Journal of Innovative and Creativity
Journal Homepage: https://joecy.org/index.php/joecy
e-mail: journaljoecy@gmail.com

Faculty of Education
University of Pahlawan Tuanku Tambusai
ISSN 2775-771X (Online)
ISSN 2962-570X **(Printed)**
5 (3) 2025, Page: 30283-30291

Pengaruh *Loan To Deposit Ratio* (LDR) Dan *Debt To Equity Ratio* (DER) Terhadap *Return On Equity* (ROE) Melalui *Net Present Value (NPV)* Pada Bank BUMN Tbk Periode 2015 – 2024

Windi Triani[1], Heidi Siddiqa[2], Ardhiansyah[3]
[1]Universitas Cipasung Tasikmalaya
[2,3]Universitas Cipasung Tasikmalaya

Corresponding Author: Windi Triani, e-mail: winditriani3@gmail.com

Published:, November, 2025

ABSTRACT

Penelitian ini berfokus pada analisis pengaruh *Loan to Deposit Ratio* (LDR) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *Return on Equity* (ROE) dengan menggunakan *Net Present Value* (NPV) pada bank BUMN dalam periode tahun 2015 hingga 2024. Metode yang diterapkan pada studi ini adalah pendekatan kuantitatif yang mengambil data sekunder dan di analisis dengan teknik *Model Penelitian Persamaan Struktural - Partial Least Square* (SEM-PLS) memakai aplikasi SmartPLS versi 4.0. Analisis mencakup pengujian model luar, kecocokan model, dan model dalam. Hasil penelitian mengungkapkan bahwa LDR memiliki dampak buruk yang tidak berarti terhadap ROE, sementara DER memberikan dampak baik yang berarti terhadap ROE. Selain itu, LDR juga menunjukkan dampak negatif yang tidak signifikan pada NPV, sementara DER memberikan efek positif yang sangat signifikan pada NPV. Diketahui bahwa NPV memberikan dampak yang baik tetapi tidak berarti terhadap ROE. Dalam pengujian efek tidak langsung, LDR tidak menunjukkan pengaruh signifikan terhadap ROE melalui NPV, sedangkan DER menunjukkan efek positif namun juga tidak signifikan terhadap ROE melalui NPV.

Kata Kunci: *Loan to Deposit Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity*, *Net Present Value*, Bank BUMN, SmartPLS

ABSTRACT

This research intends to investigate how the Loan to Deposit Ratio (LDR) and the Debt to Equity Ratio (DER) influence Return on Equity (ROE) via Net Present Value (NPV) in state-owned banks over the period from 2015 to 2024. A quantitative method was employed for this analysis, making use of secondary data processed through the SEM-PLS technique for Structural Equation Modeling, with SmartPLS software version 4.0 aiding in the computations. The analysis process involves examining the outer model, checking the model fit, and assessing the inner model. The results indicate that LDR negatively and insignificantly affects ROE, whereas DER positively and significantly influences ROE. Additionally, LDR presents an insignificant negative effect on NPV, in contrast to DER, which has a notably beneficial effect on impact on NPV. It was observed that NPV has a beneficial yet trivial impact on ROE. During the indirect effect assessment, LDR did not demonstrate a meaningful effect on ROE through NPV. In contrast, DER revealed a positive yet insignificant effect on ROE through NPV.

Keywords: *Loan to Deposit Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Equity, Net Present Value, State-Owned Bank, SmartPLS*

© The Author(s). 2021 Open Access This article is licensed under a Creative Commons Atibution 4.0 International License, which permits use, sharing, adaptation, distribution and reproduction in any medium or format, as long as you give appropriate credit to the original author(s) and the source, provide a link to the Creative Commons licence, and indicate if changes were made. The images or other third party material in this article are included in the article's Creative Commons licence, unless indicated otherwise in a credit line to the material. To view a copy of this licence, visit http://creativecommons.org/licenses/by/4.0

PENDAHULUAN

Bank adalah institusi yang berperan sebagai perantara, Menghimpun dana dari komunitas dan mendistribusikannya kembali dalam bentuk kredit. Stabilitas sistem keuangan nasional sangat bergantung pada kinerja perbankan, khususnya bank BUMN yang memiliki kontribusi besar dalam mendukung perekonomian. ROE biasanya dijadikan sebagai tolok ukur utama untuk menilai kemanfaatan bank. Namun, faktor-faktor yang memengaruhi ROE masih terus diperdebatkan.

Institusi keuangan memiliki fungsi strategis karena tugas utama mereka adalah mengumpulkan dana dari publik dan mendistribusikannya secara efektif dan efisien (Tulwaidah et al., 2023).

Namun, sektor perbankan juga harus menghadapi sejumlah tantangan, seperti perubahan suku bunga, risiko likuiditas, dan persaingan yang cukup ketat yang berdampak pada hasil keuangannya. Salah satu ukuran penting yang dipakai untuk menilai kinerja keuntungan bank adalah pengembalian ekuitas (ROE), yang menunjukkan seberapa efektif bank dalam menciptakan laba bagi para pemegang saham. Penelitian ini dilaksanakan pada bank yang termasuk dalam kategori Badan Usaha Milik Negara (BUMN) merupakan suatu entitas bisnis yang dimiliki oleh pemerintah kepemilikan sahamnya sebagian atau seluruhnya berada di tangan Pemerintah Negara Kesatuan Republik Indonesia. Pemilihan Bank BUMN sebagai perhatian utama dalam penelitian ini disebabkan oleh fakta bahwa Bank BUMN adalah bagian dari rencana penataan kembali industri perbankan yang dicetuskan oleh pemerintah Indonesia, yang memiliki peran penting yang saling terkait antara setiap bank dalam pengembangan sebagai perantara untuk mendorong pertumbuhan ekonomi nasional (Maulidia, 2021).

Rasio Pinjaman terhadap Simpanan (LDR) digunakan untuk mengevaluasi kemampuan lembaga keuangan untuk mengubah dana dari pihak ketiga menjadi pinjaman, sedangkan Rasio Utang terhadap Ekuitas (DER) mencerminkan struktur modal perusahaan. Beberapa penelitian menemukan LDR berpengaruh signifikan terhadap ROE, sementara penelitian lain menunjukkan hasil berbeda. Hal yang sama berlaku pada DER. *Research gap* ini menjadi alasan penting dilakukannya penelitian lebih lanjut. Selain itu, penelitian ini menambahkan *Net Present Value* (NPV) sebagai variabel mediasi yang jarang digunakan dalam studi profitabilitas bank. NPV relevan karena menggambarkan kelayakan investasi jangka panjang yang dapat memengaruhi pengembalian ekuitas.

METODE PENELITIAN

Penelitian ini mengaplikasikan pendekatan berbasis angka dengan cara studi kasus pada tiga bank BUMN di Indonesia, yaitu BNI, BTN, dan Mandiri. Objek yang diteliti dipilih karena ketiga bank ini adalah lembaga besar yang memiliki posisi penting dalam sistem keuangan di tanah air. Informasi yang dipakai adalah laporan keuangan tahunan untuk rentang waktu 2015 hingga 2024. Teknik pengumpulan data dilakukan melalui dokumentasi, dengan fokus pada variabel LDR, DER, NPV, dan ROE. Penganalisisan data dilakukan dengan menggunakan Model Persamaan Struktural yang berbasis pada *Partial Least Square* (SEM-PLS) melalui program SmartPLS 4. 0. Metode ini dipilih karena dapat mengevaluasi keterkaitan secara langsung dan tidak langsung antar variabel serta sesuai untuk jumlah sampel yang terbatas.

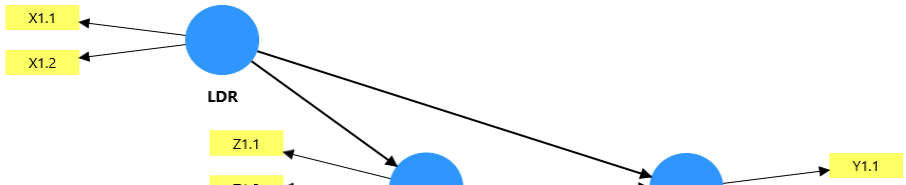
HASIL DAN PEMBAHASAN

Hasil

Studi ini mengeksplorasi hubungan antara Rasio Pinjaman terhadap Simpanan (LDR) dan Rasio Utang terhadap Ekuitas (DER) dengan Pengembalian Ekuitas (ROE) melalui *Net Present Value* (NPV) pada Bank BUMN Tbk periode 2015 – 2024. Hasil penelitian mencakup analisis inferensial, pengujian outer model, inner model, dan uji hipotesis.

Analisis Inferensial

Uji inferensial merupakan pendekatan statistik yang digunakan untuk menarik kesimpulan atau memprediksi tentang suatu populasi dengan memanfaatkan data yang diambil dari sampel. Sasaran utamanya adalah untuk menentukan apakah hasil yang didapat dari sampel bisa diterapkan secara umum pada seluruh populasi yang lebih luas. Penilaian dilakukan dengan memanfaatkan SmartPLS edisi 4.0 yang menggunakan pendekatan *Partial Least Squares* (PLS) serta Pemodelan Persamaan Struktur (SEM) yang menekankan pada analisis varians.



Gambar 1 *Model Latent Variable* Penelitian

Pengukuran Model (*Outer Model*)

Validitas Konvergen

1) Nilai *Loading Factor*

Tabel 1 Hasil *Outer Loading Uji Convergent Validity*

	LDR	DER	ROE	NPV	Ket.
X1.1	0.986				Valid
X1.2	0,970				Valid
X2.2		1000			Valid
Y1.1			0,971		Valid
Y1.2			0,976		Valid
Z1.1				0,969	Valid
Z1.3				0,974	Valid

Sumber: Hasil olah data SmartPLS versi 4.0

Output dari tes memperlihatkan bahwa semua pernyataan untuk variabel LDR, DER, ROE, dan NPV memiliki nilai faktor pemuatan lebih dari 0,70. Dengan demikian, semua pernyataan tersebut dianggap sah.

2) *Average Variance Extracted* (AVE)

Tabel 2 Hasil AVE *Uji Convergent Validity*

Variabel	*Average Variance Extracted*	Keterangan
LDR	0,661	Valid
DER	0,956	Valid
ROE	0,698	Valid
NPV	0,947	Valid

Sumber: Data diolah SmartPLS versi 4.0

Keempat variabel ini memiliki nilai di atas 0,50, yang menunjukkan bahwa semua variabel tersebut termasuk dalam kategori yang valid.

Validitas Diskriminan

1) *Cross Loading*

Tabel 3 Hasil *Cross Loading Uji Discriminant Validity*

Instrumen	LDR	DER	ROE	NPV	Ket.
X1.1	**0,981**	0,281	0,066	0,282	Valid
X1.2	**0,976**	0,171	0,020	0,253	Valid
X2.2	0,235	**1000**	0,901	0,879	Valid
Y1.1	0,045	0,901	**1000**	0,750	Valid
Z1.1	0,265	0,905	0,794	**0,956**	Valid
Z1.2	0,163	0,369	0,256	**0,618**	Valid

Sumber: Data diolah SmartPLS versi 4.0

Output dari pengujian validitas konvergen dan validitas diskriminan menunjukkan konsistensi angka, di semua tanda dianggap valid. Ini menunjukkan bahwa cara yang diterapkan menunjukkan kesesuaian yang menjulang dan dapat mengenali berbagai konstruk dengan baik.

2) ***Latent Variable Correlation***

Tabel 4 Nilai *Latent Variable Correlation*

AVE dan Akar Kuadrat AVE

Varibel	LDR	DER	ROE	NPV	AVE	√AVE	Ket.
LDR	0,659	1,000	0,157	0,483	0,661	0,813	Valid
DER	1000	0,659	0,045	0,274	0,956	0,978	Valid
ROE	0,274	0,483	0,737	1000	0,698	0,835	Valid
NPV	0,045	0,157	1,000	0,737	0,947	0,973	Valid

Sumber: Data diolah SmartPLS versi 4.0

Hasil uji validitas diskriminan, yang dilakukan dengan membandingkan nilai √AVE, menunjukkan bahwa seluruh variabel memenuhi kriteria. Hal ini disebabkan Karena nilai √AVE setiap elemen lebih tinggi dibandingkan dengan koefisien korelasi antar konstruk. LDR (0,813), DER (0,978), ROE (0,835), dan NPV (0,973) semuanya menunjukkan angka yang lebih besar daripada hubungan pada baris atau kolom yang sama. Dengan demikian, bisa disimpulkan bahwa empat variabel laten tersebut dinyatakan valid.

3) ***Fornell-Larcker***

Tabel 5 *Fornell-Larcker*

Variabel	DER	LDR	NPV	ROE	Ket.
DER	**1,000**				Valid
LDR	0,659	**0,978**			Valid
NPV	0,483	0,274	**0,810**		Valid
ROE	0,157	0,045	0,737	**1,000**	Valid

Sumber: Data diolah SmartPLS versi 4.0

Hasil evaluasi validitas diskriminan menunjukkan bahwa semua variabel laten terbukti valid, sebab nilai √AVE setiap variabel lebih tinggi dibandingkan dengan korelasi antar konstruk. Nilai DER (1,000), LDR (0,978), NPV (0,810), dan ROE (1,000) lebih tinggi dibandingkan dengan nilai hubungan mereka terhadap variabel lain, sehingga validitas diskriminan terpenuhi.

Reliabilitas Konstruk

1) ***Cronbach's Alpha***

Tabel 6 Nilai *Cronbach's Alpha*

Variabel	***Cronbach's Alpha***	**Ket.**
LDR	0,564	*Unreliable*
DER	0,956	*Reliable*
ROE	0,770	*Reliable*
NPV	0,944	*Reliable*

Sumber: Data diolah SmartPLS versi 4.0

Dari ketiga variabel tersebut, hanya nilai *Cronbach's Alpha* yang melebihi 0.70, yang menunjukkan mereka memiliki tingkat reliabilitas yang tinggi.

2) ***Composite Reliability***

Tabel 7 Nilai *Composite Reliabiliy*

Variabel	***Composite Reliability***	**Ket.**
LDR	0,789	*Reliable*
DER	0,978	*Reliable*
ROE	0,867	*Reliable*
NPV	0,973	*Reliable*

Sumber: Data diolah SmartPLS versi 4.0

Semua nilai keandalan komposit, ini lebih besar dari 0,70, yang menandakan bahwa seluruh elemen menunjukkan tingkat keandalan yang memadai.

Uji Model Fit

Tabel 8 Hasil Uji Model Fit

Parameter	*Rule of Thumb*	Nilai Parameter	Keterangan
SRMR	Lebih kecil dari 0.10	0.039	Fit
d-ULS	> 0.05	0.925	Fit
d-G	> 0.05	2.709	Fit
Chi Square	x^2 *statistik* ≥ x^2 *tabel*	201.355 ≥ 15.507	Fit
NFI	Mendekati nilai 1	0.569	Fit
GoF	0.1 (GoF kecil), 0.25 (GoF moderate), 0.36 (GoF kuat)	0.853	Fit

Sumber: Data diolah SmartPLS versi 4.0

***Goodness of Fit* (GoF)**

Tabel 9 Nilai *Goodness of Fit*

	***Average Variance Extracted* (AVE)**	***R-Square***
DER	0,661	
LDR	0,956	
NPV	0,698	0,879
ROE	0,947	0,906
Rata-rata	0,816	0,893

Sumber: Data diolah SmartPLS versi 4.0

Berdasarkan analisis yang telah dilaksanakan menghasilkan nilai GoF sebesar 0,893. Hal ini menandakan bahwa gabungan dari model luar dan model dalam dalam studi ini dapat digolongkan ke dalam kategori GoF yang kuat.

Evaluasi Model Struktural (*Inner Model*)

R-Square (R^2)

Tabel 10 Nilai *R-Square*

Variabel Dependen	*R-Square*	*R-Square Adjusted*
NPV	0,879	0,870
ROE	0,906	0,896

Sumber: Data diolah SmartPLS versi 4.0

Dapat disimpulkan bahwa model ini tergolong kuat. Sedangkan, Nilai R-Square Adjusted untuk variabel ROE berada di angka 0,896, yang menunjukkan bahwa variabel LDR dan ROE berhasil menjelaskan variabel ROE sebesar 89,6%. Maka, dapat ditarik kesimpulan bahwa model ini juga dianggap kuat.

Uji Hipotesis Signifikansi

Tabel 11 Nilai Uji Hipotesis *Direct Effect dan Indirect Effect*

Jalur	Path Koefisien	*T Statistic*	*P Values*
LDR → ROE	-0.179	1.837	0.066
DER → ROE	0.564	2.095	0.036
LDR → NPV	-0.158	1.511	0.131
DER → NPV	0.990	18.775	0.000
NPV → ROE	0.452	1.814	0.070
LDR → NPV → ROE	-0.072	1.322	0.186
DER → NPV → ROE	0.447	1.816	0.069

Sumber: Data diolah SmartPLS versi 4.0

Hasil uji jalur menunjukkan bahwa hanya Rasio Utang terhadap Ekuitas (DER) yang berpengaruh signifikan terhadap Laba atas Ekuitas (ROE) dan *Net Present Value* (NPV), sementara itu, *Loan to Deposit Ratio* (LDR) tidak memperlihatkan dampak yang berarti. NPV juga tidak berpengaruh terhadap ROE dan tidak mampu memediasi hubungan LDR maupun DER terhadap ROE.

***Effect Size* (f^2)**

Tabel 12 Nilai *Effect Size*

Variabel	NPV	ROE
LDR	0,174	0,244
DER	6,807	0,365
NPV		0,263

Sumber: Data diolah SmartPLS versi 4.0

Hasil analisis mengindikasikan bahwa Debt to Equity Ratio (DER) memberikan dampak yang sangat kuat terhadap *Net Present Value* (NPV) dan pengaruh yang kuat terhadap *Return on Equity* (ROE). Sementara itu, *Loan to Deposit Ratio* (LDR) dan NPV memiliki pengaruh yang moderat terhadap ROE dan NPV.

Pembahasan

Pengaruh *Loan to Deposit Ratio* Terhadap *Return on Equity*

Menunjukkan bahwa rasio pinjaman terhadap simpanan (LDR) tidak memberi dampak negatif yang signifikan terhadap pengembalian ekuitas (ROE). Hal ini terlihat dari nilai koefisien jalur yang diperoleh -0,179, dengan T-statistik sebesar 1,837 dan *p-values* 0,066, yang melewati batas signifikansi pada 0,05. Oleh karena itu, berdasarkan statistik, tidak ada cukup bukti untuk mengatakan bahwa LDR memberikan pengaruh yang signifikan terhadap ROE. Hasil dari penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh (Wahyuti & Pratiwi, 2020) yang berjudul Pengaruh Rasio Pinjaman terhadap Simpanan (LDR) dan Rasio Utang terhadap Ekuitas (DER) terhadap ROE di Bank BNI Tbk. Mereka menyampaikan bahwa LDR tidak memberikan dampak terhadap ROE. Namun, pandangan ini berbeda dari penelitian lain, termasuk yang dilakukan oleh (Lawati, 2021) yang menunjukkan bahwa LDR memiliki dampak yang baik dan signifikan pada ROE. Uji inferensial adalah metode statistik yang digunakan untuk mengambil kesimpulan atau membuat prediksi mengenai suatu populasi dengan menggunakan data yang diambil dari sampel. Tujuan utamanya adalah untuk mengetahui apakah hasil yang diperoleh dari sampel.

Pengaruh *Debt to Equity Ratio* Terhadap *Return On Equity*

Hasil analisis data yang dilakukan dengan SmartPLS menunjukkan bahwa DER memiliki pengaruh yang baik dan penting terhadap Pengembalian atas Ekuitas (ROE). Bukti ini dapat dilihat dari angka koefisien jalur yang mencapai 0,564, dengan *T-statistic* 2,095, dan *p-values* yang tercatat 0,036. Mengingat *p-values* yang lebih rendah dari 0,05, kita bisa menyatakan bahwa DER memiliki dampak yang berarti terhadap ROE pada tingkat signifikansi 5%. Dari sudut pandang empiris, temuan ini konsisten dengan studi sebelumnya oleh (Amelia & Supriatna, 2025), yang juga mendapati bahwa DER berdampak baik dan nyata terhadap ROE. Temuan ini menegaskan pentingnya struktur permodalan yang ideal dalam menentukan tingkat profitabilitas perusahaan. Tetapi, adapun penelitian (Putri & Munandar, 2024) yang menunjukkan bahwa DER tidak mempunyai dampak yang berarti terhadap ROE yang berarti semakin rendah rasio solvabilitas, semakin baik kondisi tersebut (kecuali untuk rasio kelipatan bunga yang dihasilkan) bahwa DER memiliki dampak yang baik dan penting terhadap Pengembalian atas Ekuitas (ROE).

Pengaruh *Loan to Deposit Ratio* Terhadap *Net Present Value*

Hasil evaluasi menggunakan SmartPLS mengungkapkan bahwa tingkat pinjaman dibandingkan dengan simpanan (LDR) memberikan pengaruh yang buruk dan tidak berarti terhadap nilai sekarang bersih (NPV). Hal ini disaksikan melalui koefisien jalur yang mencapai -0,158, dengan T-statistik bernilai 1,511 serta nilai p yang mencapai 0,131, angka ini lebih besar daripada batas signifikan 0,05. Dengan begitu, dalam hal statistik, LDR tidak memberikan efek signifikan terhadap NPV pada tingkat kepercayaan 95%. Temuan ini menguatkan penelitian yang dilakukan oleh (Febrianti & Lestari, 2022) menyatakan bahwa LDR memberikan dampak buruk yang signifikan, yang menunjukkan bahwa LDR memiliki konsekuensi yang negatif dan jelas. Namun, temuan ini tidak

sepenuhnya sejalan dengan teori yang ada, dan berbeda dari beberapa studi sebelumnya, telah terbukti terdapat ikatan yang signifikan antara LDR dan indikator keuangan seperti NPV.

Pengaruh *Debt to Equity Ratio* Terhadap *Net Present Value*

Hasil dari analisis data menggunakan SmartPLS menandakan bahwa DER memberikan pengaruh positif yang cukup besar terhadap nilai sekarang bersih (NPV). Koefisien jalur mencapai 0,990, T-statistik sebesar 18,775, dan nilai p 0,000, yang jauh lebih rendah dari batas signifikansi 0,05. Dengan kata lain, dari sudut pandang statistik, DER terbukti memiliki dampak yang sangat signifikan terhadap NPV.

Pengaruh *Net Present Value* Terhadap *Return On Equity*

terungkap bahwa variabel *Net Present Value* (NPV) memiliki pengaruh baik, meskipun tidak besar, terhadap ROE. Hal ini diperlihatkan melalui nilai koefisien jalur yang diperoleh yaitu 0,452, dengan T-statistik sebesar 1,814 dan *p-value* sebesar 0,070. Karena *p-value* lebih tinggi dari 0,05, pengaruh NPV terhadap ROE tidak dianggap signifikan secara statistik pada tingkat signifikansi 5%. Disamping itu, hasil ini juga konsisten dengan studi yang dilakukan oleh (Ljubi, n.d.) yang menunjukkan bahwa NPV berperan penting terhadap ROE. Ini menunjukkan bahwa meskipun suatu investasi menunjukkan nilai NPV yang tinggi, hal tersebut belum tentu langsung berdampak pada peningkatan keuntungan dalam waktu dekat, terutama jika manfaat ekonominya baru bisa dirasakan dalam periode yang lebih lama. Adapun pendapat (Економіка & Управління, 2022) *Net Present Value* (NPV) mempengaruhi *Return on Equity* (ROE) dengan menilai profitabilitas investasi. NPV positif menunjukkan penambahan nilai, berpotensi meningkatkan ROE.

Pengaruh *Loan to Deposit Ratio* Terhadap *Return on Equity* Melalui *Net Present Value*

Berdasarkan penelitian jalur tidak langsung yang dilakukan dengan SmartPLS, ditemukan bahwa Rrasio Pinjaman terhadap Simpanan (LDR) menunjukkan efek yang tidak signifikan dan tidak penting terhadap Pengembalian Ekuitas (ROE) melalui Nilai Sekarang Bersih (NPV) sebagai variabel perantara. Koefisien untuk pengaruh tidak langsung tercatat pada angka -0,072, dengan statistik T sebesar 1,322 dan nilai p sebesar 0,186. Karena nilai p yang lebih tinggi dari 0,05, pengaruh mediasi ini dianggap tidak signifikan secara statistik. Studi sejalan dengan temuan (Mahesta, 2022) dan (Aji et al., 2019) ini menemukan bahwa Rasio Kredit ke Deposit tidak berpengaruh pada ROE, menunjukkan bahwa LDR tidak mempengaruhi ROE melalui *Net Present Value*.

Pengaruh *Debt to Equity Ratio* Terhadap *Return on Equity* Melalui *Net Present Value*

Hasil dari analisis dampak tidak langsung menggunakan SmartPLS menampilkan bahwa DER mempunyai dampak baik tetapi tidak berpengaruh besar terhadap pengembalian ekuitas (ROE) melalui *Net Present Value* (NPV). Koefisien yang diperoleh untuk pengaruh tidak langsung adalah 0,447, dengan *T-statistic* sebesar 1,816 dan *p-value* 0,069, yang melebihi batas signifikansi statistik 0,05. Oleh karena itu, dari perspektif statistik, pengaruh mediasi ini dianggap tidak signifikan pada tingkat signifikansi 5%, meskipun mendekati ambang signifikan pada tingkat marginal. Temuan ini sejalan dengan (Andriani et al., 2022) (Putri & Munandar, 2024) yang menyatakan Rasio Utang terhadap Ekuitas tidak memiliki efek signifikan pada Pengembalian Ekuitas, menunjukkan bahwa hal itu tidak mempengaruhi Nilai Sekarang Bersih.

KESIMPULAN

Studi ini mengindikasikan bahwa rasio pinjaman terhadap simpanan (LDR) berdampak negatif, tetapi tidak signifikan, pada pengembalian ekuitas (ROE) dan *Net Present Value* (NPV). Sementara itu, rasio Utang terhadap Ekuitas terbukti memberi dampak positif yang signifikan pada ROE dan NPV. Nilai Bersih Saat Ini memiliki dampak positif, namun dampaknya tidak signifikan terhadap ROE, sehingga perannya sebagai mediator tidak kuat. Meskipun demikian, NPV mampu menghubungkan DER berkaitan positif dengan ROE. Temuan dari penelitian ini menjawab pertanyaan yang diajukan, yang menunjukkan bahwa DER memberikan pengaruh yang lebih signifikan terhadap profitabilitas bank dibandingkan dengan Rasio Pinjaman terhadap Simpanan (LDR), baik secara langsung maupun melalui Nilai Saat Ini Bersih (NPV).

Secara teori, penelitian ini menekankan pentingnya struktur modal dalam mendukung profitabilitas. Secara praktis, bank perlu mengoptimalkan penggunaan utang dan meningkatkan kualitas kredit untuk memperbaiki kinerja keuangan. Keterbatasan penelitian ini terletak pada lingkup variabel yang terbatas. Oleh sebab itu, disarankan untuk penelitian berikutnya agar memasukkan aspek-aspek lain, seperti efisiensi operasional, risiko kredit, dan pertumbuhan pendapatan, demi memperoleh hasil yang lebih komprehensif.

Terdapat saran untuk manajemen bank, yaitu perlunya peningkatan kualitas penyaluran kredit agar *Loan to Deposit Ratio* (LDR) menjadi lebih produktif, serta menjaga keseimbangan struktur modal agar *Debt to Equity Ratio* (DER) tetap optimal. Bagi regulator, diperlukan pengawasan yang berkelanjutan untuk menjaga kesehatan permodalan bank-bank BUMN. Sedangkan untuk peneliti selanjutnya, perluasan variabel penelitian dan periode observasi diharapkan dapat memberikan kontribusi yang lebih signifikan dalam memahami hubungan antara rasio keuangan, nilai perusahaan, dan profitabilitas.

DAFTAR PUSTAKA

Aji, I., Wiyono, G., & Sari, P. P. (2019). *PENGARUH LOAN TO DEPOSIT RATIO , NET INTEREST MARGIN , DAN BIAYA OPERASIONAL PENDAPATAN UMUM KONVENSIONAL YANG TERDAFTAR DI BEI*. *5*, 102–111.

Amelia, R., & Supriatna, A. (2025). *PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO (DER) DAN BEBAN OPERASIONAL PENDAPATAN OPERASIONAL (BOPO) TERHADAP RETURN ON EQUITY (ROE) PADA PT BANK DANAMON INDONESIA TBK PERIODE 2013- 2022*. *3*(1), 16–25.

Andriani, D. A., Sahla, H., & Batubara, Z. K. (2022). *PENGARUH DEBT TO ASSET RATIO , DEBT TO EQUITY RATIO , TOTAL ASSET TURNOVER DAN CURRENT RATIO TERHADAP RETURN ON EQUITY PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR*. *4307*(3), 456–465.

Febrianti, I., & Lestari, R. D. (2022). *Pengaruh Capital Adequacyratio dan Nonperforming Loan Melalui Kebijakan Perkreditan Terhadap Laba Bersih Pada Bank Pembangunan Daerah di Indonesia Periode 2015 - 2019*. *22*(2), 1271–1276. https://doi.org/10.33087/jiubj.v22i2.2507

Lawati, L. (2021). *THE EFFECT OF LOAN TO DEPOSIT RATIO AND DEBT TO EQUITY RATIO ON RETURN ON EQUITY*. *5*(1), 101–107. https://doi.org/10.36555/almana.v5i1.1584

Ljubi, D. (n.d.). *INTERACTION OF NET PRESENT VALUE , CASH FLOW AND*. 1–13.

Mahesta, A. (2022). *The Effect of Loan To Deposit Ratio (LDR) and Third Party Funds on Return On Equity (ROE) at PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Between 2012 and 2021*. *2*(2), 85–98.

Maulidia, N. (2021). *ANALISIS KINERJA KEUANGAN BANK DI MASA PANDEMI COVID-19 PADA BANK BUMN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA*.

Putri, T. R., & Munandar, A. (2024). *Jurnal Bisnis Net Volume : 7 No . 2 Desember , 2024 | ISSN : 2621 -3982 EISSN : 2722- 3574 ANALISIS PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO , LONG TERM DEBT TO EQUITY RATIO , DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN ON EQUITY PADA PT . INDOFARMA TBK Jurnal Bisnis Net Volume : 7 No . 2 Desember , 2024 | ISSN : 2621 - 3982*. *2*, 721–731.

Tulwaidah, R., Mubyarto, N., & Ismail, M. (2023). The influence of financial literacy on the interest in saving of students at the Islamic Economics and Business Faculty of UIN STS Jambi at Sharia BANK. *Jurma : Jurnal Riset Manajemen*, *1*(1), 158–171.

Wahyuti, N., & Pratiwi, A. (2020). Pengaruh Loan To Deposit Ratio (LDR) dan Debt To Equity Ratio (DER) Terhadap Return On Equity (ROE) Pada Bank BNI Tbk. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Dharma Andalas*, *22*(2), 315–324. https://doi.org/10.47233/jebd.v22i2.100

Економіка, Р., & Управління, Т. А. (2022). *НАЦІОНАЛЬНІ ІМ ГОСПОДАРСТВОМ NET PRESENT VALUE (NPV) AS A REINFORCEMENT OF THE DECISION-MAKING PROCESS*. 40–45.