

**PENGARUH PROFITABILITAS, KECUKUPAN MODAL, DAN RISIKO
KREDIT TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PERBANKAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2021-2023**



DIAJUKAN OLEH:

**NAMA : ANDRIANO
NIM : 126232121**

PROGRAM PENDIDIKAN PROFESI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

2024

LAPORAN TUGAS AKHIR

**PENGARUH PROFITABILITAS, KECUKUPAN MODAL, DAN RISIKO
KREDIT TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PERBANKAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2021-2023**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : ANDRIANO

NIM : 126232121

**UNTUK MEMENUHI SALAH SATU SYARAT
UNTUK KELULUSAN PADA PROGRAM STUDI PENDIDIKAN
PROFESI AKUNTAN**

PROGRAM PENDIDIKAN PROFESI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

2024

**PENGARUH PROFITABILITAS, KECUKUPAN MODAL, DAN RISIKO
KREDIT TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PERBANKAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2021-2023**

Laporan Tugas Akhir

Disusun Oleh:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Andriano', with a large, stylized initial 'A'.

Andriano

126232121

Disetujui Oleh:

Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Henny', with a large, stylized initial 'H'.

Dr. Henny Santoso, SE., M.Si.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengidentifikasi faktor-faktor yang memengaruhi nilai perusahaan sebagai bahan pertimbangan bagi investor sebelum mengambil keputusan investasi. Faktor-faktor yang dianalisis mencakup profitabilitas, kecukupan modal, dan risiko kredit, dengan fokus pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI selama periode 2021–2023. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif deskriptif dengan total sampel 35 perusahaan. Data yang digunakan merupakan data sekunder, dan analisis dilakukan menggunakan *Eviews* versi 12. Penelitian ini mengevaluasi pengaruh profitabilitas, kecukupan modal, dan risiko kredit terhadap nilai perusahaan baik secara simultan maupun parsial. Hasil penelitian menunjukkan bahwa: 1) Profitabilitas tidak memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap nilai perusahaan. 2) Kecukupan Modal memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap nilai perusahaan. 3) Risiko Kredit tidak memiliki pengaruh negatif yang signifikan terhadap nilai perusahaan. 4) Secara simultan, profitabilitas, kecukupan modal, dan risiko kredit secara signifikan memengaruhi nilai perusahaan.

Kata Kunci: Profitabilitas, Kecukupan Modal, Risiko Kredit, Nilai Perusahaan.

ABSTRACT

This study aims to identify the factors influencing firm value as a consideration for investors before making investment decisions. The analyzed factors include profitability, capital adequacy, and credit risk, focusing on banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2021–2023 period. The research employs a descriptive quantitative method with a total sample of 35 companies. The data used is secondary data, and the analysis is conducted using Eviews version 12. This study evaluates the effect of profitability, capital adequacy, and credit risk on firm value both simultaneously and partially. The results show that: 1) Profitability does not have a significant positive effect on firm value. 2) Capital Adequacy has a significant positive effect on firm value. 3) Credit Risk does not have a significant negative effect on firm value. 4) Simultaneously, profitability, capital adequacy, and credit risk significantly affect firm value.

Keywords: Profitability, Capital Adequacy, Credit Risk, Firm Value.

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik. Tugas akhir ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Studi Pendidikan Profesi Akuntan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Tarumanagara.

Dalam proses penyusunan tugas akhir ini, penulis memperoleh banyak bimbingan, bantuan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan penuh rasa hormat dan terima kasih, penulis menyampaikan apresiasi kepada:

1. Seluruh anggota keluarga yang senantiasa mendukung dan memberikan motivasi selama masa perkuliahan hingga penyelesaian tugas akhir.
2. Prof. Dr. Ir. Agustinus Purna Irawan, I.P.U., ASEAN Eng., selaku Rektor Universitas Tarumanagara.
3. Dr. Sawidji Widoatmojo, S.E., M.M., MBA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Dr. Jamaludin Iskak, S.E., M.Si., Ak., CA., CPA., CPI., ASEAN CPA., selaku Ketua Program Studi PPAk FEB Universitas Tarumanagara.
5. Dr. Henny Santoso, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan serta meluangkan waktu untuk membantu penulis dalam menyelesaikan tugas akhir.
6. Seluruh dosen, staf, dan karyawan PPAk FEB Universitas Tarumanagara yang telah memberikan ilmu dan bantuan selama masa perkuliahan dan penyusunan tugas akhir.
7. Teman-teman di KAP Johan Malonda yang telah membantu secara langsung maupun tidak langsung selama penyusunan tugas akhir ini.

Penulis berharap tugas akhir ini dapat memberikan manfaat bagi berbagai kalangan pembaca. Penulis juga memohon maaf atas segala kesalahan, baik lisan maupun tulisan, yang mungkin terjadi selama proses penyusunan tugas akhir ini, baik disengaja maupun tidak disengaja.

Jakarta, 31 Desember 2024

Andriano

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	i
KATA PENGANTAR.....	ii
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL	v
BAB I PENDAHULUAN.....	1
BAB II LANDASAN TEORI	3
2.1 Teori <i>Trade-Off</i>	3
2.2 Teori <i>Pecking Order</i>	3
2.3 Nilai Perusahaan	3
2.4 Profitabilitas.....	3
2.5 Kecukupan Modal.....	4
2.6 Risiko Kredit.....	4
BAB III METODE PENELITIAN	5
3.1 Populasi dan Sampel Penelitian.....	5
3.2 Definisi Variabel dan Pengukurannya.....	5
3.3 Data dan Sumber Data	5
3.4 Teknik Analisis Data	6
3.4.1 Statistik Deskriptif.....	6
3.4.2 Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	7
3.4.3 Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	8
3.4.4 Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	9
3.4.5 Uji Koefisien Determinasi Berganda (<i>Adjusted R²</i>)	9
3.5 Asumsi Analisis Data	9
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	11
4.1 Deskripsi Data Penelitian.....	11
4.2 Pengolahan Data	11
4.2.1 Hasil Analisis Deskriptif.....	11
4.2.2 Uji <i>Likelihood (Chow Test)</i>	13
4.2.3. Uji <i>Hausman</i>	13
4.2.4. Analisis Regresi Linear Berganda.....	14
4.2.5 Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	15
4.2.6. Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	16
4.2.7 Uji Koefisien Determinasi Berganda (<i>Adjusted R²</i>)	17
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian	17
4.3.1 Pengaruh Profitabilitas (X1) terhadap Nilai Perusahaan (Y).....	17

4.3.2 Pengaruh Kecukupan Modal (X2) terhadap Nilai Perusahaan (Y).....	18
4.3.3 Pengaruh Risiko Kredit (X3) terhadap Nilai Perusahaan (Y).....	18
4.3.4 Pengaruh Profitabilitas, Kecukupan Modal, dan Risiko Kredit terhadap Nilai Perusahaan.....	19
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	20
DAFTAR PUSTAKA	21

DAFTAR TABEL

Tabel 1	Definisi dan Pengukuran Variabel Penelitian
Tabel 2	Proses Pemilihan Sampel Berdasarkan Kriteria
Tabel 3	Hasil Analisis Deskriptif
Tabel 4	Hasil Uji <i>Likelihood</i> (Uji <i>Chow</i>)
Tabel 5	Hasil Uji <i>Hausman</i>
Tabel 6	Hasil Uji t
Tabel 7	Hasil Uji F
Tabel 8	Hasil Uji Koefisien Deteminasi Berganda (<i>Adjusted R²</i>)

BAB I

PENDAHULUAN

Sektor perbankan memegang peranan penting dalam perekonomian suatu negara, terutama sebagai intermediari keuangan yang menghubungkan pihak yang memiliki dana dengan pihak yang membutuhkan dana. Perkembangan industri perbankan di Indonesia terus mengalami peningkatan seiring dengan pertumbuhan ekonomi nasional. Dalam lingkungan ekonomi yang kompetitif, kinerja perbankan menjadi perhatian utama bagi para pemangku kepentingan, termasuk investor, regulator, dan manajemen perusahaan. Salah satu indikator utama yang digunakan untuk mengukur kinerja perusahaan adalah nilai perusahaan.

Nilai perusahaan adalah persepsi pasar terhadap kinerja dan prospek perusahaan di masa depan (Harahap, 2018). Dalam konteks perbankan, nilai perusahaan sering diukur dengan *Price to Book Value* (PBV). Nilai yang tinggi menunjukkan bahwa investor optimis terhadap kinerja perusahaan dan prospek keuangan bank.

Profitabilitas menjadi salah satu faktor kunci yang mencerminkan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba. Bank yang memiliki tingkat profitabilitas tinggi cenderung memiliki nilai perusahaan yang lebih baik karena dianggap memiliki prospek bisnis yang cerah. Selain itu, kecukupan modal, yang diukur dengan *Capital Adequacy Ratio* (CAR), menjadi elemen penting dalam menjaga stabilitas dan kepercayaan publik terhadap bank. Semakin tinggi kecukupan modal, semakin kuat posisi bank dalam menghadapi risiko keuangan.

Di sisi lain, risiko kredit merupakan tantangan yang dihadapi oleh perbankan dalam menyalurkan kredit. Risiko kredit yang tinggi dapat menurunkan kepercayaan investor dan berpotensi menekan nilai perusahaan. Manajemen risiko kredit yang efektif akan tercermin dari rendahnya rasio *Non-Performing Loan* (NPL), menunjukkan bahwa bank mampu mengelola risiko kredit dengan baik.

Namun, meskipun banyak studi telah menunjukkan pengaruh positif dari profitabilitas, kecukupan modal, dan manajemen risiko terhadap nilai perusahaan, hasil dari beberapa penelitian masih menunjukkan inkonsistensi. Beberapa studi menemukan bahwa pengaruh variabel tersebut tidak selalu signifikan atau bahkan berlawanan dengan hipotesis awal, terutama pada periode ketidakpastian ekonomi. Inkonsistensi hasil ini menciptakan (*research gap*) yang perlu dikaji ulang untuk memberikan pemahaman yang lebih komprehensif.

Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk mengkaji kembali pengaruh profitabilitas, kecukupan modal, dan risiko kredit terhadap nilai perusahaan dengan fokus pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021–2023. Dengan memperbarui periode penelitian dan menggunakan data terkini, diharapkan penelitian ini dapat memperkuat hasil penelitian sebelumnya serta mengisi kesenjangan penelitian yang ada.

DAFTAR PUSTAKA

- Ajija, S. R. (2011). *Cara Cerdas Menguasai EvIEWS*. Jakarta: Salemba Empat.
- Anwar, Kosasih, Suhaemi (2023). Pengaruh Risiko Kredit dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Perbankan. *Competitive Jurnal Akuntansi dan Keuangan* 7(1), 2023.
- Baker, M., & Wurgler, J. (2002). "Market Timing and Capital Structure." *Journal of Finance*.
- Bank Indonesia. (2020). *Peraturan Bank Indonesia tentang Kewajiban Penyediaan Modal Minimum Bank*. Jakarta: Bank Indonesia.
- Brealey, R. A., Myers, S. C., & Allen, F. (2020). *Principles of Corporate Finance* (13th ed.). New York: McGraw-Hill Education.
- Harahap, S. S. (2018). Analisis Kritis atas Laporan Keuangan. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Kasmir (2019). Analisis Laporan Keuangan. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Maulana & Widyasari (2023). Pengaruh Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Perbankan, *Jurnal Multiparadigma Akuntansi* 5(1), 435-444.
- Mishkin, F. S. (2019). *The Economics of Money, Banking, and Financial Markets*. New York: Pearson.
- Modigliani, F., & Miller, M. H. (1963). "Corporate Income Taxes and the Cost of Capital: A Correction." *The American Economic Review*, 53(3), 433–443.
- Myers, S. C. (2001). "Capital Structure." *Journal of Economic Perspectives*.
- Rasyid, Rosmita & Herni Kurniawati (2021). Pengaruh Kecukupan Modal, Risiko dan Efisiensi Kinerja Keuangan Bank Sebelum dan Masa Pandemi Covid-19. *Seminar Nasional Hasil Penelitian dan Pengabdian Kepada Masyarakat* (2021)
- Rose, P. S., & Hudgins, S. C. (2013). *Bank Management & Financial Services*. New York: McGraw-Hill.
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jaffe, J. (2022). *Corporate Finance* (13th ed.). New York: McGraw-Hill Education.
- Weston, J. F., & Copeland, T. E. (2017). *Manajemen Keuangan*. Jakarta: Binarupa Aksara.

- Widarjono, A. (2013). *Ekonometrika: Teori dan Aplikasi untuk Ekonomi dan Bisnis* (3rd ed.). Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Wooldridge, J. M. (2021). *Introductory Econometrics: A Modern Approach* (7th ed.). Boston: Cengage Learning.