

**PENGARUH RISIKO PASAR, RISIKO BISNIS, DAN RISIKO
KREDIT TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA
BANK BUKU 4 PERIODE 2011 – 2020**

(C) Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Oleh:

Nama: Sugiharto

NIM: 21180098

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat

Untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen

Program Studi Manajemen

Konsentrasi Keuangan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

JANUARI 2022

PENGESAHAN

PENGARUH RISIKO PASAR, RISIKO BISNIS, DAN RISIKO KREDIT TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA BANK BUKU 4 PERIODE 2011 – 2020

Diajukan Oleh

Nama : Sugiharto

NIM : 21180098

Jakarta, 11 Januari 2022

Disetujui Oleh :

Pembimbing



(Bonnie Mindosa, S.E., MBA.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2022

PENGESAHAN

PENGARUH RISIKO PASAR, RISIKO BISNIS, DAN RISIKO KREDIT TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA BANK BUKU 4 PERIODE 2011 – 2020

Diajukan Oleh

Nama : Sugiharto

NIM : 21180098

Jakarta, 11 Januari 2022

Disetujui Oleh :

Pembimbing

(Bonnie Mindosa, S.E., MBA.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2022

(C) Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian



ABSTRAK

Sugiharto/21180098/2021/ Pengaruh Risiko Pasar, Risiko Bisnis, Dan Risiko Kredit Terhadap Nilai Perusahaan Pada Bank Buku 4 Periode 2011 – 2020/ Pembimbing: Bonnie Mindosa, S.E., MBA.

Dalam menjalankan bisnisnya, perbankan dihadapi dengan berbagai macam risiko. Beberapa risiko yang dihadapi oleh perbankan contohnya adalah risiko pasar, risiko bisnis, dan risiko kredit. Risiko-risiko tersebut berpotensi mempengaruhi nilai perusahaan secara positif maupun negatif. Tujuan dari penelitian untuk mengetahui pengaruh risiko pasar, risiko bisnis, dan risiko kredit terhadap nilai perusahaan pada bank buku 4 periode 2011-2020.

Menurut Harjadi (2016), nilai perusahaan merupakan gambaran seberapa besar pasar menghargai nilai buku saham suatu perusahaan. Nilai perusahaan pada penelitian ini diproksikan dengan *Price Book Value* (PBV). Variabel tidak terikat yang digunakan adalah risiko pasar, risiko bisnis, dan risiko kredit yang diproksikan dengan suku bunga BI7DRR, Basic Earning Power Ratio (BEPR), dan (NPL). Menurut Ali (2006:78), risiko pasar adalah risiko kerugian yang diderita bank, sebagaimana antara lain dicerminkan dari posisi neraca dan rekening administratif. Menurut Gitman (2012:579), risiko bisnis adalah risiko bagi perusahaan karena tidak dapat menutupi biaya operasionalnya. Menurut Merry (2015), risiko kredit adalah kemungkinan debitur tidak membayar kredit yang telah diberikan.

Objek penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang termasuk dalam kategori BUKU 4 periode 2011-2020. Penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dan menggunakan data sekunder. Teknik sampling yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*. Total sampel yang didapatkan yaitu 5 perbankan. Teknik analisis data yang digunakan adalah uji statistika deskriptif, uji asumsi klasik, dan analisis regresi berganda data panel dengan menggunakan program *EViews 9*.

Penelitian ini menunjukkan bahwa risiko pasar (BI7DRR) berpengaruh negatif dan signifikan dari terhadap nilai perusahaan (PBV) Bank BUKU 4 periode 2011-2020, risiko bisnis (BEPR) berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV) Bank BUKU 4 periode 2011-2020, dan risiko kredit (NPL) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV) Bank BUKU 4 periode 2011-2020. Lalu secara bersama-sama risiko pasar (BI7DRR), risiko bisnis (BEPR), dan risiko kredit (NPL) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV) Bank BUKU 4 periode 2011-2020.

Dari hasil penelitian dapat disimpulkan bahwa (1) risiko pasar berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, (2) risiko bisnis berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, dan (3) risiko kredit berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan pada bank BUKU 4 periode 2011-2020.

Kata Kunci: Risiko Pasar, Suku Bunga, Risiko Bisnis, Risiko Kredit, Nilai Perusahaan.



ABSTRACT

Sugiharto/21180098/2021/ *The Influence of Market Risk, Business Risk, and Credit Risk on Company Value at Book Bank 4 Period 2011 – 2020/ Supervisor: Bonnie Mindosa, S.E., MBA.*

In carrying out its business, banks are faced with various kinds of risks. Some of the risks faced by banks, for example, are market risk, business risk, and credit risk. These risks have the potential to affect the value of the company positively or negatively. The purpose of the study was to determine the effect of market risk, business risk, and credit risk on company value at BUKU 4 bank for the period 2011-2020.

According to Harjadi (2016), company value is an illustration of how much the market appreciates the book value of a company's shares. Firm value in this study is proxied by Price Book Value (PBV). The independent variables used are market risk, business risk, and credit risk which are proxied by the BI7DRR interest rate, Basic Earning Power Ratio (BEPR), and (NPL). According to Ali (2006:78), market risk is the risk of losses suffered by banks, as reflected among others from the balance sheet and off-balance sheet positions. According to Gitman (2012:579), business risk is a risk for the company because it cannot cover its operational costs. According to Merry (2015), credit risk is the possibility of the debtor not paying the credit that has been given.

The object of research used in this study is a BUKU 4 banking company listed on the IDX for the period 2011-2020. This research is a quantitative research and uses secondary data. The sampling technique used in this research is purposive sampling. The total sample obtained is 5 banks. The data analysis techniques used were descriptive statistical tests, classical assumption tests, and multiple regression analysis of panel data using the EVIEWS 9 program.

This study shows that market risk (BI7DRR) has a negative and significant effect on firm value (PBV) of BUKU 4 Banks for the 2011-2020 period, business risk (BEPR) has a positive and significant effect on firm value (PBV) of BUKU 4 Banks for the period 2011-2020, and credit risk (NPL) has a negative and significant effect on the firm value (PBV) of BUKU 4 Banks for the period 2011-2020. Then together market risk (BI7DRR), business risk (BEPR), and credit risk (NPL) have a negative and significant effect on the company value (PBV) of BUKU 4 Banks for the period 2011-2020.

From the results of the study it can be concluded that (1) market risk has a negative and significant effect on firm value, (2) business risk has a positive and significant effect on firm value, and (3) credit risk has a negative and significant effect on firm value at BUKU 4 banks. 2011-2020.

Keyword: Market Risk, Interest Rate, Business Risk, Credit Risk, Firm Value.



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi berjudul “Pengaruh Risiko Pasar, Risiko Bisnis, Dan Risiko Kredit Terhadap Nilai Perusahaan Pada Bank Buku 4 Periode 2011 – 2020” ini dengan tepat waktu. Skripsi ini membahas mengenai pengaruh risiko pasar, risiko bisnis dan risiko kredit terhadap nilai perusahaan pada perbankan BUKU 4 periode 2011 – 2020. Skripsi ini dibuat sebagai tugas akhir untuk memenuhi persyaratan bagi mahasiswa untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen.

Dalam proses pembuatan skripsi ini, penulis mengalami berbagai tantangan dan hambatan namun berkat banyaknya bantuan, dukungan dan motivasi dari berbagai pihak, skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terimakasih sebanyak-banyaknya kepada:

1. Bapak Bonnie Mindosa, S.E., MBA. sebagai dosen pembimbing yang telah memberikan arahan dan masukan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini hingga dapat selesai tepat waktu.
2. Ibu Rita Eka Setianingsih, S.E., M.M., selaku Ketua Program Studi Manajemen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.
3. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mengajar penulis selama perkuliahan
4. Mama, Papa, Inggrid, Legi dan Mbak Yuni yang telah memberikan dorongan dan semangat agar penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.



5. Clara, Jason, Moreno, Tante Siska dan Om Sudianto yang telah memberikan dukungan dan waktunya kepada penulis.

6. Rama, Edo, Harvin, Devi, Felicia, Jesica, Caroline, Natasya, Gisella, Devi J, Devi, Wahyu, Okky, Jeremia, Marcell, Dion, Lico, Adrian, Deny sebagai teman yang selalu ada di setiap saat dan selalu memberikan dukungan dan semangat.

7. Seluruh teman sepejuangan selama perkuliahan yang telah membantu penulis menyelesaikan perkuliahan dan tugas akhir ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dari penyusunan maupun kelengkapan materi, maka dari itu penulis memohon maaf atas kekurangan dan keterbatasan yang terdapat pada skripsi ini. Kritik dan saran yang membangun akan penulis terima untuk penyempurnaan penelitian selanjutnya. Penulis berharap skripsi ini bermanfaat dan bisa memberikan informasi bagi para pembaca. Atas perhatiannya, penulis mengucapkan terima kasih.

Jakarta, Januari 2022

Sugiharto

PENGESAHAN.....	2
ABSTRAK.....	3
ABSTRACT	4
KATA PENGANTAR.....	5
DAFTAR ISI	7
DAFTAR GAMBAR	11
DAFTAR TABEL.....	12
DAFTAR LAMPIRAN	13
BAB I PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
A. Latar Belakang Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
B. Identifikasi Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
C. Batasan Masalah	Error! Bookmark not defined.
D. Batasan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
E. Rumusan Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
F. Tujuan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
G. Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB II KAJIAN PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
A. Landasan Teori	Error! Bookmark not defined.



1. Nilai PerusahaanError! Bookmark not defined.
2. Risiko PasarError! Bookmark not defined.
3. Risiko BisnisError! Bookmark not defined.
4. Risiko Kredit.....Error! Bookmark not defined.
- B Penelitian TerdahuluError! Bookmark not defined.

C Kerangka PemikiranError! Bookmark not defined.

1. Pengaruh Risiko Pasar terhadap Nilai PerusahaanError! Bookmark not defined.
2. Pengaruh Risiko Bisnis terhadap Nilai PerusahaanError! Bookmark not defined.
3. Pengaruh Risiko Kredit terhadap Nilai Perusahaan....Error! Bookmark not defined.

D Hipotesis PenelitianError! Bookmark not defined.

BAB III METODE PENELITIANError! Bookmark not defined.

A. Objek PenelitianError! Bookmark not defined.

B Disain Penelitian.....Error! Bookmark not defined.

C Variabel Penelitian.....Error! Bookmark not defined.

1. Variabel TerikatError! Bookmark not defined.
2. Variabel Bebas.....Error! Bookmark not defined.

D Teknik Pengambilan Sampel.....Error! Bookmark not defined.

E Teknik Pengumpulan Data.....Error! Bookmark not defined.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



F. Teknik Analisa Data**Error! Bookmark not defined.**

C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie) 1. Analisis Statistik Deskriptif.....**Error! Bookmark not defined.**

2. Model Estimasi Data Panel**Error! Bookmark not defined.**

3. Penentuan Metode Estimasi**Error! Bookmark not defined.**

4. Uji Asumsi Klasik.....**Error! Bookmark not defined.**

5. Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F).....**Error! Bookmark not defined.**

6. Analisis Regresi Linear Berganda**Error! Bookmark not defined.**

7. Uji Statistik t.....**Error! Bookmark not defined.**

8. Koefisien Determinasi (R^2)**Error! Bookmark not defined.**

BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN**Error! Bookmark not defined.**

A Gambaran Umum Objek Penelitian.....**Error! Bookmark not defined.**

B Analisis Statistik Deskriptif**Error! Bookmark not defined.**

1. Nilai Perusahaan (PBV)**Error! Bookmark not defined.**

2. Risiko Pasar (BI7DRR).....**Error! Bookmark not defined.**

3. Risiko Bisnis (BEPR).....**Error! Bookmark not defined.**

4. Risiko Kredit (NPL).....**Error! Bookmark not defined.**

C Hasil Penelitian.....**Error! Bookmark not defined.**

1. Penentuan Metode Estimasi**Error! Bookmark not defined.**

2. Uji Asumsi Klasik.....**Error! Bookmark not defined.**

3. Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F).....**Error! Bookmark not defined.**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



4. Analisis Regresi Linier Berganda**Error! Bookmark not defined.**

5. Uji Statistik t.....**Error! Bookmark not defined.**

6. Koefisien Determinasi (R²).....**Error! Bookmark not defined.**

D Pembahasan**Error! Bookmark not defined.**

Pengaruh Risiko Pasar Terhadap Nilai Perusahaan**Error! Bookmark not defined.**

Pengaruh Risiko Bisnis Terhadap Nilai Perusahaan**Error! Bookmark not defined.**

Pengaruh Risiko Kredit Terhadap Nilai Perusahaan**Error! Bookmark not defined.**

BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....**Error! Bookmark not defined.**

A Simpulan**Error! Bookmark not defined.**

B Saran**Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR PUSTAKA**Error! Bookmark not defined.**

LAMPIRAN**Error! Bookmark not defined.**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR



Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Gambar 2.1 Model Kerangka Pemikiran.....

Error! Bookmark not defined.



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Hasil Uji Analisis Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.2 Hasil Uji <i>Chow</i>	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.3 Hasil Uji <i>Hausman</i>	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.5 Hasil Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.6 Hasil Uji F	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda <i>Random Effect</i>	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.8 Hasil Uji t	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.9 Hasil Uji R^2	Error! Bookmark not defined.



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Perbankan BUKU 4 Periode 2011-2020	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 2	Hasil Olah Data <i>EViews</i> Analisis Statistik Deskriptif...	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 3	Hasil Olah Data <i>EViews</i> Uji Chow	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 4	Hasil Olah Data <i>EViews</i> Uji Hausman	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 5	Hasil Olah Data <i>EViews</i> Uji Lagrange Multiplier	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 6	Hasil Olah Data <i>EViews</i> Uji Normalitas.....	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 7	Hasil Olah Data <i>EViews</i> Uji Multikolinearitas	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 8	Hasil Olah Data <i>EViews</i> Uji Heteroskedastisitas	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 9	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Random Effect, Uji F, Uji t, dan R^2	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 10	Surat Pernyataan Originalitas	61
Lampiran 11	Kartu Proses Bimbingan Karya Akhir.....	62