

**PENGARUH LIKUIDITAS PERBANKAN (*CASH RATIO*) DAN
DANA PIHAK KETIGA TERHADAP PENYALURAN KREDIT
UMKM PADA BANK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2020-2025**

KHEISYA NABILLAH HANDAYANI

1705622010



Intelligentia - Dignitas

**Skripsi Ini Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen Pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA**

2026

***THE EFFECT OF BANKING LIQUIDITY (CASH RATIO) AND
THIRD-PARTY FUNDS ON MSME LENDING AT BANKS
LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE DURING
THE 2020-2025 PERIOD***

KHEISYA NABILLAH HANDAYANI

1705622010



Intelligentia - Dignitas

***This Thesis Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements for the
Bachelor Degree in Management at The Faculty of Economics and Business
Universitas Negeri Jakarta***

**MANAGEMENT STUDY PROGRAM
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA**

2026

ABSTRAK

Kheisya Nabillah Handayani, Pengaruh Likuiditas Perbankan (*Cash Ratio*) dan Dana Pihak Ketiga terhadap Penyaluran Kredit UMKM pada Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2025, Skripsi Jakarta: Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta. 2026

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Cash Ratio* dan Dana Pihak Ketiga terhadap penyaluran kredit UMKM, dengan *Non-Performing Loan* (NPL) sebagai variabel kontrol. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder berupa laporan keuangan triwulanan 24 bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (4 BUMN dan 20 BUSN) periode 2020-2025, dengan total 576 observasi, yang dipilih melalui teknik *purposive sampling*. Data dianalisis menggunakan regresi data panel dengan model *Fixed Effect* yang dikoreksi dengan *Driscoll-Kraay standard errors*, dibandingkan pada tiga model, yaitu bank BUMN, BUSN, dan gabungan keduanya. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Cash Ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap penyaluran kredit UMKM pada ketiga model. Dana Pihak Ketiga juga tidak berpengaruh signifikan pada bank BUMN, namun berpengaruh negatif dan signifikan pada bank BUSN dan model gabungan. NPL tidak berpengaruh signifikan pada ketiga model. Temuan ini mengindikasikan bahwa penyaluran kredit UMKM lebih dipengaruhi oleh karakteristik kepemilikan dan orientasi bisnis bank dibandingkan kondisi likuiditas jangka pendek maupun kualitas kredit, yang sejalan dengan *Financial Intermediation Theory* bahwa fungsi intermediasi bank dalam menyalurkan kredit tidak hanya dipengaruhi oleh kemampuan menghimpun dana dan menjaga likuiditas, tetapi juga oleh karakteristik dan kebijakan masing-masing bank.

Kata Kunci: *cash ratio*, dana pihak ketiga, *non-performing loan*, penyaluran kredit UMKM, *fixed effect model*, *Driscoll-Kraay*.

ABSTRACT

Kheisya Nabillah Handayani, The Effect of Bank Liquidity (Cash Ratio) and Third-Party Funds on Micro, Small, and Medium Enterprises (MSMEs) Credit Distribution at Banks Listed on the Indonesia Stock Exchange for the Period 2020-2025, Undergraduate Thesis Jakarta: Faculty of Economics and Business, Universitas Negeri Jakarta. 2026.

This study aims to analyze the effect of Cash Ratio and Third-Party Funds on MSME credit distribution, with Non-Performing Loan (NPL) as a control variable. A quantitative approach is used with secondary data from quarterly financial statements of 24 banks listed on the Indonesia Stock Exchange (4 state-owned and 20 national private banks) for the 2020-2025 period, totaling 576 observations, selected through purposive sampling. Data were analyzed using panel data regression with the Fixed Effect Model corrected with Driscoll-Kraay standard errors, compared across three models: state-owned banks, national private banks, and the combined sample. The results show that Cash Ratio has no significant effect on MSME credit distribution in any of the three models. Third-Party Funds also has no significant effect for state-owned banks, but has a significant negative effect for national private banks and the combined model. NPL has no significant effect across all models. These findings indicate that MSME credit distribution is more strongly influenced by bank ownership characteristics and business orientation than by short-term liquidity conditions or credit quality, which is consistent with the Financial Intermediation Theory, suggesting that banks' intermediary function in channeling credit is influenced not only by their ability to mobilize funds and maintain liquidity, but also by their ownership characteristics and business policies.

Keywords: cash ratio, third-party funds, non-performing loan, MSME credit distribution, fixed effect model, Driscoll-Kraay

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah Swt. Atas segala Rahmat, karunia, dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Likuiditas Perbankan (*Cash Ratio*) dan Dana Pihak Ketiga terhadap Penyaluran Kredit UMKM pada Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2025” sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Jakarta.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan terselesaikan dengan baik tanpa adanya bimbingan, bantuan, dukungan, doa, serta motivasi dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Mohamad Rizan, M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta.
2. Dr. M. Edo Suryawan Siregar, S.E., M.B.A., selaku Koordinator Program Studi S-1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta.
3. Prof. Dr. Umi Widyastuti, S.E., M.E., selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, arahan, motivasi, serta masukan yang sangat berarti selama proses penyusunan skripsi ini.

4. Dicky Iranto, S.E., M.SE., selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, saran, serta ilmu yang bermanfaat sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
5. Kedua orang tua Penulis, Papah dan Mamah, yang senantiasa memberikan doa, kasih sayang, perhatian, serta dukungan tanpa mengenal lelah. Terima kasih atas setiap pengorbanan, kesabaran, dan kepercayaan yang telah diberikan kepada Penulis selama menempuh pendidikan hingga penyusunan skripsi ini. Dalam setiap proses yang tidak selalu mudah, doa dan keyakinan Papah dan Mamah menjadi sumber semangat bagi Penulis untuk terus melangkah. Semoga skripsi ini dapat menjadi salah satu bentuk rasa syukur dan terima kasih Penulis atas segala cinta dan perjuangan yang telah diberikan.
6. Rekan-rekan mahasiswa Manajemen angkatan 2022 dan sahabat seperjuangan, khususnya Alda Triana, Afya Aulia, dan Salma Rahmadani, yang selalu memberikan semangat, dukungan, serta kebersamaan selama masa perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini.
7. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, yang telah memberikan bantuan, doa, dan dukungan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki keterbatasan dan jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi penyempurnaan penelitian ini. Semoga skripsi ini dapat

memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya di bidang manajemen, serta menjadi referensi bagi penelitian selanjutnya.

Jakarta, 12 Juli 2026



Penulis,
Kheisya Nabillah Handayani



DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
LEMBAR PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	14
1.3 Tujuan Penelitian.....	14
1.4 Manfaat Penelitian.....	14
1.4.1 Manfaat Teoretis.....	15
1.4.2 Manfaat Praktis	16
BAB II KAJIAN PUSTAKA	18
2.1 Teori Pendukung.....	18
2.1.1 <i>Financial Intermediation Theory</i>	18
2.1.2 Penyaluran Kredit UMKM.....	26
2.1.3 Likuiditas Perbankan.....	32
2.1.4 Dana Pihak Ketiga.....	40

2.1.5 <i>Non-Performing Loan (NPL)</i>	47
2.2 Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis	50
2.2.1 Telaah Penelitian Terdahulu	50
2.2.2 Kerangka Pemikiran.....	59
BAB III METODE PENELITIAN	65
3.1 Unit Analisis, Populasi, dan Sampel	65
3.1.1 Unit Analisis.....	65
3.1.2 Populasi	66
3.1.3 Teknik Sampling	66
3.2 Teknik Pengumpulan Data	69
3.3 Operasionalisasi Variabel	70
3.3.1 Definisi Operasional Variabel	70
3.3.2 Variabel Dependen: (Y).....	70
3.3.3 Variabel Independen: (X1)	72
3.3.4 Variabel Independen: (X2)	73
3.3.5 Variabel Kontrol: NPL (<i>Non-Performing Loan</i>)	74
3.4 Teknik Analisis	75
3.4.1 Analisis Regresi Data Panel	75
3.4.2 Pemilihan Model Panel	77
3.4.3 Uji Asumsi Klasik	79
3.4.3.1 Uji Normalitas	79
3.4.3.2 Uji Multikolinearitas	80
3.4.3.3 Uji Heteroskedastisitas	81
3.4.3.4 Uji Autokorelasi	81

3.4.3.5 <i>Cross-sectional Dependence</i>	82
3.4.4 Uji Parsial (t-test)	83
3.4.5 Koefisien determinasi (R^2)	83
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	86
4.1 Statistik Deskriptif	86
4.2 Pemilihan Model Regresi Data Panel	88
4.2.1 <i>Common Effect Model</i> (CEM)	89
4.2.2 <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	91
4.2.3 Random Effect Model (REM)	94
4.2.4 Uji Chow (CEM vs FEM)	96
4.2.5 Uji Hausman (FEM vs REM)	97
4.3 Uji Asumsi Klasik	100
4.3.1 Multikolinearitas	100
4.3.2 Heteroskedastisitas	101
4.3.3 Autokorelasi	102
4.3.4 Cross-Section Dependence	103
4.3.5 Normalitas Residual	104
4.4 Model <i>Fixed Effect</i> dengan <i>Driscoll-Kraay Standard Errors</i>	105
4.4.1 Regresi Panel dengan <i>Driscoll-Kraay</i>	106
4.4.2 Uji Parsial (t-test)	108
4.4.2.1 Cash Ratio	108
4.4.2.2 Dana Pihak Ketiga (DPK)	110
4.4.2.3 <i>Non-Performing Loan</i> (NPL)	111
4.4.3 Koefisien <i>Determinasi</i> (R^2)	113

4.5 Pengujian Hipotesis	115
4.5.1 Pengaruh <i>Cash Ratio</i> (X1) terhadap Penyaluran Kredit UMKM ..	115
4.5.2 Pengaruh DPK (X2) terhadap Penyaluran Kredit UMKM	117
4.5.3 Pengaruh NPL terhadap Penyaluran Kredit UMKM	119
4.6 Pembahasan	120
BAB V PENUTUP	123
5.1 Kesimpulan	123
5.2 Implikasi	126
5.2.1 Implikasi Teoritis	126
5.2.2 Implikasi Praktis	128
5.3 Keterbatasan Penelitian	130
5.4 Saran	131
DAFTAR PUSTAKA	134
LAMPIRAN	140

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini, mahasiswi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta:

Nama : Kheisya Nabillah Handayani

NIM : 1705622010

Program Studi : S1 Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta

Dengan ini menyatakan bahwa **naskah skripsi** saya yang berjudul:

“Pengaruh Likuiditas Perbankan (*Cash Ratio*) dan Dana Pihak Ketiga terhadap Penyaluran Kredit UMKM pada Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2025”

adalah **karya asli saya sendiri**, bukan merupakan hasil plagiat atau duplikasi dari karya orang lain. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa proposal ini merupakan hasil penjiplakan, baik Sebagian maupun seluruhnya, saya bersedia menerima sanksi akademik sesuai dengan peraturan yang berlaku di **Universitas Negeri Jakarta**.

Jakarta, 14 April 2026

Yang membuat pernyataan,


Kheisya Nabillah Handayani



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
PERPUSTAKAAN DAN KEARSIPAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220

Telepon/Faksimili: 021-4894221

Laman: lib.unj.ac.id

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Kheisya Nabillah Handayani
NIM : 1705622010
Fakultas/Prodi : Fakultas Ekonomi dan Bisnis / Manajemen
Alamat email : Kheisyaadr28@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan dan Kearsipan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

☒ Skripsi ☐ Tesis ☐ Disertasi ☐ Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Pengaruh Likuiditas Perbankan (*Cash Ratio*) dan Dana Pihak Ketiga Terhadap Penyaluran Kredit Umkm Pada Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2025

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan dan Kearsipan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 5 Agustus 2026
Penulis

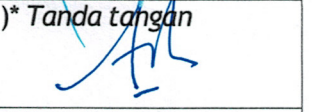
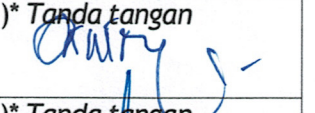
(Kheisya Nabillah Handayani)

LEMBAR PENGESAHAN TUGAS AKHIR
BENTUK : SKRIPSI

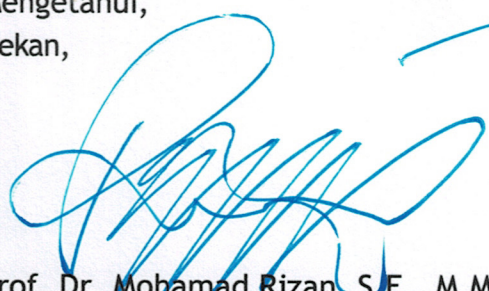
Nama Mahasiswa : Kheisya Nabillah Handayani
NIM : 1705622010
Program Studi/Fakultas : S1 Manajemen/Ekonomi dan Bisnis
Judul Penelitian : Pengaruh Likuiditas Perbankan (*Cash Ratio*) dan Dana Pihak Ketiga terhadap Penyaluran Kredit UMKM pada Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2025

Ini telah dipertahankan dihadapan dewan penguji dan dinyatakan *Lulus/ Tidak Lulus*)*
Ujian Tugas Akhir oleh Tim Penguji pada Tanggal 22 Juli 2026

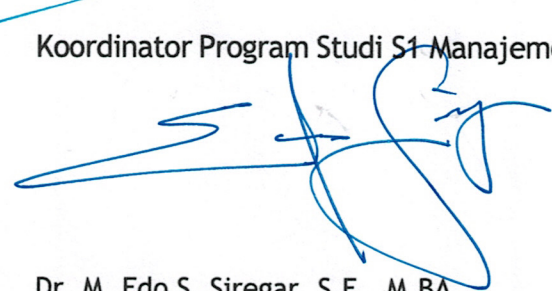
Tim Penguji,

Ketua	Dr. M. Edo S. Siregar, S.E., M.BA	)* Tanda tangan 
	NIP. 197201252002121002	
Penguji Ahli 1	Prof. Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si., M.Si	)* Tanda tangan 
	NIP. 197205062006041002	
Penguji Ahli 2	Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D	)* Tanda tangan 
	NIP. 197509162006041001	
Pembimbing 1	Prof. Dr. Umi Widyastuti, S.E., M.E	)* Tanda tangan 
	NIP. 197612112000122001	
Pembimbing 2	Dicky Iranto, S.E., M.SE	)* Tanda tangan 
	NIP. 197106122001121001	

Mengetahui,
Dekan,


Prof. Dr. Mohamad Rizan, S.E., M.M.
NIDN/NUPTK. 0027067204

Koordinator Program Studi S1 Manajemen,


Dr. M. Edo S. Siregar, S.E., M.BA
NIDN/NUPTK. 0025017203