

DAFTAR PUSTAKA

- Alisyah, S., & Amelia, R. W. (2025). Pengaruh Total Assets Turnover Dan Cash Ratio Terhadap Net Profit Margin Pada PT. Tempo Scan Pacific Tbk, Periode 2012-2023. *Jurnal Intelek Insan Cendikia*, 2(2), 2489–2502.
- Ariani, A., & Fatimah, A. (2024). Pengaruh liabilitas, ROE, DAN BOPO terhadap profitabilitas fintech di Indonesia. *Jurnal PenKoMi: Kajian Pendidikan Dan Ekonomi*, 7(1), 124–131. <https://doi.org/https://doi.org/10.33627/pk.v7i1.1734>
- Arnanto, T. T., & Lutfi, L. (2025). Internal Financial Determinants of Profitability: Evidence From Rural Banks in Indonesia. *Golden Ratio of Finance Management*, 5(2), 573–586. <https://doi.org/10.52970/grfm.v5i2.1605>
- Arumsari, A., & Rakhman, F. (2024). Pengaruh Financing to Deposit Ratio dan Total Asset Turn Over terhadap Non Performing Financing di BTN Syariah Periode 2019-2023. *Jurnal Maps (Manajemen Perbankan Syariah)*, 8(1), 69–73. <https://doi.org/10.32627/maps.v8i1.1166>
- Avrita, R. D., & Pangestuti, I. R. D. (2016). Analisis pengaruh CAR, NPL, LDR, NIM, dan BOPO terhadap profitabilitas bank (perbandingan bank umum go public dan bank umum non go public di Indonesia periode tahun 2011-2014). *Diponegoro Journal of Management*, 5(2), 366–378.
- Azhar, F. F., & Nurdin. (2023). Pengaruh Total Aset Turnover dan Return On Asset Terhadap Nilai Perusahaan. *Bandung Conference Series: Business and Management*, 3(1). <https://doi.org/10.29313/bcsbm.v3i1.5518>
- Barclay, M. J., & Smith, C. (2020). The Capital Structure Puzzle: Another Look at the Evidence. *Journal of Applied Corporate Finance*, 32(1), 80–91. <https://doi.org/10.1111/jacf.12390>
- Basuki, A. T. (2014). *Regresi Model PAM, ECM Dan Data Panel Dengan Eviews 7*.
- Berger, A. N., & Udell, L. J. (1997). Inside the black box: What explains differences in the efficiencies of financial institutions? *Journal of Banking & Finance*, 21(7), 895–947. [https://doi.org/10.1016/S0378-4266\(97\)00010-1](https://doi.org/10.1016/S0378-4266(97)00010-1)
- Cahyana, A., Azis, A. D., & Lisnawati, L. (2022). Pengaruh Struktur Modal Dan Intensitas Teknologi Terhadap Profitabilitas Perusahaan. *Neraca Keuangan: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 17(1), 69–76. <https://doi.org/10.32832/neraca.v17i1.6992>
- Dairobi, A., & Nurcahayati, S. (2026). Pengaruh Total Asset Turnover Dan Debt To Asset Ratio Terhadap Net Profit Margin Pada PT. Ndofood Sukses Makmur Periode 2015-2024. *Finavest: Jurnal Ilmiah Ilmu Keuangan*, 3(1), 10–21.
- Djoddy, A. S., & Rolanda, I. (2025). Pengaruh Cash Ratio, Debt to Asset Ratio, Total Asset Turnover dan Sales Growth terhadap Net Profit Margin. *Cakrawala: Jurnal Ekonomi, Manajemen Dan Bisnis*, 2(3), 527–538. <https://doi.org/10.70451/cakrawala.v2i3.644>

- Elmahdy, A. H. A. M., Abdelkader, M. T. K. M., & Shaker, M. A. M. (2025). Bridging the nexus between Fintech, operational efficiency and banks profitability: the moderating role of bank size. *Future Business Journal*, 11(1), 62. <https://doi.org/10.1186/s43093-025-00478-x>
- Fadillah, M. (2021). *Pengaruh Manajemen Modal Kerja dan Rasio Solvabilitas Terhadap Net Profit Margin (NPM) Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Sub Sektor Tekstil dan Garmen* [Universitas Medan Area]. <http://repository.uma.ac.id/handle/123456789/15331>
- Fahria, Z., & Marjohan, M. (2025). Pengaruh Working Capital Turnover, Debt To Asset Ratio, Dan Cash Ratio Terhadap Net Profit Margin Pt Mayora Indah Tbk Periode 2012–2023. *Jurnal Intelek Insan Cendikia*, 2(2), 2315–2328.
- Fauziah, S., & Indraswari, T. (2025). Pengaruh Working Capital Turnover Dan Debt to Asset Ratio Terhadap Net Profit Margin Pada PT Darya Varia Laboratoria Tbk Periode 2014-2023. *Integrative Perspectives of Social and Science Journal*, 2(03 Agustus), 6119–6133. <https://ipssj.com/index.php/ojs/article/view/771>
- Fazira, F., & Riski, D. N. (2024). pengaruh Cash Ratio (CR), Debt to Asset Ratio (DAR) dan Total Asset Turnover (TATO) terhadap Net Profit Margin (NPM) pada PT Profesional Telekomunikasi Indonesia Tbk Periode 2013-2023. *Ournal of Research and Publication Innovation*, Vol. 2.
- Fitriani, A. devia. (2024). The Effect Of Current Ratio (CR) And Debt To Asset Ratio (DAR) On Net Profit Margin (NPM) At PT Bekasi Fajar Industrial Estate Tbk Period 2010-2022. *Indonesian Financial Review*, 4(1), 30–42. <https://doi.org/10.55538/ifr.v4i1.35>
- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 26 Edisi 10* (10th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hasanudin, H., & Lukito, C. P. (2022). Pengaruh Likuiditas, Aktivitas dan Leverage Terhadap Profitabilitas (Studi Empiris Pada Perusahaan Ritel yang Go Public di BEI Periode 2014-2020). *Jurnal MADANI: Ilmu Pengetahuan, Teknologi, Dan Humaniora*, 5(2), 121–138. <https://doi.org/https://doi.org/10.33753/madani.v5i2.222>
- Hastutik, S., Soetjipto, B. E., Wadoyo, C., & Winarno, A. (2022). Trade-Off and Pecking Order Theory of Capital Structure in Indonesia: Systematic Literature Review. *Journal of Positive School Psychology*, 6(5).
- Hendra, J., Wulandari, T., Ramadhani, S., & Indah Aprilia, N. (2025). Analisis Profitabilitas atau Rentabilitas. *Jurnal Ekonomi Bisnis Dan Akuntansi*, 5(1), 114–126. <https://doi.org/10.55606/jebaku.v5i1.5014>
- Khan, H. H., & Ahmad, M. R. (2025). The fintech revolution: Exploring the potential of fintech finance in reducing corporate credit constraints. *Research in International Business and Finance*, 79, 103033. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2025.103033>
- Kraus, A., & Litzenberger, R. H. (1973). A State-Preference Model of Optimal Financial Leverage. *The Journal of Finance*, 28(4), 911–922. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1973.tb01415.x>

- Kristianti, I., & Tulenan, M. V. (2021). Dampak financial technology terhadap kinerja keuangan perbankan. *KINERJA: Jurnal Ekonomi Dan Manajemen*, 18(1), 57–65. <https://doi.org/https://doi.org/10.30872/jkin.v18i1.8254>
- Lase, L. P. D., Telaumbanua, A., & Harefa, A. R. (2022). Analisis kinerja keuangan dengan pendekatan rasio profitabilitas. *Jurnal Akuntansi, Manajemen Dan Ekonomi*, 1(2), 254–260. <https://doi.org/https://doi.org/10.56248/jamane.v1i2.37>
- Layaman, L., & Al-Nisa, Q. F. (2016). Analisis Pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR) dan Financing to Deposit Ratio (FDR) Terhadap Profitabilitas Bank Syariah. *Al-Amwal: Jurnal Ekonomi Dan Perbankan Syari'ah*, 8(1). <https://doi.org/https://doi.org/10.24235/amwal.v8i1.665>
- Lumbantobing, S. P., Adwimurti, Y., & Selfiani, S. (2023). PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO ASSET RATIO DAN TOTAL ASSET TURN OVER TERHADAP NET PROFIT MARGIN. *Jurnal Akuntansi, Keuangan, Pajak Dan Informasi (JAKPI)*, 3(2), 16–34. <https://doi.org/10.32509/jakpi.v3i2.3638>
- Manurung, M. (2021). *Pengaruh Current Ratio dan Debt to Asset Ratio Terhadap Net Profit Margin Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Periode Tahun 2017-2019*. Universitas Pembangunan Panca Budo.
- Manurung, Y., & Siagian, A. (2023). PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO (DER), TOTAL ASSET TURNOVER (TATO), DAN NET PROFIT MARGIN (NPM) TERHADAP PERTUMBUHAN LABA PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2016 - 2020. *Jurnal Manajemen USNI*, 7.
- Miglo, A. (2025). Modigliani-Miller Proposition and Trade-off Theory. In *Capital Structure in the Modern World* (pp. 21–43). Palgrave Macmillan. https://doi.org/https://doi.org/10.1007/978-3-031-85459-0_2
- Nasution, S. O. (2021). *Pengaruh Cash Ratio, Total Asset Turn Over dan Debt to Equity Ratio Terhadap Net Profit Margin pada Perusahaan Porselin, Keramik dan Gelas yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019* [Universitas Medan Area]. <http://repository.uma.ac.id/handle/123456789/16463>
- Nomba, A. N., & Rikumahu, B. (2024). Determinant Factors of Profitability in Fintech Lending Companies in Indonesia from 2019 to 2022 Using Principal Component Analysis (PCA). *Indonesian Journal of Business Analytics*, 4(5), 1887–1906. <https://doi.org/10.55927/ijba.v4i5.10703>
- Nurazizah, P. A., & Noer Ridha, N. A. (2024). Perbandingan Profitabilitas Bank Konvensional Sebelum dan Setelah Hadirnya Fintech P2P Lending Periode 2014 – 2023. *JRAK (Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis)*, 10(2), 295–303. <https://doi.org/10.38204/jrak.v10i2.1967>
- Nurkhalifa, U., Machpudin, A., & Setiawati, R. (2021). Pengaruh kecukupan modal dan efisiensi operasional terhadap kinerja keuangan perbankan umum konvensional di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020. *Jurnal*

- Dinamika Manajemen*, 9(2), 85–98.
<https://doi.org/https://doi.org/10.22437/jdm.v9i2.17148>
- Nurwita, N., & Burhan, D. M. (2024). Pengaruh Biaya Operasional Pendapatan Operasional Dan Net Profit Margin Terhadap Return on Assets Pada Bank Bni Tbk. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Manajemen*, 2(2), 245–254.
<https://doi.org/https://doi.org/10.61722/jiem.v2i2.953>
- OJK. (2025, March 6). *Penyelenggara Fintech Lending Berizin di OJK per 31 Januari 2025*. https://ojk.go.id/id/kanal/iknb/data-dan-statistik/direktori/fintech/Pages/Penyelenggara-Fintech-Lending-Berizin-di-OJK-per-31-Januari-2025.aspx?utm_source=chatgpt.com
- Pebiyani, S., & Prasetyo, H. (2025). Pengaruh Total Asset Turnover dan Debt to Equity Ratio terhadap Net Profit Margin Pada PT. Industri Jamu dan farmasi Sido Muncul Tbk periode 2014-2024. *Jurnal Ilmiah Manajemen Dan Akuntansi*, 2(6), 193–199. <https://doi.org/10.69714/41qqqm08>
- Pratama, I. N., Khairiyah, N. M., & Ismawanto, T. (2021). Analisis Return On Asset, Current Ratio dan Debt to Asset Ratio Untuk Mengukur Kinerja Keuangan PT BRI Syariah Periode 2016-2020. *Jurnal Mahasiswa Akuntansi Poltekba (JMAP)*, 3, 358–367.
- Putra, R. D., Hapsari, D. W., Hayati, D. I., Fawziah, I. N., & Zakaria, J. M. (2025). *The Influence of Fintech Growth on the Performance of Conventional Banks, Islamic Banks, and Rural Banks in Indonesia* (pp. 167–181). https://doi.org/10.2991/978-94-6463-839-4_16
- Ramadhan, R. P., & Lubis, I. (2026). The Effect of Current Ratio and Debt To Asset Ratio on Net Profit Margin in PT. Pos Indonesia (Persero) Period 2010-2021. *Jurnal UTILITIES Ekonomi Bisnis*, 1(1), 1–6.
<https://doi.org/https://doi.org/10.70285/Jueb.V1N1.550>
- Rambe, A. N., & Imsar, I. (2025). Kebijakan Dividen dan Profitabilitas sebagai Faktor Penentu Struktur Modal Perusahaan Manufaktur di Sektor Barang Konsumen Primer. *SCIENTIFIC JOURNAL OF REFLECTION: Economic, Accounting, Management and Business*, 8(3), 1220–1230.
<https://doi.org/10.37481/sjr.v8i3.1244>
- Ronauli, M., & Astutik, E. P. (2025). Pengaruh Current Ratio dan Debt to Asset Ratio Terhadap Net Profit Margin Pada PT Mitra Adiperkasa Tbk Periode 2014-2024. *Jurnal Operasional Manajemen [JURAMA]*, 2(3), 726–732.
<https://doi.org/10.58174/jrm.Volume:2.No:3.2025.267>.Hal:726-732
- Sari, D. N., & Hermawan, S. (2023). Pengaruh Total Asset Turnover (Tato) dan Debt Ratio (Dr) terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2015-2018. *Innovative Technologica: Methodical Research Journal*, 2(4).
<https://doi.org/10.47134/innovative.v2i4.10>
- Sari, D. P., Suryani, W., & Sabrina, H. (2021). Pengaruh Debt To Asset Ratio dan Debt To Equity Ratio terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan Otomotif yang Terdaftar di BEI Periode 2015-2018. *Jurnal Ilmiah Manajemen Dan Bisnis (JIMBI)*, 2(1), 72–80.
<https://doi.org/10.31289/jimbi.v2i1.484>

- Sari, I. P. (2022). *Pengaruh Non Performing Loan (NPL), Provisi Kerugian Pinjaman. Net Interest Margin (NIM) Dan Biaya Operasional Pendapatan Operasional(BOPO) Terhadap Net Profit Margin (NPM) Pada Bank BUMN Yang Terdaftar Di BEI Periode (2013-2020)*. Universitas Nusa Putra.
- Sari, N. P., Yulia, Y., & Sanjaya, S. (2022). *Pengaruh Pertumbuhan Dana Pihak Ketiga, Risiko Kredit Dan Biaya Efisiensi Operasional Terhadap Profitabilitas Pada Bank Konvensional Yang Terdaftar Di BEI Periode 2016-2020* [Universitas Putra Indonesia YPTK]. <http://repository.upiptyk.ac.id/id/eprint/3723>
- SHABRINA, N. (2020). Pengaruh Current Ratio Dan Debt to Asset Ratio Terhadap Net Profit Margin Pada PT Indo Tambang Raya Megah Tbk (Periode 2008-2017). *JURNAL SeMaRaK*, 3(2), 91–101. <https://doi.org/10.32493/smk.v3i2.5627>
- Sonia, S., & Nufzatsaniah, N. (2024). The Effect Of Current Ratio (Cr) And Debt To Asset Ratio (Dar) On Net Profit Margin (Npm). *Indonesian Development of Economics and Administration Journal*, 3(2), 138–144. <https://doi.org/10.70001/idea.v3i2.259>
- Subari, N., & Sudarsi, S. (2024). Pengaruh DAR, TATO, dan BOPO Terhadap ROA perusahaan Fintech yang terdaftar di OJK. *Oikos Nomos: Jurnal Kajian Ekonomi Dan Bisnis*, 17(1), 14–24. <https://doi.org/10.37479/jkeb.v17i1.24391>
- Sugiyono. (2023). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D* (Sutopo, Ed.; 5th ed.). ALFABETA.
- Sujarweni, V. W. (2019). *Analisis Laporan Keuangan Teori Aplikasi & Hasil Penelitian* (11th ed.). Pustaka Baru.
- Wijaya, R. S. (2025). Analisis Rasio Profitabilitas Pada Laporan Keuangan Perusahaan. *Jurnal Al-Fatih Global Mulia*, 6(2), 17–27. <https://doi.org/10.59729/alfatih.v6i2.117>