

TESIS

**PENGARUH RESTRUKTURISASI KREDIT DI MASA PANDEMI
COVID-19 TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN *EXPECTED
CREDIT LOSS* SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING***

Studi Kasus pada Kantor Cabang PT Bank Negara Indonesia (Persero), Tbk yang
berada di Wilayah Kalimantan

Diajukan sebagai syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada
Program Magister Manajemen Universitas Lambung Mangkurat



Oleh:

LAURIA ARISANDY ZALUKHU

NIM : 2020318320001

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN**

2022

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Tesis : **PENGARUH RESTRUKTURISASI KREDIT DI MASA PANDEMI COVID-19 TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN *EXPECTED CREDIT LOSS* SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING***

Nama : **LAURIA ARISANDY ZALUKHU**

NIM : **2020318320001**

Pembimbing



Dr. Fifi Swandari, SE., M.Si
NIP. 197102282008012003

Mengetahui,

Ketua Program Magister Manajemen
Universitas Sembung Mangkurat



Dr. Zulkhyadi Ariffin, M.Si
NIP. 196002081987031001

Tanggal lulus : 12 Januari 2023

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH RESTRUKTURISASI KREDIT DI MASA PANDEMI COVID-19
TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN *EXPECTED CREDIT LOSS*
SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING***

Studi Kasus pada Kantor Cabang PT Bank Negara Indonesia (Persero), Tbk yang
berada di Wilayah Kalimantan

TESIS

Oleh

LAURIA ARISANDY ZALUKHU

NIM: 2020318320001

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji Tesis dan dinyatakan diterima sebagai salah
satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen (M.M.)
pada tanggal : 12 Januari 2023

Susunan Tim Penguji

Ketua,

Dr. Asrid Juniar, SE, M.M
NIP. 197806182005011001

Sekretaris,

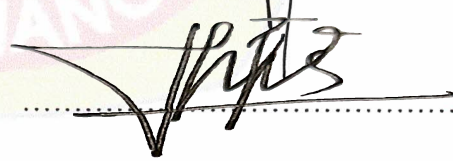
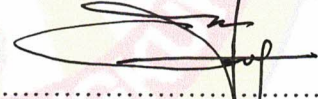
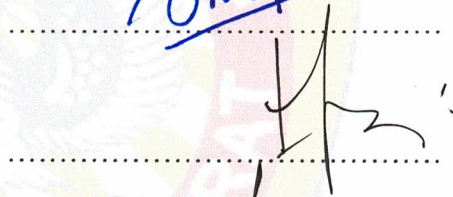
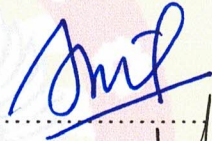
Rusdayanti Asma SE, M.Si
NIP. 197506082001122002

Anggota Penguji,

Widyafendhi, SE, Msi
NIP. 197611062006041002

Pembimbing,

Dr. Fifi Swandari, SE., M.Si
NIP. 197102282008012003



Mengetahui,
Kepala Magister Manajemen
Ekonomi dan Bisnis
Kantor Cabang Mangkurat,

Ad Ariffin, Drs., M.Si
NIP. 19670208198703100



PERNYATAAN ORISINALITAS TESIS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah **TESIS** saya yang berjudul :

PENGARUH RESTRUKTURISASI KREDIT DI MASA PANDEMI COVID-19 TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN *EXPECTED CREDIT LOSS* SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING*

Studi Kasus pada Kantor Cabang PT Bank Negara Indonesia (Persero), Tbk yang berada di Wilayah Kalimantan.

Tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu Perguruan Tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini yang disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustakan.

Apabila ternyata di dalam naskah **TESIS** ini dapat dibuktikan terdapat unsur – unsur **PLAGIASI**, saya bersedia **TESIS** ini digugurkan dan gelar akademik yang telah saya peroleh (**M.M.**) dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (**UU No.20 Tahun 2003, Pasal 25 ayat 2 dan Pasal 70**).

Banjarmasin, Februari 2023

Yang membuat pernyataan,



LAURIA ARISANDY ZALUKHU
NIM: 2020318320001

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa. Atas rahmat dan karunianya sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis yang berjudul “Pengaruh Restrukturisasi Kredit Di Masa Pandemi Covid-19 Terhadap Kinerja Keuangan Dengan *Expected Credit Loss* Sebagai Variabel *Intervening*”. Tesis ini dibuat dan diajukan untuk melengkapi persyaratan akademis guna memperoleh gelar Magister Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat di Banjarmasin.

Penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, dan bimbingan kepada penulis pada saat melakukan penelitian dan penyelesaian Tesis ini. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Sutarto Hadi, M.Si., M.Sc., selaku Rektor Universitas Lambung Mangkurat periode 2018 s.d. 2022 dan Bapak Prof. Dr. Alim Bachri, SE, MSi selaku Rektor Universitas Lambung Mangkurat periode 2022 s.d. 2026.
2. Ibu Fifi Swandari, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan, saran dan pandangan dalam penyusunan Tesis ini.
3. Bapak Dr. Zakhyadi Ariffin, M.Si selaku Ketua Program Magister Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
4. Bapak Dr. Asrid Juniar, SE, M.M selaku Ketua Penguji yang memberikan bimbingan, arahan, dan pandangan ke arah penyelesaian Tesis ini.


5. Ibu Rusdayanti Asma, SE., M.Si selaku Penguji I yang telah memberikan bimbingan dan arahan dalam penyusunan Tesis ini.
6. Bapak Widyarfendhi, SE., M.Si selaku Penguji II yang telah memberikan bimbingan dan arahan dalam penyusunan Tesis ini.
7. Seluruh Bapak dan Ibu dosen yang telah banyak memberikan ilmu pengetahuan selama penulis menempuh pendidikan di Program Magister Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
8. Seluruh pegawai Program Magister Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang telah membantu penulis dan menjadi fasilitator selama menjalani perkuliahan.
9. Kedua orang tua Ayah Arozatulo Zalukhu, SE dan Ibu Darmalita Sibagariang yang telah mendidik, memberikan doa, dan dukungan yang tak pernah berhenti.
10. Suami Jordan Cristoper Panggabean yang selalu memberikan doa dan semangat serta pengertian selama penulis menjalani perkuliahan hingga menyelesaikan studi ini.
11. Seluruh keluarga besar yang selalu memberikan dukungan dan semangat untuk setiap tahapan yang dihadapi dan dilewati penulis selama perkuliahan, khususnya Ibuk Sri Haryanti, Abang Metrawan Kurniadi, Abang Bobby Zalukhu, Kakak Vanny Sianipar, Abang Grandis Sitanggang, Kakak Monnica Zalukhu dan Kakak Metrina.
12. Seluruh pejabat dan pegawai Kantor Wilayah PT Bank Negara Indonesia (Persero), Tbk di Wilayah Kalimantan yang telah memberikan dukungan dan semangat selama penulisan Tesis ini.

13. Seluruh teman seperjuangan angkatan 2020 Program Magister Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang banyak memberikan ilmu pengetahuan baru, dukungan, perhatian, dan semangat dari awal penyusunan sampai Tesis ini selesai, khususnya kepada Fauzi Sain, Ummi Aulia Atika, Nely N Sofwati, Nur Amalia Rizkiani.
14. Semua pihak yang telah membantu saya yang tidak dapat disebutkan satu per satu dalam bagian ini.

Penulis menyadari bahwa penyusunan Tesis ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu diperlukan saran demi kesempurnaan tugas akhir ini.

Akhirnya penulis berharap semoga Tesis ini bermanfaat bagi semua pihak, amin.

Banjarmasin, Februari 2023



Lauria Arisandy Zalukhu

ABSTRACT

Lauria Arisandy Zalukhu, 2023. *Credit Restructuring Impact During the Covid-19 Pandemic on Financial Performance with Expected Credit Loss as an Intervening Variable*. Thesis Graduate Program in Management, Lambung Mangkurat University, Banjarmasin. Fifi Swandari (Main Advisor).

This research aims to analyse Credit Restructuring Impact During the Covid-19 Pandemic on Financial Performance with Expected Credit Loss as an Intervening Variable. The research sample is determined by using non probability sampling method with purposive sampling technique. This is a causality research type with a quantitative approach that uses secondary data obtained from the financial reports of 21 (twenty-one) branch offices of PT Bank Negara Indonesia (Persero), Tbk during the period of March 2020 to December 2021. The research sample is determined by using a non-probability sampling method with a saturated sampling technique. Hypothesis testing uses SmartPLS application with an evaluation model that can be carried out by assessing the outer model and inner model. The research sample was determined using a non probability sampling method with a saturated sampling technique. Hypothesis testing used SmartPLS application with an evaluation model that can be carried out by assessing the outer model and inner model.

The results of the hypothesis testing show that (1) credit restructuring during the Covid-19 pandemic has a positive effect on financial performance, (2) credit restructuring during the Covid-19 pandemic through expected credit loss (ECL) as an intervening variable has a positive effect on financial performance. The researcher argues that the condition is due to the fact that the credit facility provided by the Covid restructuring scheme does not require additional impairment loss reserves (ECL).

Keywords: *Covid Restructuring; Expected Credit Loss; Covid-19; Rentability; Risk Profile*

ABSTRAKSI

Lauria Arisandy Zalukhu, 2023. Pengaruh Restrukturisasi Kredit di Masa Pandemi Covid-19 terhadap Kinerja Keuangan dengan *Expected Credit Loss* sebagai Variabel Intervening. Tesis Program Pascasarjana Manajemen, Universitas Lambung Mangkurat, Banjarmasin. Fifi Swandari (Pembimbing Utama).

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh penerapan restrukturisasi kredit melalui *Expected Credit Loss* (ECL) terhadap kinerja keuangan di masa pandemi Covid-19. Penelitian ini merupakan jenis penelitian kausalitas dengan pendekatan kuantitatif yang menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan 21 (dua puluh satu) kantor cabang PT Bank Negara Indonesia (Persero), Tbk selama periode Maret 2020 s.d Desember 2021. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *non probability sampling* dengan teknik sampling jenuh dan alat analisis data dalam penelitian ini menggunakan aplikasi *SmartPLS* dengan model evaluasi dapat dilakukan dengan menilai *outer model* dan *inner model*.

Hasil analisis menunjukkan bahwa (1) restrukturisasi kredit di masa pandemi covid-19 berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan, (2) restrukturisasi kredit di masa pandemi covid-19 melalui *expected credit loss* (ECL) sebagai variabel intervening berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan. Menurut peneliti, hal tersebut disebabkan karena fasilitas kredit yang diberikan skim restrukturisasi covid tidak memerlukan tambahan cadangan kerugian penurunan nilai (ECL).

Kata Kunci : Restrukturisasi Covid; *Expected Credit Loss*; Covid-19; Rentabilitas; Profil Risiko

DAFTAR ISI

TESIS	i
LEMBAR PERSETUJUAN.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS TESIS.....	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRACT.....	viii
ABSTRAKSI.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GRAFIK.....	xv
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Fokus Penelitian dan Identifikasi Masalah	13
1.3. Tujuan Penelitian	13
1.4. Manfaat Penelitian	14
BAB II.....	16
KAJIAN PUSTAKA.....	16
2.1. Landasan Teori.....	16
2.1.1. Teori <i>Financial Distress</i>	16
2.1.2. Teori Kinerja Keuangan.....	18
2.1.3. <i>Expected Credit Loss</i> (ECL).....	20
2.1.4. <i>Coronavirus Disease 2019</i>	22
2.1.5. Bank.....	23
2.1.6. Kredit.....	25
2.1.7. Restrukturisasi Kredit	27
2.1.8. Restrukturisasi Kredit di Masa Pandemi Covid-19	28
2.2. Penelitian Terdahulu	31
BAB III.....	40
KERANGKA KONSEPTUAL DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	40
3.1 Kerangka Konseptual.....	40
3.2 Hipotesis Penelitian	42

3.2.1.	Pengaruh Restrukturisasi Kredit Terhadap Kinerja Keuangan	42
3.2.2.	Pengaruh Restrukturisasi Kredit Terhadap <i>Expected Credit Loss</i> (ECL)	44
3.2.3.	Pengaruh <i>Expected Credit Loss</i> (ECL) Terhadap Kinerja Keuangan	46
3.2.4.	Pengaruh Restrukturisasi Kredit Melalui Pembentukan <i>Expected Credit Loss</i> (ECL) Terhadap Kinerja Keuangan	48
BAB IV	50
METODE PENELITIAN	50
4.1	Jenis dan Tempat Penelitian.....	50
4.2	Unit Analisis	50
4.3	Populasi dan Sampel Penelitian	51
4.4	Variabel dan Defenisi Operasional Variabel.....	52
4.4.1.	Identifikasi Variabel Penelitian.....	52
4.4.2.	Definisi Operasional Variabel	53
4.5	Pengukuran Variabel.....	60
4.6	Metode Pengumpulan Data.....	60
4.7	Teknik Analisis Data.....	61
BAB V	69
HASIL PENELITIAN	69
5.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	69
5.1.1.	Kantor Cabang Banjarmasin	69
5.1.2.	Kantor Cabang Pontianak	70
5.1.3.	Kantor Cabang Sampit.....	70
5.1.4.	Kantor Cabang Balikpapan	71
5.1.5.	Kantor Cabang Ketapang	71
5.1.6.	Kantor Cabang Kotabaru Pulau Laut	71
5.1.7.	Kantor Cabang Singkawang	72
5.1.8.	Kantor Cabang Banjarbaru	72
5.1.9.	Kantor Cabang Kuala Kapuas.....	73
5.1.10.	Kantor Cabang Samarinda	73
5.1.11.	Kantor Cabang Pangkalanbun	73
5.1.12.	Kantor Cabang Nunukan	74
5.1.13.	Kantor Cabang Tarakan	74
5.1.14.	Kantor Cabang Tanjung Redeb.....	75
5.1.15.	Kantor Cabang Barabai.....	75
5.1.16.	Kantor Cabang Palangkaraya.....	75
5.1.17.	Kantor Cabang Bontang.....	76

5.1.18. Kantor Cabang Muara Teweh.....	76
5.1.19. Kantor Cabang Sintang.....	76
5.1.20. Kantor Cabang Sambas.....	77
5.1.21. Kantor Cabang Tanjung Selor	77
5.2. Deskripsi Variabel.....	78
5.3. Hasil Evaluasi Model	86
5.3.1. Evaluasi Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>).....	86
5.3.2. Evaluasi Model Struktural (<i>Inner Model</i>).....	89
5.3.3. Hasil Pengujian Hipotesis.....	91
5.4. Pembahasan Hasil Analisis.....	91
5.5. Implikasi Hasil Penelitian.....	96
5.5.1. Implikasi Teoritis.....	96
5.5.2. Implikasi Manajerial	99
5.6. Keterbatasan Penelitian	100
BAB VI	102
KESIMPULAN DAN SARAN	102
6.1 Kesimpulan	102
6.2 Saran	103
DAFTAR PUSTAKA	104
Lampiran	108

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3. 1 Kerangka Konseptual Penelitian.....	41
Gambar 4. 1 Analisis Jalur Model 1	62
Gambar 4. 2 Analisis Jalur Model 2	62
Gambar 5. 1 Hasil output analisis dengan menggunakan SmartPLS.	87

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Portofolio Pinjaman Restrukturisasi BNI per Jenis Segmen	9
Tabel 1. 2 Portofolio Pinjaman Restrukturisasi BNI Kantor Wilayah Banjarmasin	10
Tabel 1. 3 Ikhtisar Komponen Penting Laba BNI Kantor Wilayah Banjarmasin	10
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	31
Tabel 4. 1 Sampel Penelitian Kantor Cabang PT Bank Negara Indonesia (Persero), Tbk.....	52
Tabel 4. 2 Pengukuran Variabel	60
Tabel 4. 3 Ringkasan Aturan Pada Model Pengukuran Outer Model	66
Tabel 4. 4 Ringkasan Aturan Pada Model Pengukuran Inner Model	67
Tabel 5. 1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	69
Tabel 5. 2 Deskripsi Statistik.....	78
Tabel 5. 3 Nilai Outer Loading.....	87
Tabel 5. 4 Nilai Average Variance Extracted (AVE).....	87
Tabel 5. 5 Nilai Cross Loading (Discriminant Validity).....	88
Tabel 5. 6 Nilai Akar Kuadrat AVE.....	88
Tabel 5. 7 Nilai Cronbach's Alpha dan Composite Reliability.....	89
Tabel 5. 8 Nilai R2 dan R2 Adjusted	90
Tabel 5. 9 Hasil Pengujian Hipotesis	91
Tabel 5. 10 Hasil Pengujian Hipotesis Mediasi.....	91

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1. 1 Pertumbuhan Ekonomi Indonesia Tahunan	4
---	---