

BAB V

KESIMPULAN, IMPLIKASI PENELITIAN, DAN SARAN

A. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh risiko keuangan terhadap kinerja keuangan pada perusahaan *peer-to-peer lending* di Indonesia. Risiko keuangan yang diukur adalah risiko pasar (suku bunga), risiko operasional, risiko likuiditas, dan risiko solvabilitas, sedangkan kinerja keuangan diukur menggunakan rasio profitabilitas yang terdiri dari *Return on Assets* (ROA) dan *Return on Equity* (ROE).

Berdasarkan rumusan masalah yang telah dipaparkan, hasil analisis yang telah diuji dalam model regresi, dapat disimpulkan sebagai berikut.

1) Pengaruh Risiko Pasar (suku bunga) terhadap Profitabilitas

Berdasarkan hasil uji statistik model *common effect* (CE) pada persamaan regresi (1) dan persamaan regresi (2), diketahui bahwa *Net Interest Margin* (NIM) sebagai proksi dari risiko pasar (suku bunga) tidak memiliki pengaruh terhadap profitabilitas yang diproksi dengan *Return on Assets* (ROA) maupun *Return on Equity* (ROE). Dapat disimpulkan bahwa risiko pasar (suku bunga) tidak berpengaruh terhadap profitabilitas *peer-to-peer lending* di Indonesia.

2) Pengaruh Risiko Operasional terhadap Profitabilitas

Berdasarkan hasil uji statistik model *common effect* (CE) pada persamaan regresi (1) dan persamaan regresi (2), diketahui bahwa Beban Operasi Pendapatan Operasi (BOPO) sebagai proksi dari risiko operasional tidak memiliki pengaruh terhadap profitabilitas yang diproksi dengan *Return on Assets* (ROA) maupun *Return on Equity* (ROE). Dapat disimpulkan bahwa risiko operasional tidak berpengaruh terhadap profitabilitas *peer-to-peer lending* di Indonesia.

3) Pengaruh Risiko Likuiditas terhadap Profitabilitas

Berdasarkan hasil uji statistik model *common effect* (CE) pada persamaan regresi (1) dan persamaan regresi (2), diketahui bahwa *Loan to Deposit Ratio* (LDR) sebagai proksi dari risiko likuiditas tidak memiliki pengaruh terhadap profitabilitas yang diproksi dengan *Return on Assets* (ROA) maupun *Return on Equity* (ROE). Dapat disimpulkan bahwa risiko likuiditas tidak berpengaruh terhadap profitabilitas *peer-to-peer lending* di Indonesia.

4) Pengaruh Risiko Solvabilitas terhadap Profitabilitas

Berdasarkan hasil uji statistik model *common effect* (CE) pada persamaan regresi (1) dan persamaan regresi (2), diketahui bahwa risiko solvabilitas diproksi oleh 3 variabel, yaitu *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Debt to Assets Ratio* (DAR), dan *Debt to Equity Ratio* (DER). Hasil uji untuk tiap variabel yang memproyeksikan ukuran risiko solvabilitas, menunjukkan bahwa risiko solvabilitas memiliki pengaruh terhadap profitabilitas yang diproksi dengan *Return on Assets* (ROA) maupun *Return on Equity* (ROE). Dapat disimpulkan bahwa risiko solvabilitas berpengaruh terhadap profitabilitas *peer-to-peer lending* di Indonesia.

B. Implikasi Penelitian

Hasil penelitian yang telah dilakukan menemukan bahwa tingkat profitabilitas perusahaan *P2P lending* hanya dipengaruhi oleh risiko solvabilitas. Oleh karena itu, ukuran risiko solvabilitas menjadi aspek penting yang perlu mendapatkan perhatian lebih oleh perusahaan *P2P lending*. Sebagai perusahaan pembiayaan non-bank, pendanaan dalam aktivitas bisnis ini lebih banyak mengandalkan pendanaan eksternal dibandingkan pembiayaan internal. Dengan demikian, proporsi utang yang dijelaskan melalui persentase DAR dan DER menjadi sangat krusial pada kategori bisnis ini. Selain itu, proporsi kecukupan modal yang direpresentasikan oleh CAR perlu dipertimbangkan karena mengingat perusahaan *P2P lending* bersifat padat modal, sehingga ketika terjadi kerugian-

kerugian akibat aktivitas operasional, perusahaan harus memiliki cadangan modal yang cukup untuk menangani sejumlah kerugian tertentu, sebelum berisiko mengalami kebangkrutan.

Meskipun beberapa ukuran risiko yang diikutsertakan dalam penelitian ini tidak ditemukannya pengaruh terhadap profitabilitas, bukan berarti hal tersebut tidak penting dan kemudian diabaikan. Melainkan, perusahaan juga perlu memperhatikan risiko keuangan lainnya yang sekiranya dapat berdampak pada kinerja keuangan perusahaan.

C. Catatan Penelitian

1. Model regresi estimasi yang digunakan yaitu *Common effect model* masih memiliki banyak kelemahan. Asumsi yang menyatakan bahwa nilai intersep dan slope adalah tetap sepanjang waktu dan individu tidak selalu benar, bahkan kebanyakan model regresi menghasilkan bahwa nilai intersep dan slope selalu berubah sepanjang waktu dan individu. Oleh karenanya, model ini hanya optimal digunakan pada beberapa jumlah unit dan penelitian yang memiliki periode observasi yang singkat.
2. Hasil temuan dalam penelitian ini masih ditemukannya korelasi variabel independen terhadap variabel dependen yang tidak sesuai dengan teori, seperti DER terhadap profitabilitas dan CAR terhadap ROE. Ketidaksesuaian ini bisa disebabkan oleh beragam faktor, salah satunya adalah ketidaksetaraan proksi yang digunakan untuk merepresentasikan risiko keuangan, seperti risiko solvabilitas yang menggunakan 3 proksi sedangkan risiko yang lain hanya menggunakan masing-masing 1 proksi.

D. Saran

1. Pada penelitian ini diketahui bahwa risiko pasar yang diproksi menggunakan *Net Interest Margin* (NIM) tidak berpengaruh terhadap profitabilitas, sehingga penelitian selanjutnya bisa menggunakan proksi

selain suku bunga, seperti harga komoditas, nilai tukar, atau variabel ekonomi lainnya seperti harga saham.

2. Pada penelitian ini diketahui bahwa risiko operasional yang diproksi oleh Beban Operasi dan Pendapatan Operasi (BOPO) tidak berpengaruh terhadap profitabilitas, sehingga penelitian selanjutnya bisa menambahkan atau mengganti dengan proksi lain seperti rasio perputaran piutang, mengingat orientasi bisnis perusahaan yang diteliti merupakan perusahaan pembiayaan.
3. Pada penelitian ini diketahui bahwa risiko likuiditas yang diproksi oleh *Loan to Deposit Ratio* (LDR) tidak berpengaruh terhadap profitabilitas, sehingga penelitian selanjutnya bisa menggunakan proksi lain seperti *cash ratio* untuk merepresentasikan pengaruh risiko likuiditas terhadap profitabilitas.
4. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini bisa diujikan kembali pada penelitian selanjutnya dengan menggunakan periode observasi yang lebih panjang dengan komposisi yang setara untuk tiap proksi yang digunakan, atau bahkan pada industri yang berbeda. Hal tersebut dilakukan dengan tujuan untuk membuktikan apakah hasil penelitian ini konsisten atau justru menghasilkan temuan baru pada hasil penelitian selanjutnya.
5. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini bisa ditambahkan atau diganti dengan variabel yang lain, dengan melihat faktor-faktor yang sekiranya relevan terhadap profitabilitas perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdul Rauf, A. L., & Irzath, K. L. M. (2016). Effect of Risk Management Practices on the Performance of Islamic Banks and Islamic Window in Sri Lanka. *International Journal of Advances in Management, Economics and Entrepreneurship*, 3(6), 1–7.
<https://www.ijamee.info/index.php/IJAMEE/article/download/43/40>
- Adusei, M. (2021). The Liquidity Risk–Financial Performance Nexus: Evidence from Hybrid Financial Institutions. *Managerial and Decision Economics*, 43(1), 31–47. <https://doi.org/10.1002/mde.3357>
- Ahmaddien, I., & Susanto, B. (2020). Eviews 9: Analisis Regresi Data Panel. In M. Mirnawati (Ed.), *Referensi Olah Data Penelitian* (pp. 1–95). Ideas Publishing.
- Algifari. (2021). *Pengolahan Data Panel untuk Penelitian Bisnis dan Ekonomi dengan Eviews 11* (1st ed.). UPP STIM YKPN.
- Ananta, Y. (2019). *OJK: Bunga P2P Lending Diatur Secara Tidak Langsung*. CNBC Indonesia. <https://www.cnbcindonesia.com/tech/20190213191117-37-55395/ojk-bunga-p2p-lending-diatur-secara-tidak-langsung>
- Andhani, D. (2019). Pengaruh Debt to Total Asset Ratio (DAR) dan Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Net Profit Margin (NPM) serta Dampaknya terhadap Harga Saham pada Perusahaan Elektronik di Bursa Efek Tokyo Tahun 2007-2016. *Jurnal SEKURITAS (Saham, Ekonomi, Keuangan Dan Investasi)*, 3(1), 45–64. <https://doi.org/10.32493/skt.v3i1.3262>
- Asosiasi Fintech Indonesia. (2021). *Hand Book Fintech Untuk Keuangan Pribadi*.
- Attar, D., Islahuddin, & dan Shabri, M. (2014). Pengaruh Penerapan Manajemen Risiko Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Akuntansi Pascasarjana Universitas Syiah Kuala*, 3(1), 10–20. <https://doi.org/10.13140/RG.2.1.3589.4882>
- Bagh, T., Khan, M. A., & Razzaq, S. (2017). The Underlying Impact of Risk Management Practices on Banks Financial Performance: An Empirical Analysis on Financial Sector of Pakistan. *International Journal of Research in Business Studies and Management*, 4(7), 10–23.
<https://www.researchgate.net/publication/323104160>
- Bank Indonesia. (2009). Peraturan Bank Indonesia No: 11/25/PBI/2009 Tentang Perubahan atas Peraturan Bank Indonesia Nomor 5/8/PBI/2003 Tentang Penerapan Manajemen Risiko Bagi Bank Umum. In *Bank Indonesia*.
http://www.bi.go.id/id/peraturan/perbankan/Pages/pbi_112509.aspx

- Bank Indonesia. (2017). Peraturan Bank Indonesia (PBI) No.19/12/PBI/2017. In *Central Bank of Indonesia* (Issue 88, pp. 1–27).
- Berentsen, A., & Markheim, M. (2020). Peer-to-Peer Lending and Financial Inclusion with Altruistic Investors. *International Review of Finance*, July 2019, 1–12. <https://doi.org/10.1111/irfi.12333>
- Bestari, N. P. (2021). *Wajib Tahu! Ini Risiko Besar Nekat Tak Bayar Utang Pinjol*. CNBC Indonesia. <https://www.cnbcindonesia.com/tech/20211228072604-37-302499/wajib-tahu-ini-risiko-besar-nekat-tak-bayar-utang-pinjol>
- Calabrese, R., Osmetti, S. A., & Zanin, L. (2019). A Joint Scoring Model for Peer-to-Peer and Traditional Lending: A Bivariate Model with Copula Dependence. *Journal of the Royal Statistical Society. Series A: Statistics in Society*, 182(4), 1–26. <https://doi.org/https://doi.org/10.1111/rssa.12523>
- Dewi, E. T., & Srihandoko, W. (2018). Pengaruh Risiko Kredit dan Risiko Likuiditas Terhadap Profitabilitas Bank. *Jurnal Ilmiah Manajemen Kesatuan*, 6(3), 131–138. <https://doi.org/10.37641/jimkes.v6i3.294>
- Efriyenty, D. (2020). Pengaruh Capital Adequacy Ratio dan Non Performing Loan Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis*, 20(2), 119–131. <https://doi.org/10.30596/jrab.v20i2.5309>
- Fraser, J. R. S. (2016). The Role of the Board in Risk Management Oversight. In *The Handbook of Board Governance* (pp. 1–25). <https://doi.org/https://doi.org/10.1002/9781119245445.ch15>
- Ghozali, I. (2006). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS* (4th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ginting, K. (2021, July 31). *YLKI: Aduan Konsumen Soal Pinjol Meningkat Dalam 3 Tahun Terakhir*. The Economics. <https://www.theeconomics.com/accelerated-growth/ylki-aduan-konsumen-soal-pinjol-meningkat-dalam-3-tahun-terakhir/>
- Harefa, A. A., & Kennedy, P. S. J. (2018). Financial Technology, Regulation and Banking Adaptation in Indonesia. *Fundamental Management Journal*, 3(1), 1–11. <http://ejournal.uki.ac.id/index.php/jm/article/view/715>
- Harelimana. (2017). The Role of Risk Management on Financial Performance of Banking Institutions in Rwanda. *Business and Economics Journal*, 8(1), 1–5. <https://doi.org/10.4172/2151-6219.1000284>
- Hidajat, T. (2020). Unethical Practices Peer-to-Peer Lending in Indonesia. *Journal*

- of Financial Crime*, 27(1), 274–282. <https://doi.org/10.1108/JFC-02-2019-0028>
- Hsueh, S. C., & Kuo, C. H. (2017). Effective Matching for P2P Lending by Mining Strong Association Rules. *ACM International Conference Proceeding Series, Part F1309*, 30–33. <https://doi.org/10.1145/3133811.3133823>
- Johan, S. (2020). Users' Acceptance of Financial Technology in An Emerging Market (An Empirical Study in Indonesia). *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 23(1), 173–188. <https://doi.org/10.24914/jeb.v23i1.2813>
- Juma, A. M., & Atheru, G. (2018). Financial Risks Analysis and Performance of Commercial Banks in Kenya. *Journal of Finance and Accounting*, 2(2), 76–95.
- Kansil, D., Murni, S., & Tulung, J. E. (2017). Pengaruh Risiko Perbankan Terhadap Kinerja Keuangan Tahun 2013-2015 (Bank Pembangunan Daerah Se-Indonesia). *Jurnal EMBA*, 5(3), 3508–3517. <https://doi.org/10.35794/emba.v5i3.17581>
- Khalifaturofi'ah, S. O. (2021). Cost Efficiency, Innovation and Financial Performance of Banks in Indonesia. *Journal of Economic and Administrative Sciences*. <https://doi.org/10.1108/jeas-07-2020-0124>
- Khalifaturofi'ah, S. O., & Nasution, Z. (2016). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan Perbankan di Indonesia. *Jurnal Masharif Al-Syariah*, 1(2), 42–64. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.30651/jms.v1i2.764>
- Kibyegon Josphat, L., & Joseph, O. (2018). Effect of Financial Risk on Financial Performance of Micro Finance Institutions in Kenya. *International Academic Journal of Economics and Finance*, 3(2), 357–369. http://www.iajournals.org/articles/iajef_v3_i2_357_369.pdf
- Korompis, R. R. N., Murni, S., & Untu, V. N. (2020). Pengaruh Risiko Pasar (NIM), Risiko Kredit (NPL), Dan Risiko Likuiditas (LDR) Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan (ROA) Pada Bank yang Terdaftar Di LQ45 Periode 2012-2018. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 8(1), 175–184. <https://doi.org/10.35794/emba.v8i1.27499>
- Kristianti, I., & Tulenan, M. V. (2021). The Impact of Financial Technology on Banking Financial Performance. *Kinerja*, 18(1), 57–65. <http://journal.feb.unmul.ac.id/index.php/KINERJA/article/view/8254>
- Mardiana, Endah, P., & Dianata, A. W. M. (2018). The Effect of Risk Management on Financial Performance with Good Corporate Governance as

- A Moderation Variable. *Management and Economics Journal (MEC-J)*, 2(3), 257–268. <https://doi.org/http://dx.doi.org>
- Marginingsih, R. (2017). Penilaian Kinerja Perusahaan dengan menggunakan Analisa Rasio Keuangan pada Perusahaan Telekomunikasi di Indonesia. *Cakrawala - Jurnal Humaniora*, 15(1), 15. <http://ejournal.bsi.ac.id/ejurnal/index.php/cakrawala/article/view/1840/1426>
- Mulyana, K. E. (2021). *Pinjol Legal dan Ilegal Duduki Peringkat Kedua Pengaduan Terbanyak di YLKI*. Kompas TV. <https://www.kompas.tv/article/224698/pinjol-legal-dan-ilegal-duduki-peringkat-kedua-pengaduan-terbanyak-di-ylki>
- Muriithi, J. G. (2016). *Effect of Financial Risk on Financial Performance of Commercial Banks in Kenya*.
- Nason, R. (2011). Market Risk Management and Common Elements with Credit Risk Management. *Enterprise Risk Management*, 237–260. <https://doi.org/10.1002/9781118267080.ch14>
- NCSS. (2022). *Stepwise Regression*. NCSS Statistical Software; NCSS. https://ncss-wpengine.netdna-ssl.com/wp-content/themes/ncss/pdf/Procedures/NCSS/Stepwise_Regression.pdf
- Nguyen, L., Tran, S., & Ho, T. (2021). Fintech Credit, Bank Regulations and Bank Performance: A Cross-Country Analysis. *Asia-Pacific Journal of Business Administration*. <https://doi.org/10.1108/APJBA-05-2021-0196>
- Nowak, A., Ross, A., & Yench, C. (2018). Small Business Borrowing and Peer-to-Peer Lending: Evidence From Lending Club. *Contemporary Economic Policy*, 36(2), 318–336. <https://doi.org/10.1111/coep.12252>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2016). Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor: 77/POJK.01/2016 Tentang Layanan Pinjam Meminjam Uang Berbasis Teknologi Informasi. In *Otoritas Jasa Keuangan*. <https://www.ojk.go.id/id/regulasi/otoritas-jasa-keuangan/peraturan-ojk/Documents/Pages/POJK-Nomor-77-POJK.01-2016/SAL - POJK Fintech.pdf>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2020). *Perkembangan Fintech Lending Desember 2020* (Issue Desember).
- Otoritas Jasa Keuangan. (2021). Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan Republik Indonesia Nomor 7/SEOJK.05/2021 Tentang Penerapan Manajemen Risiko Bagi Perusahaan Pembiayaan dan Perusahaan Pembiayaan Syariah. In *Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan*. <https://ojk.go.id/id/regulasi/Pages/Penerapan-Manajemen-Risiko-bagi->

Perusahaan-Pembiayaan-dan-Perusahaan-Pembiayaan-Syariah.aspx

- Pratiwi, D., & Kurniawan, B. (2018). Pengaruh Penerapan Manajemen Risiko Terhadap Kinerja Keuangan Industri Perbankan. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 10(1), 73–94. <https://doi.org/10.30813/jab.v10i1.988>
- Purkayastha, N. N., & Tuzlukaya, Ş. E. (2021). Determination of The Benefits and Risks of Peer-To-Peer (P2P) Lending: a Social Network Teory Approach. *Copernican Journal of Finance & Accounting*, 9(3), 131. <https://doi.org/10.12775/cjfa.2020.016>
- Rachman, F. (2017). *Fintech Bikin Layanan Bank Terlihat Vintage*. ValidNews.Id. <https://www.validnews.id/ekonomi/Fintech-Bikin-Layanan-Bank-Terlihat-Vintage---V0000194>
- Redaksi OCBC NISP. (2021). *Pengertian Rasio Solvabilitas, Tujuan, Jenis, dan Rumusnya*. OCBC NISP. <https://www.ocbcnisp.com/en/article/2021/08/20/rasio-solvabilitas-adalah>
- Sante, Z. V., Murni, S., & Tulung, J. E. (2021). Pengaruh Risiko Kredit, Risiko Likuiditas, dan Risiko Operasional Terhadap Profitabilitas Perusahaan Perbankan yang Terdaftar Di LQ45, Buku III dan Buku IV Periode 2017-2019. *Jurnal EMBA*, 9(3), 1451–1462.
- Sathyamoorthi, Mapharing, M., Mphoeng, M., & Dzimiri, M. (2020). Impact of Financial Risk Management Practices on Financial Performance: Evidence from Commercial Banks in Botswana. *Applied Finance and Accounting*, 6(1), 25. <https://doi.org/10.11114/afa.v6i1.4650>
- Shi, X., Wu, J., & Hollingsworth, J. (2019). How Does P2P Lending Platform Reputation Affect Lenders' Decision in China? *International Journal of Bank Marketing*, 37(7), 1566–1589. <https://doi.org/10.1108/IJBM-11-2018-0309>
- Sriyana, D. J. (2014). *Metode Regresi Data Panel* (1st ed.). Ekonisia.
- Sriyana, J. (2015). Islamic Banks' Profitability amid The Competitive Financing in Indonesia. *International Journal of Applied Business and Economic Research*, 13(4), 1695–1710. <https://www.researchgate.net/publication/281716835>
- Suhendro, D. (2017). Analisis Profitabilitas dan Likuiditas Untuk Menilai Kinerja Keuangan Pada PT Siantar Top Tbk. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 4(2), 18.
- Sukamulja, P. D. S. (2019). Analisis Laporan Keuangan sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Investasi. In F. M. (Ed.), *Business and Economics*

(1st ed.). Penerbit ANDI.

- Suleiman, A. (2019). *Their Interaction with Indonesia ' s Evolving Regulatory Governance* (Issue 23). <https://repository.cips-indonesia.org/media/287011-chinese-investments-in-indonesias-fintech-1b633101.pdf>
- Suleiman, A. (2021). *Meningkatkan Perlindungan Konsumen Fintech P2P Lending Berpenghasilan Rendah* (Issue 34). <https://repository.cips-indonesia.org/ms/publications/343535/meningkatkan-perlindungan-konsumen-fintech-p2p-lending-berpenghasilan-rendah>
- Utami, & Silaen, U. (2018). Analisis Pengaruh Risiko Kredit dan Risiko Operasional Terhadap Profitabilitas Bank (Studi Kasus pada Perusahaan Jasa Sub Sektor Perbankan BUMN). *Jurnal Ilmiah Manajemen Kesatuan*, 6(3), 123–130.
- Vulandari, R. T., Rimawati, E., & Lisyati. (2021). Statistika Dengan Aplikasi EViews. In *Referensi Olah Data Penelitian* (1st ed., pp. 117–124). Penerbit Gava Media.
- Wamalwa, M. F., & Mukanzi, C. (2018). Influence of Financial Risk Management Practices on Financial Performance of Commercial Banks in Kenya, A Case of Banks in Kakamega County. *International Journal of Business Management and Economic Review*, 5(4), 1040–1056.
- Wang, H., Yu, M., & Zhang, L. (2019). Seeing is Important: The Usefulness of Video Information in P2P. *Accounting and Finance*, 59, 2073–2103. <https://doi.org/10.1111/acfi.12530>
- Winarno, W. W. (2015). *Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan EViews* (4th ed.). UPP STIM YKPN.
- Yousfi, I. (2015). Risk Management Practices and Financial Performance in Jordan: Empirical Evidence from Islamic Banks. *International Shariah Research Academy for Islamic Finance*.
- Abdul Rauf, A. L., & Irzath, K. L. M. (2016). Effect of Risk Management Practices on the Performance of Islamic Banks and Islamic Window in Sri Lanka. *International Journal of Advances in Management, Economics and Entrepreneurship*, 3(6), 1–7. <https://www.ijamee.info/index.php/IJAMEE/article/download/43/40>
- Adusei, M. (2021). The Liquidity Risk–Financial Performance Nexus: Evidence from Hybrid Financial Institutions. *Managerial and Decision Economics*, 43(1), 31–47. <https://doi.org/10.1002/mde.3357>
- Ahmaddien, I., & Susanto, B. (2020). Eviews 9: Analisis Regresi Data Panel. In

- M. Mirnawati (Ed.), *Referensi Olah Data Penelitian* (pp. 1–95). Ideas Publishing.
- Algifari. (2021). *Pengolahan Data Panel untuk Penelitian Bisnis dan Ekonomi dengan Eviews 11* (1st ed.). UPP STIM YKPN.
- Ananta, Y. (2019). *OJK: Bunga P2P Lending Diatur Secara Tidak Langsung*. CNBC Indonesia. <https://www.cnbcindonesia.com/tech/20190213191117-37-55395/ojk-bunga-p2p-lending-diatur-secara-tidak-langsung>
- Andhani, D. (2019). Pengaruh Debt to Total Asset Ratio (DAR) dan Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Net Profit Margin (NPM) serta Dampaknya terhadap Harga Saham pada Perusahaan Elektronik di Bursa Efek Tokyo Tahun 2007-2016. *Jurnal SEKURITAS (Saham, Ekonomi, Keuangan Dan Investasi)*, 3(1), 45–64. <https://doi.org/10.32493/skt.v3i1.3262>
- Asosiasi Fintech Indonesia. (2021). *Hand Book Fintech Untuk Keuangan Pribadi*.
- Attar, D., Islahuddin, & dan Shabri, M. (2014). Pengaruh Penerapan Manajemen Risiko Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Akuntansi Pascasarjana Universitas Syiah Kuala*, 3(1), 10–20. <https://doi.org/10.13140/RG.2.1.3589.4882>
- Bagh, T., Khan, M. A., & Razzaq, S. (2017). The Underlying Impact of Risk Management Practices on Banks Financial Performance: An Empirical Analysis on Financial Sector of Pakistan. *International Journal of Research in Business Studies and Management*, 4(7), 10–23. <https://www.researchgate.net/publication/323104160>
- Bank Indonesia. (2009). Peraturan Bank Indonesia No: 11/25/PBI/2009 Tentang Perubahan atas Peraturan Bank Indonesia Nomor 5/8/PBI/2003 Tentang Penerapan Manajemen Risiko Bagi Bank Umum. In *Bank Indonesia*. http://www.bi.go.id/id/peraturan/perbankan/Pages/pbi_112509.aspx
- Bank Indonesia. (2017). Peraturan Bank Indonesia (PBI) No.19/12/PBI/2017. In *Central Bank of Indonesia* (Issue 88, pp. 1–27).
- Berentsen, A., & Markheim, M. (2020). Peer-to-Peer Lending and Financial Inclusion with Altruistic Investors. *International Review of Finance, July 2019*, 1–12. <https://doi.org/10.1111/irfi.12333>
- Bestari, N. P. (2021). *Wajib Tahu! Ini Risiko Besar Nekat Tak Bayar Utang Pinjol*. CNBC Indonesia. <https://www.cnbcindonesia.com/tech/20211228072604-37-302499/wajib-tahu-ini-risiko-besar-nekat-tak-bayar-utang-pinjol>
- Calabrese, R., Osmetti, S. A., & Zanin, L. (2019). A Joint Scoring Model for

- Peer-to-Peer and Traditional Lending: A Bivariate Model with Copula Dependence. *Journal of the Royal Statistical Society. Series A: Statistics in Society*, 182(4), 1–26. <https://doi.org/https://doi.org/10.1111/rssa.12523>
- Dewi, E. T., & Srihandoko, W. (2018). Pengaruh Risiko Kredit dan Risiko Likuiditas Terhadap Profitabilitas Bank. *Jurnal Ilmiah Manajemen Kesatuan*, 6(3), 131–138. <https://doi.org/10.37641/jimkes.v6i3.294>
- Efriyenty, D. (2020). Pengaruh Capital Adequacy Ratio dan Non Performing Loan Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis*, 20(2), 119–131. <https://doi.org/10.30596/jrab.v20i2.5309>
- Fraser, J. R. S. (2016). The Role of the Board in Risk Management Oversight. In *The Handbook of Board Governance* (pp. 1–25). <https://doi.org/https://doi.org/10.1002/9781119245445.ch15>
- Ghozali, I. (2006). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS* (4th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ginting, K. (2021, July 31). *YLKI: Aduan Konsumen Soal Pinjol Meningkat Dalam 3 Tahun Terakhir*. The Economics. <https://www.theeconomics.com/accelerated-growth/ylki-aduan-konsumen-soal-pinjol-meningkat-dalam-3-tahun-terakhir/>
- Harefa, A. A., & Kennedy, P. S. J. (2018). Financial Technology, Regulation and Banking Adaptation in Indonesia. *Fundamental Management Journal*, 3(1), 1–11. <http://ejournal.uki.ac.id/index.php/jm/article/view/715>
- Harelimana. (2017). The Role of Risk Management on Financial Performance of Banking Institutions in Rwanda. *Business and Economics Journal*, 8(1), 1–5. <https://doi.org/10.4172/2151-6219.1000284>
- Hidajat, T. (2020). Unethical Practices Peer-to-Peer Lending in Indonesia. *Journal of Financial Crime*, 27(1), 274–282. <https://doi.org/10.1108/JFC-02-2019-0028>
- Hsueh, S. C., & Kuo, C. H. (2017). Effective Matching for P2P Lending by Mining Strong Association Rules. *ACM International Conference Proceeding Series, Part F1309*, 30–33. <https://doi.org/10.1145/3133811.3133823>
- Johan, S. (2020). Users' Acceptance of Financial Technology in An Emerging Market (An Empirical Study in Indonesia). *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 23(1), 173–188. <https://doi.org/10.24914/jeb.v23i1.2813>
- Juma, A. M., & Atheru, G. (2018). Financial Risks Analysis and Performance of

- Commercial Banks in Kenya. *Journal of Finance and Accounting*, 2(2), 76–95.
- Kansil, D., Murni, S., & Tulung, J. E. (2017). Pengaruh Risiko Perbankan Terhadap Kinerja Keuangan Tahun 2013-2015 (Bank Pembangunan Daerah Se-Indonesia). *Jurnal EMBA*, 5(3), 3508–3517.
<https://doi.org/10.35794/emba.v5i3.17581>
- Khalifaturofi'ah, S. O. (2021). Cost Efficiency, Innovation and Financial Performance of Banks in Indonesia. *Journal of Economic and Administrative Sciences*. <https://doi.org/10.1108/jeas-07-2020-0124>
- Khalifaturofi'ah, S. O., & Nasution, Z. (2016). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan Perbankan di Indonesia. *Jurnal Masharif Al-Syariah*, 1(2), 42–64.
<https://doi.org/http://dx.doi.org/10.30651/jms.v1i2.764>
- Kibyegon Josphat, L., & Joseph, O. (2018). Effect of Financial Risk on Financial Performance of Micro Finance Institutions in Kenya. *International Academic Journal of Economics and Finance*, 3(2), 357–369.
http://www.iajournals.org/articles/iajef_v3_i2_357_369.pdf
- Korompis, R. R. N., Murni, S., & Untu, V. N. (2020). Pengaruh Risiko Pasar (NIM), Risiko Kredit (NPL), Dan Risiko Likuiditas (LDR) Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan (ROA) Pada Bank yang Terdaftar Di LQ45 Periode 2012-2018. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 8(1), 175–184. <https://doi.org/10.35794/emba.v8i1.27499>
- Kristianti, I., & Tulenan, M. V. (2021). The Impact of Financial Technology on Banking Financial Performance. *Kinerja*, 18(1), 57–65.
<http://journal.feb.unmul.ac.id/index.php/KINERJA/article/view/8254>
- Mardiana, Endah, P., & Dianata, A. W. M. (2018). The Effect of Risk Management on Financial Performance with Good Corporate Governance as A Moderation Variable. *Management and Economics Journal (MEC-J)*, 2(3), 257–268. <https://doi.org/http://dx.doi.org>
- Marginingsih, R. (2017). Penilaian Kinerja Perusahaan dengan menggunakan Analisa Rasio Keuangan pada Perusahaan Telekomunikasi di Indonesia. *Cakrawala - Jurnal Humaniora*, 15(1), 15.
<http://ejournal.bsi.ac.id/ejurnal/index.php/cakrawala/article/view/1840/1426>
- Mulyana, K. E. (2021). *Pinjol Legal dan Ilegal Duduki Peringkat Kedua Pengaduan Terbanyak di YLKI*. Kompas TV.
<https://www.kompas.tv/article/224698/pinjol-legal-dan-ilegal-duduki-peringkat-kedua-pengaduan-terbanyak-di-ylki>

- Muriithi, J. G. (2016). *Effect of Financial Risk on Financial Performance of Commercial Banks in Kenya*.
- Nason, R. (2011). Market Risk Management and Common Elements with Credit Risk Management. *Enterprise Risk Management*, 237–260. <https://doi.org/10.1002/9781118267080.ch14>
- NCSS. (2022). *Stepwise Regression*. NCSS Statistical Software; NCSS. https://ncss-wpengine.netdna-ssl.com/wp-content/themes/ncss/pdf/Procedures/NCSS/Stepwise_Regression.pdf
- Nguyen, L., Tran, S., & Ho, T. (2021). Fintech Credit, Bank Regulations and Bank Performance: A Cross-Country Analysis. *Asia-Pacific Journal of Business Administration*. <https://doi.org/10.1108/APJBA-05-2021-0196>
- Nowak, A., Ross, A., & Yench, C. (2018). Small Business Borrowing and Peer-to-Peer Lending: Evidence From Lending Club. *Contemporary Economic Policy*, 36(2), 318–336. <https://doi.org/10.1111/coep.12252>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2016). Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor: 77/POJK.01/2016 Tentang Layanan Pinjam Meminjam Uang Berbasis Teknologi Informasi. In *Otoritas Jasa Keuangan*. <https://www.ojk.go.id/id/regulasi/otoritas-jasa-keuangan/peraturan-ojk/Documents/Pages/POJK-Nomor-77-POJK.01-2016/SAL - POJK Fintech.pdf>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2020). *Perkembangan Fintech Lending Desember 2020* (Issue Desember).
- Otoritas Jasa Keuangan. (2021). Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan Republik Indonesia Nomor 7/SEOJK.05/2021 Tentang Penerapan Manajemen Risiko Bagi Perusahaan Pembiayaan dan Perusahaan Pembiayaan Syariah. In *Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan*. <https://ojk.go.id/id/regulasi/Pages/Penerapan-Manajemen-Risiko-bagi-Perusahaan-Pembiayaan-dan-Perusahaan-Pembiayaan-Syariah.aspx>
- Pratiwi, D., & Kurniawan, B. (2018). Pengaruh Penerapan Manajemen Risiko Terhadap Kinerja Keuangan Industri Perbankan. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 10(1), 73–94. <https://doi.org/10.30813/jab.v10i1.988>
- Purkayastha, N. N., & Tuzlukaya, Ş. E. (2021). Determination of The Benefits and Risks of Peer-To-Peer (P2P) Lending: a Social Network Teory Approach. *Copernican Journal of Finance & Accounting*, 9(3), 131. <https://doi.org/10.12775/cjfa.2020.016>
- Rachman, F. (2017). *Fintech Bikin Layanan Bank Terlihat Vintage*. ValidNews.Id. <https://www.validnews.id/ekonomi/Fintech-Bikin-Layanan->

Bank-Terlihat-Vintage---V0000194

- Redaksi OCBC NISP. (2021). *Pengertian Rasio Solvabilitas, Tujuan, Jenis, dan Rumusnya*. OCBC NISP.
<https://www.ocbcnisp.com/en/article/2021/08/20/rasio-solvabilitas-adalah>
- Sante, Z. V., Murni, S., & Tulung, J. E. (2021). Pengaruh Risiko Kredit, Risiko Likuiditas, dan Risiko Operasional Terhadap Profitabilitas Perusahaan Perbankan yang Terdaftar Di LQ45, Buku III dan Buku IV Periode 2017-2019. *Jurnal EMBA*, 9(3), 1451–1462.
- Sathyamoorthi, Mapharing, M., Mphoeng, M., & Dzimiri, M. (2020). Impact of Financial Risk Management Practices on Financial Performance: Evidence from Commercial Banks in Botswana. *Applied Finance and Accounting*, 6(1), 25. <https://doi.org/10.11114/afa.v6i1.4650>
- Shi, X., Wu, J., & Hollingsworth, J. (2019). How Does P2P Lending Platform Reputation Affect Lenders' Decision in China? *International Journal of Bank Marketing*, 37(7), 1566–1589. <https://doi.org/10.1108/IJBM-11-2018-0309>
- Sriyana, D. J. (2014). *Metode Regresi Data Panel* (1st ed.). Ekonisia.
- Sriyana, J. (2015). Islamic Banks' Profitability amid The Competitive Financing in Indonesia. *International Journal of Applied Business and Economic Research*, 13(4), 1695–1710.
<https://www.researchgate.net/publication/281716835>
- Suhendro, D. (2017). Analisis Profitabilitas dan Likuiditas Untuk Menilai Kinerja Keuangan Pada PT Siantar Top Tbk. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 4(2), 18.
- Sukamulja, P. D. S. (2019). Analisis Laporan Keuangan sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Investasi. In F. M. (Ed.), *Business and Economics* (1st ed.). Penerbit ANDI.
- Suleiman, A. (2019). *Their Interaction with Indonesia 's Evolving Regulatory Governance* (Issue 23). <https://repository.cips-indonesia.org/media/287011-chinese-investments-in-indonesias-fintec-1b633101.pdf>
- Suleiman, A. (2021). *Meningkatkan Perlindungan Konsumen Fintech P2P Lending Berpenghasilan Rendah* (Issue 34). <https://repository.cips-indonesia.org/ms/publications/343535/meningkatkan-perlindungan-konsumen-fintech-p2p-lending-berpenghasilan-rendah>
- Utami, & Silaen, U. (2018). Analisis Pengaruh Risiko Kredit dan Risiko Operasional Terhadap Profitabilitas Bank (Studi Kasus pada Perusahaan Jasa

Sub Sektor Perbankan BUMN). *Jurnal Ilmiah Manajemen Kesatuan*, 6(3), 123–130.

Vulandari, R. T., Rimawati, E., & Lisyati. (2021). Statistika Dengan Aplikasi EViews. In *Referensi Olah Data Penelitian* (1st ed., pp. 117–124). Penerbit Gava Media.

Wamalwa, M. F., & Mukanzi, C. (2018). Influence of Financial Risk Management Practices on Financial Performance of Commercial Banks in Kenya, A Case of Banks in Kakamega County. *International Journal of Business Management and Economic Review*, 5(4), 1040–1056.

Wang, H., Yu, M., & Zhang, L. (2019). Seeing is Important: The Usefulness of Video Information in P2P. *Accounting and Finance*, 59, 2073–2103.
<https://doi.org/10.1111/acfi.12530>

Winarno, W. W. (2015). *Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan EViews* (4th ed.). UPP STIM YKPN.

Yousfi, I. (2015). Risk Management Practices and Financial Performance in Jordan: Empirical Evidence from Islamic Banks. *International Shariah Research Academy for Islamic Finance*.