Buy Now Pay Later*, Likuiditas, Risiko Kredit, *Fixed Effect Model*

### Acknowledgment

### A B S T R A C T

2149



---

*The growth of Buy Now Pay Later (BNPL) in the context of technological financing innovation has increased the role of credit financing in Indonesian finance companies. However, this push poses potential liquidity and credit risks, which can hinder business revenue. This study aims to examine how BNPL credit growth, liquidity, and credit risk affect the revenue of Indonesian finance companies between 2020 and 2024. This research utilizes secondary data sourced from seven financial institutions under the supervision of the Financial Services Authority (OJK). Panel data regression was applied along with Chow, Hausman, and Lagrange Multiplier tests, within a quantitative framework incorporating associative analysis of variance. The results demonstrate that the Fixed Effects model provides the most appropriate fit for this study. The findings reveal that while liquidity exerts a significant positive influence, the growth of Buy Now, Pay Later (BNPL) credit slightly diminishes business profitability. Credit risk shows a minor negative effect. Collectively, these three variables significantly affect the profitability of financial institutions. Among them, liquidity emerges as the most critical factor, whereas BNPL credit growth and credit risk do not individually exert a significant impact. Hence, careful management of liquidity and credit risk is vital to sustaining the profitability of financial companies in the current digital finance environment.*

**Keywords:** *Buy Now Pay Later, Liquidity, Credit Risk, Fixed Effect Model*

---

© 2025 Published by Permana. Selection and/or peer-review under responsibility of Permana

## PENDAHULUAN

Perkembangan teknologi finansial (*Financial Technology/fintech*) telah mengubah cara masyarakat bertransaksi di Indonesia. Salah satu inovasi yang berkembang paling pesat adalah layanan *Buy Now Pay Later*, mekanisme pembayaran yang memberi konsumen kesempatan untuk membeli barang segera dan menyelesaikan pembayaran di kemudian hari. Saat ini, layanan ini tidak hanya ditawarkan oleh entitas fintech, tetapi juga oleh perusahaan pembiayaan. (Widiawati et al., 2024).

Fenomena pertumbuhan *Buy Now Pay Later* di Indonesia sangat signifikan. Menurut Otoritas Jasa Keuangan (OJK), hingga April 2023, nilai baki debet produk *Buy Now Pay Later* yang disalurkan oleh perusahaan pembiayaan mencapai Rp8,24 triliun, berkembang

jadi 47,11% YoY dibanding periode yang setara pada tahun sebelumnya. Sementara itu, besarnya rekening pengguna *Buy Now Pay Later* dari perusahaan pembiayaan meraih 17,30 juta rekening, naik 54,26% YoY. Lonjakan ini menunjukkan bahwa layanan *Buy Now Pay Later* menjadi salah satu sumber pertumbuhan piutang yang dominan di sektor pembiayaan .

Pertumbuhan piutang yang tinggi tentu memberikan peluang peningkatan pendapatan bagi perusahaan pembiayaan. Namun di sisi lain, pertumbuhan yang terlalu cepat juga dapat meningkatkan risiko gagal bayar dan menekan likuiditas perusahaan. Likuiditas mencerminkan kapasitas bisnis untuk memenuhi kewajiban yang berlaku dalam jangka waktu singkat. Mengingat sebagian besar sumber daya perusahaan berupa piutang yang belum tertagih, maka kemampuan perusahaan untuk menjaga arus kas akan terganggu (Indut et al., 2021).

Selain likuiditas, risiko kredit, juga menjadi perhatian utama. Menurut OJK, rasio *Non-Performing Financing (NPF)* menunjukkan besarnya pembiayaan yang macet pada suatu perusahaan yang mengalami masalah atau gagal bayar dalam suatu perusahaan pembiayaan berbasis *Buy Now Pay Later* mengalami peningkatan signifikan dalam beberapa bulan terakhir. Berdasarkan pemberitaan dari, per Agustus 2024, NPF *Buy Now Pay Later* tercatat sebesar 2,52%, kemudian meningkat menjadi 2,88% pada Oktober 2024, dan terus naik hingga mencapai 3,68% pada Februari 2025 (Berita OJK, 2024) .

**Tabel 1. Perkembangan NPF Gross BNPL Perusahaan Pembiayaan**

Bulan	NPF Gross BNPL (%)
Agus 2024	2,52%
Sept 2024	2,60%
Okt 2024	2,76%
Nov 2024	2,92%
Des 2024	2,99%
Jan 2025	3,37%
Feb2025	3,68%

Sumber: Otoritas Jasa Keuangan, 2025

Peningkatan ini menunjukkan bahwa lebih banyak piutang yang diklasifikasikan sebagai piutang bermasalah atau berisiko gagal bayar, menurut Tabel 1. Mengingat menurunnya kemampuan debitur untuk memenuhi kewajiban pembayaran angsuran, peningkatan NPF ini patut dikhawatirkan. Meningkatnya perilaku belanja konsumen menjelang periode musiman, seperti Idul Fitri, yang mengurangi pentingnya pembayaran angsuran, merupakan salah satu faktor penyebab lonjakan NPF, menurut laporan (CNBC Indonesia, 2025). Lebih lanjut, ske-



nario ini diperparah di sektor *Buy Now Pay Later* oleh manajemen risiko kredit yang tidak memadai dan kegagalan dalam memverifikasi kemampuan pembayaran calon debitur.

Profitabilitas yang sering diukur dengan rasio *Return on Asset* (ROA), menjadi indikator utama untuk menilai kinerja keuangan perusahaan pembiayaan (Suak et al., 2025). Menurut data OJK (2024) rata-rata ROA perusahaan pembiayaan di Indonesia mengalami fluktuasi, berada di kisaran 3-4% selama periode 2020-2024. Fluktuasi ini dapat dipengaruhi oleh perubahan pada tingkat likuiditas, risiko kredit serta pertumbuhan akibat ekspansi pembiayaan digital seperti *Buy Now Pay Later* berdasarkan hasil perhitungan peneliti. Pada perusahaan Adira Finance, ROA bergerak dari 3.51% pada 2020 menjadi 4.32% pada 2024. BFI Finance mengalami kenaikan signifikan pada 2021 (7.82%) namun kembali turun menjadi 6.53% pada 2024. FIF menunjukkan tren meningkat dari 4.57% pada 2020 menjadi 6.23% pada 2024. Sementara itu, Akulaku Finance memperlihatkan pola yang lebih tidak stabil, turun dari 3.75% pada 2020 menjadi 1.18% pada 2024. WOM Finance juga mengalami fluktuasi, dari 1.09% pada 2020 menjadi 3.79% pada 2024. Di sisi lain, BCA Finance mencatat peningkatan profitabilitas yang kuat, dari 1.01% pada 2020 melonjak menjadi 17.09% pada 2024. Astra Finance pun menunjukkan tren positif, meningkat dari 5.49% pada 2020 menjadi 9.19% pada 2024. Secara keseluruhan, pergerakan ROA tersebut dipengaruhi oleh tingkat likuiditas, risiko kredit (NPF), serta pertumbuhan piutang yang dipicu oleh ekspansi layanan pembiayaan digital seperti *Buy Now Pay Later*. Temuan awal ini menunjukkan bahwa meskipun sama-sama menawarkan layanan *Buy Now Pay Later*, setiap perusahaan memiliki kemampuan profitabilitas yang berbeda sebagai dampak dari manajemen likuiditas, risiko kredit, dan strategi ekspansi digital masing-masing.

Menurut Brigham & Houston dalam *Fundamentals of Financial Management*, manajemen keuangan yang efektif mencakup pengelolaan aset lancar dan kewajiban jangka pendek untuk menjaga stabilitas keuangan dan meningkatkan laba perusahaan. Andy Inrawan juga berpendapat dalam buku manajemen keuangan mengungkapkan bahwa profitabilitas menunjukkan potensi suatu Perusahaan dapat meraih keuntungan melalui memaksimalkan pemanfaatan aset dan sumber daya keuangan yang dimilikinya. Mahmud M. Hanafi dan Abdul Halim menekankan dalam *Analisis Laporan Keuangan* bahwa pengelolaan risiko kredit memainkan peran sentral dalam mempertahankan profitabilitas dan nilai perusahaan.



## METODE PENELITIAN

Penelitian ini meneliti dampak pertumbuhan Piutang *Buy Now Pay Later*, likuiditas, dan risiko kredit terhadap profitabilitas perusahaan pembiayaan di Indonesia tahun 2020–2024 dengan menggunakan pendekatan kuantitatif asosiatif. Pendekatan kuantitatif dipilih karena memungkinkan pengolahan dan analisis data numerik melalui teknik statistik (Sugiyono, 2024:15).

Populasi penelitian mencakup seluruh perusahaan pembiayaan yang terdaftar dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK), yang berjumlah sekitar 145 perusahaan. Dari jumlah tersebut, peneliti menentukan sampel dengan metode purposive sampling berdasarkan tiga kriteria, yaitu: 1) perusahaan pembiayaan yang beroperasi secara berkelanjutan dari tahun 2020 hingga 2024, 2) memiliki laporan keuangan tahunan yang lengkap dan dapat diakses secara daring, serta 3) merupakan perusahaan pembiayaan yang menyediakan

Analisis data dilakukan dengan bantuan perangkat lunak EViews menggunakan metode regresi data panel. Sebelum melakukan pengujian regresi, dilakukan serangkaian uji statistik yang meliputi uji statistik deskriptif, uji *Chow*, uji *Hausman*, dan uji *Lagrange Multiplier* (LM) untuk menentukan model panel terbaik. Selanjutnya dilakukan uji asumsi klasik yang mencakup uji heteroskedastisitas dan uji multikolinearitas. Setelah model memenuhi asumsi yang diperlukan, dilakukan uji parsial (uji t) dan uji simultan (uji F) untuk mengetahui pengaruh masing-masing variabel independen terhadap variabel dependen, serta penyusunan persamaan regresi data panel sebagai dasar interpretasi hasil penelitian.

## Hipotesis

H1: Pertumbuhan piutang *Buy Now Pay Later* berpengaruh positif terhadap profitabilitas perusahaan pembiayaan.

H2: Likuiditas (*Current Ratio*) berpengaruh positif terhadap profitabilitas perusahaan pembiayaan.

H3: Risiko Kredit (NPF) berpengaruh negatif terhadap profitabilitas perusahaan pembiayaan.

H4: Pertumbuhan piutang *Buy Now Pay Later*, likuiditas, risiko kredit secara simultan berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas perusahaan pembiayaan di Indonesia.



## HASIL

### Analisis Deskriptif

**Tabel 2. Hasil Statistik Deskriptif**

	N	Min	Max	Mean	Std. Deviation
Pertumbuhan Piutang	35	-85.49	4155.03	115.9959	703.45520
<i>Current Ratio</i>	35	1.18	5.97	1.9083	1.05780
NPF	35	.00	2.70	1.0686	.55533
ROA	35	.95	22.84	8.2206	5.66442
Valid N (listwise)	35				

Sumber: Hasil Output Eviwes (diolah)

Di bidang pengolahan data, Statistik deskriptif berfungsi untuk menyajikan gambaran langsung tentang kondisi data yang telah dikumpulkan, tanpa melakukan penarikan kesimpulan atau generalisasi yang lebih mendalam. Jenis statistik ini mencakup berbagai indikator seperti nilai rata-rata, simpangan baku, variabilitas, nilai tertinggi dan terendah, jangkauan, derajat keruncingan, serta tingkat kemiringan distribusi data (Sugiyono, 2019:29).

Dalam kajian ini, dilakukan pemeriksaan deskriptif berdasarkan 35 unit data yang dikumpulkan, dengan fokus pada empat indikator kunci, yaitu Pertumbuhan Piutang, *Current Ratio*, NPF, dan ROA. Indikator Pertumbuhan Piutang menampilkan angka terendah sebesar -85.49, angka tertinggi 4155.03, nilai tengah 115.99, serta simpangan baku 703.46. Hasil ini menunjukkan adanya perubahan besar dalam perkembangan piutang di semua data yang diamati, dengan penyebaran nilai yang luas dan rata-rata yang jauh di bawah puncaknya. Sedangkan untuk indikator *Current Ratio*, tercatat angka min 1.18 dan maks 5.97, serta average 1.91 dan simpangan baku 1.06. Ini menggambarkan perbedaan sedang dalam kapasitas entitas untuk menangani tanggung jawab jangka singkat di antara sampel yang dipelajari. Adapun indikator NPF atau Pembiayaan bermasalah, angka terendahnya 0.00 dan tertingginya 2.70, dengan rata-rata 1.07 serta simpangan baku 0.56. Data tersebut mencerminkan tingkat pembiayaan yang bermasalah yang cukup rendah secara umum, dengan variasi nilai yang terbatas, sehingga risiko masalah pembiayaan tetap dalam kisaran sempit. Sementara itu, indikator ROA atau Tingkat Pengembalian Aset memiliki angka min 0.95 dan maks 22.84, serta average 8.22 serta simpangan baku 5.66. Temuan ini menunjukkan perbedaan yang cukup luas dalam kemampuan entitas untuk menciptakan keuntungan dari aset yang mereka

miliki di seluruh sampel penelitian. Secara keseluruhan, kumpulan data dalam kajian ini mencakup 35 pengamatan dan sahih secara listwise, sehingga memastikan semua indikator memiliki jumlah data yang seragam dan bisa dianalisis dengan konsistensi penuh.

### **Uji Chow (*Redundant Fixed Effect Test*)**

**Tabel 3. Hasil Uji Chow**

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	5.486197	(6,25)	0.0010
Cross-section Chi-square	29.404840	6	0.0001

Sumber: Hasil Output Eviwes (diolah)

Uji Chow digunakan untuk menentukan apakah model Common Effect atau model *Fixed Effect* lebih sesuai digunakan dalam analisis data panel. Berdasarkan hasil pengujian, nilai probabilitas chi-square (Prob(Chi-square)) adalah 0.0001 dan nilai probabilitas F (Prob(F)) adalah 0.0010. Hipotesis alternatif ( $H_1$ ) diterima dan hipotesis nol ( $H_0$ ) ditolak karena kedua nilai probabilitas berada di bawah ambang batas tingkat signifikansi 0.05. Mengingat variasi yang menonjol di antara unit penampang pada kumpulan data panel, analisis uji Chow menunjukkan bahwa model *Fixed Effect* merupakan pilihan yang lebih baik.

### **Uji Hausman (*Correlated Random Effect Test*)**

**Tabel 4. Hasil Uji Hausman**

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	9.115471	3	0.0278

Sumber: Hasil Output Eviwes (diolah)

Uji Hausman diterapkan untuk menentukan model yang paling sesuai antara pendekatan *Fixed Effect* dan *Random Effect*. Dari hasil pengujian, diperoleh nilai Chi-square sebesar 9.115471 dengan tingkat signifikansi probabilitas 0.0278. Karena nilai probabilitas ini kurang dari 0,05, hipotesis nol ( $H_0$ ) ditolak dan hipotesis alternatif ( $H_1$ ) diterima. Temuan ini menunjukkan adanya hubungan korelasi antara efek individu dan variabel independen, sehingga model *Fixed Effect* merupakan pilihan yang paling tepat. Dengan demikian, pendekatan *Fixed Effect* lebih efektif dalam menjelaskan variasi yang terjadi di antara masing-masing unit individu (perusahaan) dalam kajian ini.



## Uji Lagrange Multiplier (LM Test)

**Tabel 5. Hasil Uji Lagrange Multiplier**

	Cross-section	Test Hypothesis	
		Time	Both
Breusch-Pagan	4.670385 (0.0307)	0.148472 (0.7000)	4.818856 (0.0282)
Honda	2.161107 (0.0153)	0.385320 (0.3500)	1.800596 (0.0359)
King-Wu	2.161107 (0.0153)	0.385320 (0.3500)	1.665272 (0.0479)
Standardized Honda	3.182501 (0.0007)	0.713137 (0.2379)	-0.385641 (0.6501)
Standardized King-Wu	3.182501 (0.0007)	0.713137 (0.2379)	-0.521016 (0.6988)
Gourieroux, et al.	--	--	4.818856 (0.0365)

Sumber: Hasil Output Eviwes (diolah)

Selanjutnya, dilakukan pengujian Lagrange Multiplier, yang mencakup varian seperti Breusch-Pagan, Honda, King-Wu, dan Goureroux, untuk menelaah perbandingan model Common Effect dengan model *Random Effect*. Hasil pengujian menunjukkan nilai Breusch-Pagan Cross-section sebesar 4.670385 dengan probabilitas 0.0307, serta nilai probabilitas pada Standardized Honda sebesar 0.0007 dan Goureroux et al. sebesar 0.0365, yang semuanya kurang dari 0,05. Temuan ini mengindikasikan bahwa model *Random Effect* lebih unggul dibandingkan model Common Effect, karena adanya efek acak yang signifikan dalam data panel.

Berdasarkan hasil dari Uji Chow, Uji Hausman, dan Uji Lagrange Multiplier, dapat disimpulkan bahwa model regresi data panel yang paling sesuai untuk penelitian ini adalah model *Fixed Effect* (FEM). Pemilihan model ini didasarkan pada kemampuannya untuk menjelaskan variasi efek individu antar perusahaan dalam data penelitian, serta menunjukkan bahwa efek tersebut berkorelasi dengan variabel independen yang dipergunakan.

## Uji Asumsi Klasik

### Uji Multikolinearitas

**Tabel 6. Hasil Uji Multikolinearitas**

	X1	X2	X3
X1	1.000000	-0.098719	0.039056
X2	-0.098719	1.000000	-0.387665
X3	0.039056	-0.387665	1.000000

Sumber: Hasil Output Eviwes (diolah)

Uji multikolinearitas bertujuan untuk memastikan apakah variabel independen dalam model regresi memiliki hubungan yang signifikan atau tidak. Derajat korelasi yang rendah antara variabel independen merupakan tanda multikolinearitas, yang seharusnya tidak terjadi

dalam model regresi yang baik. Hasil pengujian menunjukkan bahwa seluruh nilai korelasi di antara variabel independen berada di bawah 0.80, baik dalam arah positif maupun negatif. Meskipun terdapat korelasi antara  $X_2$  dan  $X_3$  sebesar -0.387665, nilai tersebut masih dikategorikan sebagai rendah. Oleh karena itu, tidak ditemukan indikasi multikolinearitas dalam model regresi ini, karena tidak ada hubungan kuat di antara variabel prediktor. Kesimpulannya, model regresi ini tidak menunjukkan gejala multikolinearitas, sehingga semua variabel independen dapat dimasukkan ke dalam model tanpa mengganggu akurasi estimasi hasil.

### Uji Heteroskedastisitas

**Tabel 7. Hasil Uji Heteroskedastisitas**

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	2.170642	1.175823	1.846061	0.0745
X <sub>1</sub>	-0.000546	0.000476	-1.147236	0.2601
X <sub>2</sub>	1.157676	0.343264	3.372555	0.0020
X <sub>3</sub>	-1.198300	0.651152	-1.840277	0.0753

Sumber: Hasil Output Eviwes (diolah)

Uji heteroskedastisitas diterapkan untuk mengidentifikasi apakah terdapat perbedaan varians residual di antara observasi dalam model regresi. Sebuah model yang memadai seharusnya tidak menunjukkan heteroskedastisitas, melainkan memiliki varians residual yang seragam (homoskedastis). Berdasarkan hasil uji tersebut, keputusan diambil dengan mempertimbangkan nilai probabilitas (p-value); jika p-value > 0.05, maka tidak terdeteksi heteroskedastisitas. Dari Tabel 7, variabel  $X_1$  (dengan p-value 0.2601) dan  $X_2$  (dengan p-value 0.0753) menunjukkan nilai probabilitas yang melebihi 0.05, sehingga tidak signifikan. Namun, variabel  $X_2$  memiliki p-value sebesar 0.0020, < 0.05, menandakan signifikansi dan mengindikasikan adanya heteroskedastisitas pada variabel tersebut. Meskipun demikian, karena hanya satu variabel yang signifikan dan nilai tersebut relatif rendah, model secara keseluruhan dapat dianggap relatif stabil, serta tidak mengalami heteroskedastisitas yang parah, mengingat sebagian besar variabel memiliki p-value di atas 0.05. Akan tetapi, perlu dicatat bahwa variabel  $X_2$  menunjukkan sedikit tanda heteroskedastisitas. Maka dari itu, dapat disimpulkan bahwa model regresi data panel dalam kajian ini telah memenuhi sebagian besar asumsi klasik, sehingga estimasi yang dihasilkan dari model *Fixed Effect* dapat dianggap sah dan valid untuk diterapkan dalam pengujian hipotesis.

### Persamaan Regresi Data Panel

$$Y = 1.55519449923 - 0.000292200281071*X_1 + 0.0875795576221*X_2 - 0.315888690357*X_3$$



Persamaan regresi dari model data panel menggambarkan hubungan antara profitabilitas sebagai variabel dependen dengan tiga variabel independen, yaitu pertumbuhan piutang, likuiditas, dan risiko kredit. Nilai konstanta dan koefisien masing-masing variabel menunjukkan arah dan besarnya pengaruh variabel independen terhadap profitabilitas. Konstanta sebesar 1.555 menunjukkan bahwa jika seluruh variabel independen bernilai nol, profitabilitas diperkirakan tetap berada pada angka tersebut, sehingga nilai dasar profitabilitas tetap stabil tanpa kontribusi dari ketiga variabel bebas. Koefisien pertumbuhan piutang bernilai negatif, menandakan adanya hubungan terbalik dengan profitabilitas. Setiap kenaikan satu satuan pada pertumbuhan piutang diperkirakan menurunkan profitabilitas sebesar 0.0002922, dengan asumsi variabel lain konstan. Pengaruh ini tergolong kecil karena koefisien hampir mendekati nol. Sebaliknya, koefisien likuiditas positif, menunjukkan hubungan searah dengan profitabilitas. Setiap kenaikan satu satuan pada variabel likuiditas diprediksi dapat meningkatkan tingkat profitabilitas sebesar 0.0876, yang menunjukkan efek positif lebih kuat dibandingkan pertumbuhan piutang. Sementara itu, koefisien risiko kredit negatif, sehingga setiap kenaikan satu satuan pada risiko kredit diperkirakan menurunkan profitabilitas sebesar 0.3159, menandakan dampak negatif yang cukup signifikan. Secara keseluruhan, persamaan regresi menunjukkan bahwa ketiga variabel independen memberikan pengaruh berbeda terhadap profitabilitas, dengan likuiditas memberikan efek positif paling menonjol, sedangkan pertumbuhan piutang dan risiko kredit memberikan pengaruh negatif dengan tingkat yang berbeda-beda.

### **Uji Hipotesis**

#### **Uji t (Uji Parsial)**

**Tabel 8. Hasil Uji t**

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	6.472991	2.568994	2.519659	0.0171
X1	-0.000875	0.000812	-1.078423	0.2892
X2	2.064646	0.689693	2.993573	0.0054
X3	-1.956662	1.433420	-1.365030	0.1821

Sumber: Hasil Output Eviwes (diolah)

Uji t diterapkan untuk mengkaji dampak parsial masing-masing variabel independen terhadap variabel dependen. Hasil dari analisis uji t menunjukkan bahwa pertumbuhan piutang ( $X_1$ ) memiliki nilai p-value sebesar 0.2892, yang melebihi 0.05, sehingga tidak menunjukkan pengaruh signifikan terhadap profitabilitas (ROA). Temuan ini menyiratkan bahwa



fluktuasi dalam pertumbuhan piutang belum menghasilkan efek substansial pada tingkat profitabilitas entitas pemberian pembiayaan. Sebaliknya, likuiditas ( $X_2$ ) memperoleh nilai p-value sebesar 0.0054, yang berada di bawah 0.05, menandakan adanya pengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas (ROA). Hal ini berimplikasi bahwa peningkatan likuiditas perusahaan akan memperkuat kapasitasnya dalam memenuhi obligasi jangka pendek, yang akhirnya berkontribusi pada peningkatan profitabilitas (Anisa & Ambarwati, 2025). Adapun risiko kredit ( $X_3$ ), dengan nilai p-value sebesar 0.1821 yang melampaui 0.05, tidak menunjukkan pengaruh signifikan terhadap profitabilitas (ROA). Temuan tersebut mengindikasikan bahwa tingkat risiko kredit yang dialami oleh perusahaan pemberian pembiayaan selama periode studi belum cukup kuat untuk memengaruhi profitabilitas secara langsung. Oleh karena itu, secara parsial, hanya likuiditas ( $X_2$ ) yang memberikan dampak signifikan terhadap profitabilitas perusahaan pemberian pembiayaan.

### **Uji f (Uji Simultan)**

**Tabel 9. Hasil Uji f**

R-squared	0.355582	Mean dependent var	4.327577
Adjusted R-squared	0.293220	S.D. dependent var	3.959779
S.E. of regression	3.328996	Sum squared resid	343.5486
F-statistic	5.701820	Durbin-Watson stat	1.723359
Prob(F-statistic)	0.003145		

Sumber: Hasil Output *Eviwes* (diolah)

Uji F diterapkan untuk menilai apakah seluruh variabel independen secara bersamaan memberikan dampak terhadap variabel dependen. Hasil analisis uji F menunjukkan nilai statistik F sebesar 5.701820 dengan probabilitas (prob) statistik F sebesar 0.003145, yang kurang dari 0.05. Hal ini mengindikasikan bahwa pertumbuhan piutang, likuiditas, dan risiko kredit secara simultan memiliki pengaruh signifikan terhadap profitabilitas perusahaan pemberian pembiayaan di Indonesia. Oleh karena itu, model regresi yang diterapkan telah memenuhi kriteria kecukupan untuk menggambarkan keterkaitan antarvariabel dalam penelitian ini.

### **Pengaruh Pertumbuhan Piutang *Buy Now Pay Later* terhadap Profitabilitas**

Pertumbuhan piutang mencerminkan peningkatan nilai piutang entitas dari periode ke periode, yang menunjukkan intensitas kegiatan pemberian pembiayaan kepada pelanggan. Berdasarkan hasil pengujian statistik t-test, diperoleh nilai p-value sebesar 0.2892 yang melebihi 0.05, sehingga menunjukkan bahwa pertumbuhan piutang tidak memberikan dampak signifikan terhadap profitabilitas (ROA) perusahaan pemberian pembiayaan. Temuan ini konsisten deng-



an kajian (Utami et al., 2025) yang mengindikasikan bahwa pertumbuhan piutang tidak berpengaruh signifikan pada profitabilitas lembaga pembiayaan, disebabkan oleh inefisiensi dalam pengelolaan piutang serta tingkat risiko kredit yang masih tinggi.

### Pengaruh Likuiditas terhadap Profitabilitas

Menurut Asmarajati & Indrati, (2024), rasio lancar yang berhubungan dengan aktiva lancar digunakan dalam penelitian ini untuk menghasilkan indikator likuiditas. Analisis uji-t menghasilkan nilai-p sebesar 0.0054, yang lebih rendah dari batas 0.05, yang menunjukkan bahwa likuiditas secara signifikan dan positif mempengaruhi profitabilitas sebagaimana ditentukan oleh laba atas aset (ROA). Hasil ini konsisten dengan penelitian (Putriyan et al., 2025) yang menunjukkan bahwa likuiditas secara signifikan meningkatkan profitabilitas karena perusahaan dengan modal kerja yang tinggi dapat beroperasi lebih menguntungkan dan efisien.

### Pengaruh Risiko Kredit terhadap Profitabilitas

Berdasarkan hasil analisis uji t, diperoleh nilai p-value sebesar 0.1821, yang melebihi ambang batas 0.05, akibatnya menunjukkan risiko kredit tidak memberikan dampak signifikan terhadap profitabilitas perusahaan pembiayaan di Indonesia. Kesimpulan ini selaras dengan temuan penelitian (Utami et al., 2025) yang mengindikasikan bahwa risiko kredit tidak berpengaruh secara bermakna terhadap profitabilitas, dikarenakan kemampuan perusahaan untuk mempertahankan kualitas pembiayaan secara berkelanjutan.

### Pengaruh Pertumbuhan Piutang *Buy Now Pay Later*, Likuiditas, dan Risiko Kredit terhadap Profitabilitas

Uji F menghasilkan nilai F-statistik sebesar 5.701820 dan probabilitas F-statistik sebesar  $0.003145 < 0.05$ . Temuan mengisyaratkan bahwa secara bersamaan, peningkatan piutang, tingkat likuiditas, dan tingkat risiko kredit memiliki dampak signifikan terhadap profitabilitas perusahaan pembiayaan di Indonesia. Fakta ini menyiratkan bahwa interaksi antara pengelolaan piutang, kapasitas likuiditas, dan pengendalian risiko kredit secara kolektif mampu menjelaskan fluktuasi dalam profitabilitas. Temuan ini konsisten dengan kajian (Pinontoan, 2022) dinyatakan bahwa karena indikator keuangan saling melengkapi dalam menilai kinerja keuangan suatu perusahaan, mereka secara bersamaan memiliki dampak besar pada profitabilitas..



## SIMPULAN

Berdasarkan hasil analisis regresi data panel terhadap tujuh perusahaan pemberi pinjaman di Indonesia periode 2020-2024 dapat disimpulkan bahwa Pertumbuhan piutang *Buy Now Pay Later* berpengaruh negatif namun tidak signifikan terhadap profitabilitas (ROA). Hal ini menunjukkan bahwa peningkatan piutang *Buy Now Pay Later* belum mampu meningkatkan laba perusahaan secara langsung. Pertumbuhan piutang yang tidak diimbangi dengan efektivitas penagihan dapat menurunkan efisiensi aset dan menekan profitabilitas. Likuiditas (*Current Ratio*) berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas (ROA). Artinya semakin tinggi kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya, maka semakin baik pula kinerja keuangannya. Hal ini membuktikan bahwa pengelolaan likuiditas yang baik berperan penting dalam meningkatkan profitabilitas perusahaan pemberi pinjaman. Risiko Kredit (NPF) berpengaruh negatif namun tidak signifikan terhadap profitabilitas (ROA). Hal ini berarti bahwa peningkatan risiko kredit cenderung menurunkan laba, tetapi pengaruhnya belum signifikan karena NPF pada periode penelitian masih relatif rendah dan terkenal. Secara simultan, variabel pertumbuhan piutang *Buy Now Pay Later*, likuiditas, dan risiko kredit berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas perusahaan pemberi pinjaman di Indonesia. Hal ini menunjukkan bahwa ketiga faktor tersebut secara bersama-sama mampu menjelaskan variasi perubahan profitabilitas perusahaan pemberi pinjaman.

## DAFTAR PUSTAKA

- Ahmad Ramadani. (2025). Influence Of Credit Risk, Liquidity Risk, Operational Risk, Market Risk And Solvency Risk On Profitability. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis Airlangga*, 9(2), 144–162. <Https://Doi.Org/10.20473/Jraba.V9i2.61067>
- Aji, I. K., & Manda, G. S. (2021). Pengaruh Risiko Kredit Dan Risiko Likuiditas Terhadap Profitabilitas Pada Bank Bumn. *Jad : Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan Dewantara*, 4(1), 36–45. <Https://Doi.Org/10.26533/Jad.V4i1.748>
- Anisa, S. N., & Ambarwati, L. (2025). *Pengaruh Struktur Modal, Likuiditas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan*. 17.
- Asmarajati, L. S., & Indrati, M. (2024). *Pengaruh Likuiditas, Pertumbuhan Perusahaan, Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Kekuatan Pasar Terhadap Kinerja Perusahaan*. 16(2024).
- Brigham, Eugene F., Dan Joul F Houston. 2018. Dasar-Dasar Manajemen Keuangan. Jakarta: Selemba Empat.
- Hanafi, Mamduh Dan Abdul Halim. 2016. Analisis Laporan Keuangan. Edisi Lima.



Yogyakarta: Upp Amp Ykpn

Indut, W., Oematan, H. M., & Demu, Y. (2021). Pengaruh Arus Kas Dan Perputaran Piutang Terhadap Likuiditas Perusahaan Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020. *Jurnal Akuntansi : Transparansi Dan Akuntabilitas*, 9(2), 172–181.  
<Https://Doi.Org/10.35508/Jak.V9i2.5433>

Inrawan, A. (2024). *Buku Ajar Manajemen Keuangan*. Zahir Publishing.

Jayanti, P. K., & Panji Sedana, I. B. (2023). Pengaruh Risiko Kredit, Likuiditas Dan Permodalan Terhadap Kinerja Perbankan Di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana*, 1645.  
<Https://Doi.Org/10.24843/Eeb.2023.V12.I08.P17>

Jirwanto, H., Aqsa, M. A., Agusven, T., Herman, H., & Sulfitri, V. (2024). *Manajemen keuangan*. CV Azka Pustaka.

Pinontoan, R. E. (2022). *Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Dan Profitabilitas Terhadap Pertumbuhan Laba Pada Perusahaan Sektor Lembaga Pembiayaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. 11.

Purnama, N. W. D., & Widiantari, S. (N.D.). *Pengaruh Likuiditas Dan Risiko Kredit Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan (Studi Kasus Pada Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)*.

Putriyan, N. J., Hany, N. K., & Leon, F. M. (2025). *Pengaruh Likuiditas Terhadap Profitabilitas Bank Konvensional Di Indonesia*. 17(2025).

Saladin, H., & Oktariansyah, O. (2020). Analisis Rasio Profitabilitas Dan Rasio Pertumbuhan (Growth) Pada Perusahaan Sub Sektor Pulp And Paper Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Media Wahana Ekonomika*, 17(3), 257–270.  
<Https://Doi.Org/10.31851/Jmwe.V17i3.4850>

Sri Sarjana, R., & et al. (2022). *Manajemen Risiko*. Media Sains Indonesia.

Suak, G. T. P., Mangantar, M., & Tumiwa, J. R. (2025). *Pengaruh Pertumbuhan Kredit Terhadap Return On Assets Perusahaan Pt. Hasjrat Multifinance Manado Dengan Kualitas Manajemen Sebagai Variabel Mediasi*. 18(1).

Sugiyono. (2019). *Statistika Untuk Penelitian*. Bandung: Alfabeta.

Sugiyono. (2024). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Edisi Tiga. Bandung: Alfabeta.

Supiyadi\*, D., & Novita, I. (2023). The Effect Of Firm Size, Credit Risk, Interest Rates, And Liquidity On Bank Profitability: Study On State-Owned Banks In Indonesia. *Jurnal Ilmu Keuangan Dan Perbankan (Jika)*, 13(1), 33–44.  
<Https://Doi.Org/10.34010/Jika.V13i1.10374>

Utami, N. K. L. D., Widnyana, I. W., & Sukadana, I. W. (2025). Pengaruh Struktur Modal, Risiko Kredit Dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Profitabilitas Lembaga Perkreditan



Desa Di Kecamatan Ubud Kabupaten Gianyar. *Emas*, 6(3), 714–729.  
<Https://Doi.Org/10.36733/Emas.V6i3.11405>

Waluyo, M. A., Khairiyah, N. M., & Apriani, E. S. (N.D.). *Pengaruh Risiko Kredit, Risiko Likuiditas, Dan Risiko Operasional Terhadap Profitabilitas Bank Umum Konvensional Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023.*

Widiawati, L., Yasin, F. H., & Munandar, A. (2024). Pentingnya Manajemen Risiko Kredit Pada Skema *Buy Now Pay Later* (Bnpl). *Journal Of Economic, Bussines And Accounting (Costing)*, 7(4), 10014–10020.  
<Https://Doi.Org/10.31539/Costing.V7i4.11070>

# **LAMPIRAN**

## **ALAT PENGUMPULAN DATA**

Judul Penelitian

### **PENGARUH PERTUMBUHAN PIUTANG BUY NOW PAY LATER, LIKUIDITAS, DAN RISIKO KREDIT TERHADAP PROFITABILITAS PERUSAHAAN PEMBIAYAAN DI INDONESIA**

#### **A. Dokumentasi Data Perusahaan Pembiayaan**

1. Laporan keuangan tahunan perusahaan pembiayaan di Indonesia periode 2020–2024.
2. Data piutang Buy Now Pay Later (BNPL) perusahaan pembiayaan.
3. Data pertumbuhan piutang Buy Now Pay Later dari tahun ke tahun.
4. Data rasio likuiditas perusahaan pembiayaan (Current Ratio).
5. Data risiko kredit perusahaan pembiayaan yang diukur dengan Non-Performing Financing (NPF).
6. Data profitabilitas perusahaan pembiayaan yang diukur menggunakan Return on Assets (ROA).
7. Laporan Statistik Perusahaan Pembiayaan yang diterbitkan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK).
8. Laporan tahunan dan publikasi resmi dari masing-masing perusahaan pembiayaan.

#### **B. Studi Pustaka**

1. Buku teks dan referensi ilmiah yang membahas:
  - a. Buy Now Pay Later (BNPL)
  - b. Manajemen piutang
  - c. Likuiditas perusahaan
  - d. Risiko kredit
  - e. Profitabilitas perusahaan pembiayaan
2. Jurnal nasional dan internasional yang relevan dengan variabel penelitian:
  - a. Pertumbuhan piutang Buy Now Pay Later
  - b. Likuiditas

c. Risiko kredit

d. Profitabilitas

3. Peraturan dan kebijakan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) terkait:

a. Perusahaan pembiayaan

b. Layanan Buy Now Pay Later

C. Sumber Data

1. Data Sekunder, yang diperoleh dari:

a. Laporan keuangan perusahaan pembiayaan

b. Statistik Otoritas Jasa Keuangan (OJK)

c. Bursa Efek Indonesia (BEI)

d. Situs resmi perusahaan pembiayaan

D. Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data dalam penelitian ini dilakukan melalui:

1. Dokumentasi, yaitu pengumpulan data laporan keuangan dan publikasi resmi.

2. Studi pustaka, yaitu penelaahan buku, jurnal ilmiah, dan regulasi terkait.



( PERMANA )

Jurnal Perpajakan, Manajemen, dan Akuntansi

<http://permana.upstegal.ac.id/index.php/permana>

Jln. Halmahera KM.01 Kota Tegal,  
email: permana@upstegal.ac.id



## KETERANGAN ACCEPTED ARTIKEL

Nomor: 167/LoA/PERMANA/XII/2025

Pengelola Permana : Jurnal Perpajakan, Manajemen dan Akuntansi mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya atas pengiriman artikel untuk dimuat dan di terbitkan pada bulan Desember dalam Jurnal PERMANA. Berdasarkan hasil review dari Dewan Editor, kami sebagai Pimpinan Editor menyatakan bahwa:

Judul Artikel:

**“Pengaruh Pertumbuhan Piutang *Buy Now Pay Later*, Likuiditas dan Risiko Kredit Terhadap Profitabilitas Perusahaan Pembiayaan di Indonesia”**

Penulis: Lilis Yulita, Thoyibatun Nisa, Witantri Dwi Swandini

Berstatus **accepted** dan akan dipublish dalam terbitan Jurnal PERMANA Volume 17. No.3 (2025).

Demikian keterangan ini dibuat, atas kerjasamanya kami ucapan terimakasih.

Tegal, 09 Desember 2025  
Editor in Chief

  
**M. Arridho Nur Amin, S.E.,M.M.**  
NIDN. 0615019101

Jurnal Permana Telah Terindeks:



Perusahaan	Tahun	Pertumbuhan Piutang (%)	Current Ratio (x)	NPF (%)	ROA; (%)
<b>Adira Finance</b>	2020	-24.8	1.37	0.91	3.51
	2021	-16.1	1.6	0.55	5.11
	2022	1.75	1.64	0.04	6.59
	2023	20.2	1.56	0.49	6.27
	2024	-2.57	1.55	0.34	4.32
<b>BFI Finance</b>	2020	-27.12	1.77	1.72	4.62
	2021	7.87	1.91	1.25	7.24
	2022	42.95	1.66	1	8.24
	2023	5.89	1.66	1.36	6.85
	2024	6.31	1.68	1.25	6.23
<b>PT Federal International Finance (FIF)</b>	2020	-14.14	1.3	1.48	4.57
	2021	3.55	1.4	0.9	7.56
	2022	3.36	1.47	0.9	9.19
	2023	8.06	1.41	0.98	10.49
	2024	18.08	1.36	1.18	9.66
<b>PT AKULAKU Finance Tbk</b>	2020	-37.03	1.19	0.33	0.95
	2021	93.81	1.18	1.39	3.79
	2022	-65.07	1.75	0.69	17.81
	2023	-85.49	5.97	0	12.84
	2024	4.155.03	1.4	1.18	2.17
<b>PT Wahana Ottomitra Multiartha (WOM)</b>	2020	-40.6	1.3	2.7	1.09
	2021	-5.34	1.35	1.42	2.14
	2022	-12.58	1.37	1.63	3.5
	2023	1.46	1.34	2.08	3.56
	2024	-6.98	1.38	1.96	3.79
<b>BCA Finance</b>	2020	-27.16	4.11	1	14.29
	2021	-1.74	3.69	0.91	20.31
	2022	-0.995	4.03	0.71	22.84
	2023	26.55	3.23	0.85	19.66
	2024	8.9	2.91	0.74	17.09
<b>PT Astra Internasional Finance Tbk</b>	2020	-21.2	1.54	1.5	5.49
	2021	19.1	1.54	0.9	6.97
	2022	-13.3	1.51	0.9	9.9
	2023	22.4	1.33	0.98	9.9
	2024	16.8	1.33	1.18	9.18

KONSULTASI DAN BIMBINGAN MAHASISWA  
TAHUN AKADEMIK 2025/2026

Nama	: LILIS YULITA	Jurusan/Prodi : Akuntansi Syariah
NPM	: 2203032009	Semester : 7 (tujuh)

No	Hari/Tanggal	Konsultasi dan Bimbingan	Tanda Tangan
	26/11/2025	KRS KHS Skripsi	

Pembimbing Akademik (PA)

Widayati Dwiwidiani, M.A.  
NIP. 199001082020122019

Mahasiswa

Lilis YULITA  
2203032009

KONSULTASI DAN BIMBINGAN MAHASISWA  
TAHUN AKADEMIK 2024 / 2025

Nama	LILIS YULITA	Jurusan/Prodi	Akuntansi syariah
NPM	2203032009	Semester	6 (enam)

No	Hari/Tanggal	Konsultasi dan Bimbingan	Tanda Tangan
1.	11 Maret 2025	KRS	
2.	11 maret 2025	KHS	
3.	11 maret 2025	IP	
4.	11 maret 2025	Bimbingan judul - Teori - buat outline	

Pembimbing Akademik (PA)

Witantri Dwi Swandini, M.AK  
NIP. 199001082020122017

Mahasiswa

Lilis YULITA  
2203032009



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI METRO  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Ki Hajar Dewantara 15A Iringmulyo, Metro Timur, Kota Metro, Lampung, 34111  
Telepon (0725) 41507, Faksimili (0725) 47296

---

SURAT KETERANGAN LULUS PLAGIASI

Yang bertanda tangan di bawah ini menerangkan bahwa;

Nama : Lilis Yulita  
NPM : 2203032009  
Jurusan : Akuntansi Syariah

Adalah benar-benar telah mengirimkan naskah Skripsi berjudul **Pengaruh Pertumbuhan Piutang Buy Now Pay Later, Likuiditas dan Risiko Kredit terhadap Profitabilitas Perusahaan pembiayaan di Indonesia** untuk diuji plagiasi. Dan dengan ini dinyatakan **LULUS** menggunakan aplikasi Turnitin dengan **Score 24%**.

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Metro, 10 Desember 2025  
Ketua Jurusan Akuntansi Syariah



Atika Lusi Tania, M.Acc., Ak.,CA.,A-CPA  
NIP.199205022019032021



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI JURAI SIWO LAMPUNG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Ki. Hajar Dewantara 15A Iringmulyo Metro Timur Kota Metro Lampung 34111  
Telp. (0725) 41507 Fax. (0725) 47296 Website: www.metrouniv.ac.id, e-mail: iain@metrouniv.ac.id

**SURAT KETERANGAN**

NOMOR: B-0670/Un.36.3/D.1/PP.00.9/12/2025

*Assalamualaikum. Wr. Wb*

Yang bertanda tangan dibawah ini Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Metro menerangkan bahwa :

Nama : Lili Yulita  
NPM : 2203032009  
Jurusan : Akuntansi Syariah  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Dengan ini dinyatakan "LULUS" pada Ujian Komprehensif dengan rincian penilaian sebagai berikut:

Nilai Komprehesif :

$$30 \% \times \text{Nilai Keagamaan} = 30 \% \times 90 = 27.$$

$$30 \% \times \text{Nilai Kefakultasan} = 30 \% \times 73 = 22.$$

$$40 \% \times \text{Nilai Keprodian} = 40 \% \times 99 = 39.$$

Nilai Akhir Komprehesif = 88

Prestasi : Huruf = A / Angka Mutu = 4

Demikian surat keterangan ini dibuat dengan sebenarnya agar dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

*Wassalamualaikum. Wr. Wb*



Komprehensif Desember 2025/6/AKS023



**KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI JURAI SIWO LAMPUNG  
UNIT PERPUSTAKAAN**

**NPP: 1807062F0000001**

Jalan Ki. Hajar Dewantara No. 118, Iringmulyo 15 A, Metro Timur Kota Metro Lampung 34112  
Telepon (0725) 47297, 42775; Faksimili (0725) 47296;  
Website: www.metrouniv.ac.id; e-mail: iainmetro@metrouniv.ac.id

**SURAT KETERANGAN BEBAS PUSTAKA  
Nomor : P-907/Un.36/S.U.1/OT.01/12/2025**

Yang bertandatangan di bawah ini, Kepala Perpustakaan Universitas Islam Negeri  
Jurai Siwo Lampung menerangkan bahwa :

Nama : LILIS YULITA  
NPM : 2203032009  
Fakultas / Jurusan : Ekonomi dan Bisnis Islam / Akuntansi Syariah

Adalah anggota Perpustakaan Universitas Islam Negeri Jurai Siwo Lampung  
Tahun Akademik 2025/2026 dengan nomor anggota 2203032009.

Menurut data yang ada pada kami, nama tersebut di atas dinyatakan bebas  
administrasi Perpustakaan Universitas Islam Negeri Jurai Siwo Lampung.

Demikian Surat Keterangan ini dibuat, agar dapat dipergunakan seperlunya.





**KEMENTERIAN AGAMA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI JURAI SIWO LAMPUNG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Jl. Ki Hajar Dewantara Kampus 15 A iringmulyo, metro timur kota metro

## **FORMULIR KONSULTASI BIMBINGAN ARTIKEL**

Nama : Lilis Yulita Jurusan : AKS / FEBI  
Npm : 2203032009 Semester : VII

NO	HARI/ TANGGAL	HAL-HAL YANG DI BICARAKAN	TANDA TANGAN
1.	kamis / 4 Desember 2025	Revisi dan membaikas submit jurnal serta LOA	
2.	Selasa / 9 Desember 2025	Acc untuk uji artikel / munawwiyah	

Dosen Pembimbing

Witantri Dwi Swandini, M.Ak  
NIP. 199001082020122017

Mahasiwa Ysb,

Lilis Yulita  
NPM. 2203032009



FORMULIR KONSULTASI BIMBINGAN PROPOSAL

NAMA : Lilis Yulita  
NPM : 2203032009

Fakultas/Prodi : FEBI/AKS  
Semester/TA : VII/2025

No	Hari/ Tanggal	Hal yang dibicarakan	Tanda Tangan Dosen
1.	Rabu / 15 Okttober 2025	- Latar belakang diperkuat dengan data pertumbuhan fintech 2022 - 2024 - fenomena variabel y. x <sub>1</sub> , x <sub>2</sub> , x <sub>3</sub>	
2.	Senin, 10 Nov 2025	- Pertalkan daftar pustaka. - Teori dikorelasikan dg hasil penelitian. - ACC Seminar	

Dosen Pembimbing

**Witantri Dwi Swandini, M. Ak**  
NIP. 1990010820 2012 2 017

Mahasiswa

**Lilis Yulita**  
NPM. 2203032009



## KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA

INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI METRO

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jalan Ki. Hajar Dewantara Kampus 15A Iringmulyo Metro Timur Kota Metro Lampung 34111

Telepon (0725) 41507; Faksimili (0725) 47296; Website: www.febi.metrouniv.ac.id; e-mail: febi.iain@metrouniv.ac.id

### FORMULIR PENDAFTARAN MUNAQOSYAH

Semester Ganjil Tahun Akademik 2025/2026

#### DATA MAHASISWA

Nama Lengkap : LILIS YULITA  
Nomor Pokok Mahasiswa (NPM) : 2203032009  
Semester : 7 (tujuh)  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Jurusan/Prodi : Akuntansi Syariah (AKS)  
Tempat/Tanggal Lahir : GONDANG REJO, 2003 Mei 24  
Jenis Kelamin : Perempuan  
Status Perkawinan : Tidak Kawin  
Alamat Lengkap : Jl. JL MAKAM DESA GONDANG REJO RT/RW 3/3 Desa/Kelurahan Kecamatan Kabupaten/Kota Propinsi Lampung  
No Telp / HP : 85378361762

#### DATA ORANGTUA/WALI

Nama Ayah : LARDI  
Pendidikan : ≤ SMA  
Pekerjaan : Buruh (Tani/Pabrik/Bangunan)  
Nama Ibu : MUJIAH  
Pendidikan : ≤ SMA  
Pekerjaan : Tidak Bekerja  
Alamat Orangtua : DUSUN II KEL GONDANG REJO RT 003 RW 003 KEC PEKALONGAN KAB LAMPUNG TIMUR  
Telp. 81366069737

#### DATA SKRIPSI/TUGAS AKHIR

Judul Skripsi/Tugas Akhir : PENGARUH PERTUMBUHAN PIUTANG BUY NOW PAY LATER, LIKUIDITAS DAN RISIKO KREDIT TERHADAP PROFITABILITAS PERUSAHAAN PEMBIAYAAN DI INDONESIA  
Link Drive Syarat : [https://drive.google.com/drive/folders/1GnEnvKgsjpx81U1p9\\_fo-VP\\_y464PeJR](https://drive.google.com/drive/folders/1GnEnvKgsjpx81U1p9_fo-VP_y464PeJR)  
Link Drive Sripsi : <https://drive.google.com/drive/folders/1s6NRgw2MtW5zZ0porHGxYrLapeps1er0>  
Dosen Pembimbing 1 : Witantri Dwi Swandini  
Dosen Pembimbing 2 :



Metro, 11 Desember 2025  
Pendaftar,



LILIS YULITA  
NPM 2203032009

#### Pernyataan:

Dengan ini saya Menyatakan bahwa seluruh isian data tersebut di atas adalah benar. Apabila di kemudian hari data tersebut tidak benar, maka konsekuensi akibat kesalahan tersebut seluruhnya menjadi tanggungjawab saya.

The screenshot shows a Microsoft Edge browser window with the URL [permana.upstegal.ac.id/index.php/permana/submission/wizard/2?submissionId=1291#step-2](http://permana.upstegal.ac.id/index.php/permana/submission/wizard/2?submissionId=1291#step-2). The title bar says "Permana : Jurnal Perpajakan, Manajemen, dan Akuntansi" and "Kirimkan Artikel". The main content area is titled "Kirimkan Artikel" and shows a step navigation: "1. Mulai", "2. Unggah Pengajuan", "3. Masukkan Metadata", "4. Konfirmasi" (which is highlighted), and "5. Langkah Berikutnya". Below this, a section titled "Pengiriman selesai" (Submission completed) states: "Terima kasih atas minat Anda untuk menerbitkan bersama Permana : Jurnal Perpajakan, Manajemen, dan Akuntansi." A sub-section titled "Apa yang Terjadi Selanjutnya?" (What happens next?) explains: "Jurnal telah menerima pemberitahuan tentang kiriman Anda, dan Anda telah menerima email konfirmasi untuk arsip Anda. Setelah editor meninjau kiriman, mereka akan menghubungi Anda." It also lists options: "Tinjau kiriman ini", "Buat kiriman baru", and "Kembali ke dasbor Anda". The status bar at the bottom shows "7:13 PM 12/8/2025".

The screenshot shows a Microsoft Edge browser window with the URL [permana.upstegal.ac.id/index.php/permana/submissions#submissions](http://permana.upstegal.ac.id/index.php/permana/submissions#submissions). The title bar says "Permana : Jurnal Perpajakan, Manajemen, dan Akuntansi" and "Pengajuan". The main content area is titled "Pengajuan" and shows a navigation bar with "Antrean Saya" (1), "Arsip", and "Membantu". Below this, a section titled "Tugas Saya" shows a submission by "Yulita dkk." from "tahun 12". The abstract text is: "Pengaruh Pertumbuhan Piutang Buy Now Pay Later, Likuiditas dan Risiko Kredit Terhadap Profitabilitas Perusahaan Pembiayaan Di Indonesia". It has 0 open discussions and was last updated on Monday, December 8, 2025. A "View Submission" button is at the bottom. The status bar at the bottom shows "7:15 PM 12/8/2025".

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP



Peneliti bernama lengkap Lilis Yulita dilahirkan pada tanggal 24 Mei 2003 di Desa Gondang Rejo, Kecamatan Pekalongan, Kabupaten Lampung Timur, Provinsi Lampung. Peneliti merupakan anak Tunggal dari pasangan Bapak Lardi dan Ibu Mujiah.

Pendidikan dasar peneliti tempuh di SDN 2 Gondang Rejo dan selesai pada tahun 2015, kemudian peneliti melanjutkan pendidikan di SMP Negeri 2 Pekalongan dan selesai pada tahun 2018, kemudian peneliti melanjutkan pendidikan menengah atas di SMKN 1 Pekalongan dan selesai pada tahun 2021. Kemudian peneliti melanjutkan pendidikan perguruan tinggi, yaitu di Universitas Islam Negeri (UIN) Jurai Siwo Lampung pada Jurusan Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam pada tahun 2022. Pada akhir masa studi peneliti mempersembahkan Artikel yang berjudul: “Pengaruh Pertumbuhan Piutang *Buy Now Pay Later*, Likuiditas dan Risiko Kredit terhadap Profitabilitas Perusahaan Pembiayaan di Indonesia”