

**PENGARUH RISIKO KREDIT, RISIKO LIKUIDITAS DAN RISIKO  
OPERASIONAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA  
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA**



**Skripsi**

**Nama : Sindy Miftha Husana**

**NIM : 212018264**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
TAHUN 2022**

**PENGARUH RISIKO KREDIT, RISIKO LIKUIDITAS DAN RISIKO  
OPERASIONAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA  
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA**

**Diajukan untuk Menyusun Skripsi Pada**

**Program Strata Satu Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

**Universitas Muhammadiyah Palembang**



**Nama : Sindy Miftha Husana**

**NIM : 212018264**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**TAHUN 2022**

## PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Sindy Miftha Husana  
NIM : 212018264  
Konsentrasi : Keuangan  
Judul Skripsi : Pengaruh Risiko Kredit, Risiko Likuiditas dan Risiko Operasional Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Dengan ini saya menyatakan :

1. Karya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik Sarjana Strata 1 baik di Universitas Muhammadiyah Palembang maupun di perguruan tinggi lain.
2. Karya tulis ini adalah murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri tanpa Batasan pihak lain kecuali arahan pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan dalam daftar Pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidak benaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh karena karya ini serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Palembang, Februari 2022  
  
Sindy Miftha Husana

Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah  
Palembang

**TANDA PENGESAHAN SKRIPSI**

Judul : Pengaruh Risiko Kredit, Risiko Likuiditas dan Risiko  
Operasional Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan  
Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

Nama : Sindy Miftha Husana  
NIM : 212018264  
Fakultas : Ekonomi Dan Bisnis  
Program Studi : Manajemen  
Konsentrasi : Keuangan

Diterima dan Disahkan  
Pada Tanggal, Februari 2022

Pembimbing I,

Pembimbing II,




**Dr. Abid Djazuli, S.E., M.M.,**  
NIDN : 0230106301



**Dinarossi Utami, S.E., M.Si**  
NIDN : 0220018901

Mengetahui,  
Dekan

u.b. Ketua Program Studi Manajemen



**Dr. Zaleha Trihandayani, S.E., M.Si**  
NIDN : 0229057501

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### Motto

- *“Boleh jadi kamu membenci sesuatu padahal ia amat baik bagimu, dan boleh jadi pula kamu menyukai sesuatu padahal ia amat buruk bagimu, Allah mengetahui sedang kamu tidak ketahui.” (Q.S Al-Baqarah ayat 216)*
- *“Maka jangan sekali-kali membiarkan kehidupan dunia ini memperdayakan kamu” (Q.S Fatif ayat 5)*
- *“Kesuksesan bukan tentang seberapa banyak uang yang kamu hasilkan, tapi seberapa besar kamu bisa membawa perubahan untuk hidup orang lain” (Michelle Obama).*

*Kupersembahkan Skripsi ini kepada :*

- *Ayahanda ku (Rusmin Nuryadin, S.T.) dan Ibunda ku (Rini Susanti)*
- *Partner ku tercinta (Ary Indrawan) dan Adik ku tersayang (Rifky Alamsyah)*
- *Keluarga Besarku Yang Selalu Memberikan Dukungan*
- *Sahabat-sahabat seperjuangan*
- *Almamater Kebanggaan Ku*

## PRAKATA



*Assalamu'alaikum warrahmatullahi wabarrakatuh*

Alhamdulillah, puji syukur kehadirat Allah SWT, atas limpahan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulisan skripsi dengan judul **Pengaruh Risiko Kredit, Risiko Likuiditas dan Risiko Operasional Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia** dapat penulis selesaikan sebagaimana waktu yang telah dijadwalkan dan merupakan persyaratan untuk mencapai gelar sarjana dalam ilmu manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.

Penulisan skripsi ini tentu tidak akan selesai tanpa dorongan dan dukungan dari banyak pihak, untuk itu penulis ucapkan terima kasih terutama kepada kedua Orang Tua tercinta Ayahanda Rusmin Nuryadin, S.T. dan Ibunda Rini Susanti, penulis persembahkan karya kecil ini, untuk cahaya kehidupanku yang senantiasa ada disaat suka maupun duka, selalu membimbing dan mendampingi, yang selalu senantiasa memanjatkan do'a kepada putri tercinta dalam setiap sujudnya, terimakasih atas dukungannya berupa waktu, keringat, semangat, dedikasi, motivasi, kesabaran, ketulusan, serta kepercayaan dan materil yang telah diberikan selama ini. Serta semua pihak yang telah memberikan bantuan sehingga penulis bisa menyelesaikan penulisan skripsi ini. Oleh sebab itu dengan segala kerendahan hati dan rasa hormat, penulis menyampaikan rasa terima kasih sedalam- dalamnya kepada:

1. Bapak Dr. Abid Djazuli S.E.,M.M. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Palembang.
2. Bapak Yudha Mahrom, DS, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
3. Ibu Dr. Zaleha Trihandayani S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Palembang.
4. Bapak Dr. Abid Djazuli, S.E., M.M selaku pembimbing I dan ibu Dinarossi Utami, S.E.,M,Si selaku pembimbing II, yang tidak pernah lelah membimbing penulis dalam mengerjakan dan menyelesaikan skripsi ini dengan penuh kesabaran dan keikhlasan dengan memberikan yang terbaik.
5. Seluruh Dosen/ Staf Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah mengajarkan ilmunya dan memberikan arahan serta masukan yang sangat berguna sehingga skripsi ini terselesaikan dengan baik, serta seluruh Staf Akademik dan Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan kelancaran administrasi.
6. Keluarga besarku tercinta yang telah mensupportku hingga sejauh ini.
7. Orang yang selalu mendukung, memotivasi dan memberikan semangat Ary Indrawan.
8. Sahabat terbaik dan seperjuangan di CM18 (Febri, Reka, Rika, Maryani, Endang) dan teman-teman yang telah membantu dan berperan dalam kehidupan ini serta dalam penyelesaian penulisan skripsi ini.
9. Rekan-rekan seperjuangan di Galeri Investasi UMPalembang yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

10. Tim penguji dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu baik secara langsung maupun tidak langsung membantu dalam menyelesaikan skripsi ini, nama kalian selalu terpatri di sanubari.
11. Semua pihak yang telah ikut membantu dalam penulisan skripsi ini yang tidak dapat disebut satu-persatu oleh penulis.

Demikianlah skripsi ini saya tulis, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan semua pihak yang membutuhkan dan semoga Allah SWT membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

***Billahi Fii Sabilil Haq, Fastabikul Khairot  
Wassalamu'alaikum Warohmatullahi Wa Barokatuh.***

Palembang, Februari 2022

Penulis



Sindy Miftha Husana



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL LUAR</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT</b> .....	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	<b>iv</b>
<b>HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN</b> .....	<b>v</b>
<b>HALAMAN PRAKATA</b> .....	<b>vi</b>
<b>HALAMAN DAFTAR ISI</b> .....	<b>ix</b>
<b>HALAMAN DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xii</b>
<b>HALAMAN DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiii</b>
<b>HALAMAN DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xiv</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>xvi</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>xvii</b>
<b>BAB 1</b> .....	<b>1</b>
<b>PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A.Latar Belakang Masalah .....	1
B.Rumusan Masalah .....	12
C.Tujuan Penelitian .....	12
D.Manfaat Penelitian .....	13
<b>BAB II</b> .....	<b>14</b>
<b>KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b> .....	<b>14</b>
A.Kajian Pustaka .....	14
1. Landasan Teori .....	14
a. Teori Agensi.....	14
b. Teori Sinyal.....	15
c. Nilai Perusahaan .....	16
d. Risiko Kredit.....	19
e. Risiko Likuiditas .....	23
f. Risiko Operasional.....	25
B.Penelitian Sebelumnya.....	27

C. Kerangka Pemikiran.....	32
D. Hipotesis .....	32
<b>BAB III.....</b>	<b>33</b>
<b>METODE PENELITIAN .....</b>	<b>33</b>
A. Jenis Penelitian.....	33
B. Lokasi Penelitian.....	34
C. Operasionalisasi Variabel .....	35
D. Populasi dan Sampel Penelitian .....	36
E. Data yang Diperlukan .....	38
F. Metode Pengumpulan Data.....	38
G. Analisis Data dan Teknik Analisis.....	39
<b>BAB IV.....</b>	<b>56</b>
<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>56</b>
A. Hasil Penelitian .....	56
1. Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia (BEI).....	56
2. Gambaran Umum Sektor Perbankan .....	57
3. Gambaran Umum Perusahaan Perbankan .....	58
4. Analisis Keuangan.....	83
a. Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020 .....	83
b. Risiko Kredit Perbankan .....	86
c. Risiko Likuiditas Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020 .....	88
d. Risiko Operasional Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020 .....	90
5. Pengujian Metode Analisis Data Panel .....	91
a. Uji Chow .....	92
b. Uji Hausman .....	94
6. Uji Asumsi Klasik .....	95
a. Uji Normalitas.....	95
b. Uji Multikolonialitas .....	96

c. Uji Heteroskedastisitas.....	97
d. Uji Autokorelasi.....	98
7. Uji Hipotesis.....	100
a. Uji F (Uji secara Simultan).....	100
b. Uji t (Uji Parsial).....	100
c. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	102
<b>B. Pembahasan Hasil Penelitian .....</b>	<b>104</b>
1. Pengaruh Risiko Kredit (NPL), Risiko Likuiditas (LDR) dan Risiko Operasional (BOPO) secara bersama-sama (stimultan) terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia ( <i>Tobin's Q</i> ).....	104
2. Pengaruh Risiko Kredit (NPL) secara parsial terhadap Nilai Perusahaan ( <i>Tobin's Q</i> ) .....	106
3. Pengaruh Risiko Likuiditas (LDR) secara parsial terhadap Nilai Perusahaan ( <i>Tobin's Q</i> ) .....	107
4. Pengaruh Risiko Operasional (BOPO) secara parsial terhadap Nilai Perusahaan ( <i>Tobin's Q</i> ) .....	108
<b>BAB V.....</b>	<b>110</b>
<b>KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>110</b>
A. Kesimpulan .....	110
B. Saran .....	110
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>112</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>114</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel II. 1	Kategori Kredit Macet.....	22
Tabel II. 2	Kriteria Penetapan <i>Non Performing Loan</i> (NPL).....	23
Tabel II. 3	Persamaan dan Perbedaan Penelitian dengan Penelitian Sebelumnya.....	31
Tabel III. 1	Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	36
Tabel III. 2	Daftar Sampel Perusahaan .....	38
Tabel IV. 1	Nilai Perusahaan ( <i>Tobin's Q</i> ) .....	85
Tabel IV. 2	Risiko Kredit (NPL) .....	87
Tabel IV. 3	Risiko Likuiditas (LDR) .....	89
Tabel IV. 4	Risiko Operasional (BOPO) .....	91
Tabel IV. 5	Hasil Uji <i>Common Effect</i> .....	93
Tabel IV. 6	Hasil Uji <i>Fixed Effect</i> .....	94
Tabel IV. 7	Hasil Uji Hausman.....	95
Tabel IV. 8	Hasil Uji Multikolonialitas .....	97
Tabel IV. 9	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	98
Tabel IV. 10	Hasil Uji Autokorelasi .....	100
Tabel IV. 11	Hasil Uji F.....	101
Tabel IV. 12	Hasil Uji t .....	102
Tabel IV. 13	Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	104

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar I. 1	Pergerakan Jumlah Perusahaan Perbankan.....	3
Gambar I. 2	Rata-Rata Nilai Perusahaan (Tobin's Q).....	8
Gambar I. 3	Rata-Rata Rasio NPL,LDR dan BOPO .....	10
Gambar II. 1	Kerangka Pemikiran .....	33
Gambar IV. 1	Hasil Uji Normalitas .....	96

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Populasi Penelitian
Lampiran 2	Seleksi Pemilihan Sampel Perusahaan
Lampiran 3	Perhitungan Nilai Perusahaan (Tobin's Q)
Lampiran 4	Perhitungan Risiko Kredit (NPL)
Lampiran 5	Perhitungan Risiko Likuiditas (LDR)
Lampiran 6	Perhitungan Risiko Operasional (BOPO)
Lampiran 7	Hasil Uji Pengolahan Data Menggunakan Eviews
Lampiran 8	Tabel <i>Chi Square</i>
Lampiran 9	Tabel F
Lampiran 10	Tabel t
Lampiran 11	Jadwal Kegiatan Penelitian Mahasiswa
Lampiran 12	Kartu Aktivitas Bimbingan
Lampiran 13	Surat Keterangan Riset
Lampiran 14	Sertifikat AIK
Lampiran 15	Sertifikat Pengantar Aplikasi Komputer
Lampiran 16	Sertifikat Pengantar Aplikasi Komputer dan Bisnis

Lampiran 17	Sertifikat Pelatihan SPSS
Lampiran 18	Sertifikat Pelatihan Dan Lokakarya Pengelolaan Bisnis
Lampiran 19	Plagiarism Checker
Lampiran 20	Biodata Penulis

## ABSTRAK

**Sindy Miftha Husana/21 2018 264/2022/Pengaruh Risiko Kredit, Risiko Likuiditas dan Risiko Operasional Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia/Manajemen Keuangan.**

Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah apakah ada pengaruh Risiko Kredit, Risiko Likuiditas dan Risiko Operasional Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah ada pengaruh Risiko Kredit, Risiko Likuiditas dan Risiko Operasional Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini termasuk jenis penelitian kuantitatif. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 44 perusahaan, dengan teknik purposive sampling. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Metode pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi. Teknik analisis data yang digunakan adalah kuantitatif, dengan teknik analisis data panel, uji asumsi klasik, uji hipotesis dan uji koefisien determinasi ( $R^2$ ). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa nilai koefisien determinasi sebesar 0.981848. Hal ini berarti kemampuan variabel independent dalam menjelaskan variasi variabel dependen adalah sebesar 98,18%, sedangkan sisanya sebesar 1,82% dijelaskan oleh variabel-variabel yang lain diluar variabel penelitian. Berdasarkan uji simultan untuk variabel Risiko Kredit, Risiko Likuiditas dan Risiko Operasional berpengaruh positif dan signifikan terhadap Nilai Perusahaan. Hasil uji parsial Risiko Kredit berpengaruh positif dan signifikan terhadap Nilai Perusahaan, Risiko Likuiditas tidak berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan dan Risiko Operasional tidak berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan.

**Kata kunci : Risiko Kredit, Risiko Likuiditas, Risiko Operasional, Nilai Perusahaan, NPL, LDR, BOPO dan Tobin's Q**



## ABSTRACT

***Sindy Miftha Husana/21 2018 264/2022/Effect of Credit Risk, Liquidity Risk and Operational Risk on Company Value on Banking Companies Listed on Indonesia Stock Exchange/Financial Management.***

*The formulation of the problem in this study is whether there is an effect on Credit Risk, Liquidity Risk and Operational Risk on the Value of The Company on Banking Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange. This research aims to find out whether there is an effect on Credit Risk, Liquidity Risk and Operational Risk on the Value of The Company on Banking Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange. This research includes a type of quantitative research. Samples in this study as many as 44 companies, with purposive sampling techniques. The data used in this study is secondary data. Data collection methods use documentation methods. The data analysis techniques used are quantitative, with panel data analysis techniques, classical assumption tests, hypothesis tests and determination coefficient tests ( $R^2$ ). The results of this study showed that the coefficient of determination value was 0.981848. This means that the ability of independent variables to explain variations in dependent variables is 98.18%, while the remaining 1.82% is explained by other variables outside the research variables. Based on simultaneous tests for Credit Risk variables, Liquidity Risk and Operational Risk have a positive and significant effect on the Company's Value. Credit Risk partial test results have a positive and significant effect on the Value of the Company, Liquidity Risk has no significant effect on the Value of the Company and Operational Risk has no effect on the Value of the Company.*

***Keywords: Credit Risk, Liquidity Risk, Operational Risk, Company Value, NPL, LDR, BOPO and Tobin's Q***

# **BAB 1**

## **PENDAHULUAN**

### **A. Latar Belakang Masalah**

Perusahaan adalah suatu organisasi yang mengkombinasikan dan mengorganisasikan berbagai sumber daya dengan tujuan untuk memproduksi barang dan jasa untuk dijual. Perusahaan melakukan kegiatan berupa produksi dan distribusi dengan tujuan untuk memenuhi kebutuhan ekonomi suatu negara. Berdirinya sebuah perusahaan harus memiliki tujuan utama yaitu untuk memaksimalkan keuntungan, memaksimalkan nilai perusahaan dan memaksimalkan kemakmuran pemegang saham perusahaan.

Nilai perusahaan merupakan persepsi investor terhadap tingkat keberhasilan manager dalam mengelola sumber daya perusahaan yang dicapai sebagai gambaran kepercayaan masyarakat terhadap perusahaan dan gambaran prospek perusahaan di masa depan (Indrarirni, 2019). Baik buruknya nilai perusahaan dapat mengindikasikan keadaan perusahaan itu sendiri, sehingga nilai perusahaan dapat menjadi acuan bagi calon investor dalam mengambil keputusan dalam berinvestasi..

Nilai perusahaan dapat dilihat dari harga pasar sahamnya. Dimana semakin tinggi harga saham maka nilai perusahaan dan kemakmuran pemegang saham juga semakin meningkat. Selain melihat dari harga saham suatu perusahaan, nilai perusahaan juga dapat dilihat dengan beberapa cara, salah satunya adalah melihat nilai perusahaan melalui *Tobin's Q*, dimana

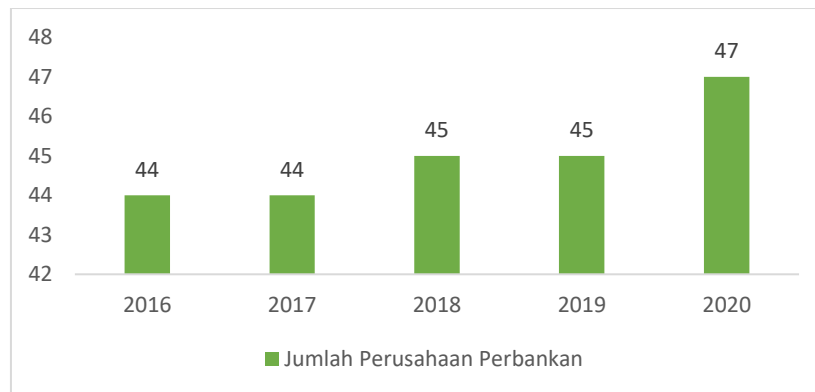
*Tobin's Q* merupakan nilai pasar dari suatu perusahaan dengan membandingkan nilai pasar suatu perusahaan yang terdaftar di pasar keuangan dengan nilai penggantian aset (*asset replacement value*) perusahaan (Indrarirni, 2019). *Tobin's Q* dinilai bisa memberikan informasi paling baik, karena rasio ini bisa menjelaskan berbagai fenomena dalam kegiatan perusahaan.

Perbankan sebagai salah satu perusahaan yang menjalankan fungsi intermediasi antara pihak yang memiliki dana dengan pihak yang memerlukan dana, perbankan wajib memperhatikan nilai perusahaan. Hal ini dikarenakan nilai perusahaan mencerminkan seberapa besar nilai aset yang dimiliki oleh bank misalnya surat-surat berharga. Apabila bank gagal dalam menjaga nilai perusahaannya maka akan menyebabkan berkurangnya kepercayaan nasabah serta perusahaan-perusahaan yang menyimpan dana ataupun menginvestasikan modalnya ke bank tersebut dan ini berdampak pada timbulnya kekurangan atas dana yang dikelola untuk mendapatkan keuntungan.

Perbankan berperan penting dalam rangka mendorong pertumbuhan ekonomi dan diperlukan bank dengan kinerja keuangan yang sehat, sehingga fungsi intermediasi dapat berjalan dengan baik. Perbankan juga berperan sebagai perusahaan penyelenggara dan penyedia layanan jasa-jasa di bidang keuangan serta lalu lintas system pembayaran. Setiap perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia masing-masing memberikan kontribusi bagi pertumbuhan perekonomian di Indonesia. Salah satunya

adalah perusahaan perbankan, di Indonesia perusahaan perbankan mempunyai peran yang penting bagi aktivitas perekonomian. Pertumbuhan ekonomi Indonesia yang semakin meningkat menyebabkan perusahaan perbankan dari tahun 2016 sampai 2020 mengalami peningkatan.

**Gambar I. 1**  
**Pergerakan Jumlah Perusahaan Perbankan Tahun 2016-2020**



*Sumber : data diolah penulis, 2021*

Berdasarkan gambar 1.1 menunjukkan bahwa pada tahun 2016 dan 2017 perusahaan perbankan terdiri dari 44 bank, pada tahun 2018 dan 2019 jumlah perusahaan perbankan meningkat yaitu menjadi 45 bank dan pada tahun 2020 kembali mengalami peningkatan yaitu menjadi 47 bank yang terdaftar di BEI.

Memaksimalkan nilai perusahaan dapat dilakukan dengan pelaksanaan fungsi-fungsi manajemen perusahaan, dimana suatu keputusan yang diambil dapat mempengaruhi keputusan yang lain terutama keputusan yang berkaitan dengan bidang keuangan dan akan berpengaruh pada nilai perusahaan. Pengambilan keputusan ini berkaitan dengan risiko yang sudah atau akan dihadapi perusahaan perbankan, terutama risiko kredit, risiko

likuiditas dan risiko operasional. Timbulnya risiko dipengaruhi oleh berbagai akibat, baik itu langsung maupun tidak langsung atau secara alami maupun tidak alami dan dapat berasal dari luar perusahaan maupun dari dalam perusahaan itu sendiri. Setiap keputusan yang akan diambil oleh pihak manajemen perusahaan akan menimbulkan suatu dampak berupa risiko yang kemudian akan mempengaruhi nilai perusahaan.

Risiko yang ditimbulkan oleh pengambilan keputusan tersebut ataupun hal-hal yang secara alami dapat terjadi seperti human error atau kerusakan mesin secara mendadak, dapat membawa suatu hasil yang dimana jika pihak perusahaan dapat mengelola risiko tersebut dengan baik akan menghasilkan risiko yang berdampak positif dan sebaliknya, jika perusahaan tidak dapat menangani risiko tersebut dengan baik dan benar, maka risiko tersebut dapat berdampak negative bagi perusahaan (Samadi, 2019).

Berdasarkan panduan manajemen risiko ISO 31000 tahun 2018, risiko merupakan keadaan yang tidak pasti dan mempunyai dampak negative terhadap suatu tujuan yang ingin dicapai. Kebanyakan perusahaan lebih sering menangani masalah ketika sudah terjadi dibandingkan dengan memikirkan risiko-risiko yang mungkin akan terjadi. Manajemen risiko menjadi hal yang penting dan harus diterapkan oleh perusahaan untuk mengetahui risiko dalam merencanakan suatu kegiatan bisnisnya untuk meminimalisir rencana yang akan berdampak negative.

Perusahaan perbankan dalam menjalankan operasinya tentunya tidak lepas dari berbagai macam risiko. Risiko usaha bank merupakan tingkat ketidakpastian mengenai suatu hasil yang diperkirakan atau diharapkan akan diterima. Menurut peraturan Bank Indonesia Nomor 11/25/PBI/2009 Tahun 2009 terdapat beberapa risiko dalam perbankan, yaitu risiko kredit, risiko pasar, risiko operasional, risiko likuiditas, risiko strategi, risiko reputasi, risiko hukum dan risiko kepatuhan. Dalam penelitian ini, risiko yang difokuskan untuk diteliti adalah risiko kredit, risiko likuiditas dan risiko operasional.

Risiko kredit menurut PBI No.11/25/PBI/2009 adalah risiko akibat kegagalan debitur atau pihak lain dalam memenuhi kewajibannya kepada bank. Besarnya nilai risiko kredit dapat dilihat dalam bentuk *Not Performance Loan* (NPL). NPL adalah rasio yang digunakan untuk mengukur kemampuan bank dalam mengcover risiko ketidakmampuan pengembalian kredit oleh debitur (Kasmir, 2015). Semakin kecil NPL maka semakin kecil juga risiko kegagalan membayar kredit yang akan ditanggung oleh pihak bank. Risiko ini membandingkan jumlah kredit yang bermasalah yang didalamnya termasuk kredit kurang lancar, diragukan dan macet terhadap total kredit yang diberikan oleh kreditur (Bank) kepada debitur. Semakin tinggi rasio NPL, maka kredit macet akan semakin tinggi.

Kredit yang macet akan berdampak pada buruknya keuangan perusahaan karena menimbulkan kerugian atau mengurangi laba bagi perusahaan sehingga perusahaan tersebut kurang diminati oleh investor, jika

perusahaan kurang diminati maka harga saham di Bursa Efek Indonesia akan mengalami penurunan harga dan pada akhirnya akan menyebabkan penurunan nilai perusahaan, hal ini dikarenakan investor menganggap rasio NPL yang semakin tinggi akan menurunkan nilai perusahaan.

Risiko likuiditas merupakan sebuah risiko yang terjadi karena ketidakmampuan bank dalam memenuhi kewajiban yang jatuh tempo dari sumber pendanaan arus kas ataupun dari asset likuid berkualitas tinggi yang dapat digunakan, tanpa mengganggu aktivitas dan kondisi keuangan bank (POJK Nomor 18/PJOK.03/2016). Bank dapat dikatakan likuid apabila mempunyai alat pembayaran berupa harta lancar lebih besar dibandingkan dengan seluruh kewajibannya. Rasio yang akan digunakan dalam pengukuran risiko likuiditas pada penelitian ini adalah *Loan To Deposit Ratio* (LDR). *Loan Deposit Ratio* (LDR) merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur komposisi jumlah kredit yang diberikan dibandingkan dengan jumlah dana masyarakat dan modal sendiri yang digunakan.

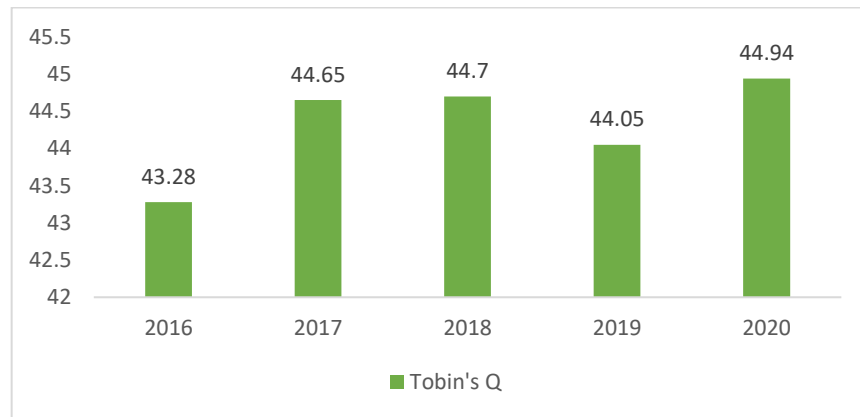
Risiko operasional merupakan risiko yang bersumber dari masalah internal perusahaan, dimana risiko ini terjadi disebabkan oleh lemahnya sistem kontrol manajemen (*management control system*) yang dilakukan oleh pihak internal perusahaan yaitu seperti kesalahan pada system komputer, *human error* dan sebagainya. Sumber risiko operasional merupakan yang paling luas dibandingkan risiko lainnya, selain bersumber dari kegiatan di atas, juga berasal dari kegiatan dan jasa operasional, akuntansi, sistem teknologi informasi, sistem informasi manajemen atau

sistem manajemen sumber daya manusia, dengan kata lain risiko operasional bersumber dari segala arah bahkan dari yang tidak pasti sekalipun. Indikator efisiensi operasional yang lazim digunakan adalah Rasio Biaya Operasional Pendapatan Operasional (BOPO).

Penelitian ini menggunakan perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia sebagai objek penelitian selama tahun 2016 sampai 2020, tercatat sebanyak 47 perusahaan. Berdasarkan teori agensi (*agency theory*), perusahaan dapat meningkatkan nilai perusahaan melalui hubungan teori keagenan dengan nilai perusahaan yaitu karena dalam hubungan keagenan muncul konflik kepentingan antara agent dan principal. Maka kualitas audit sangat dibutuhkan dalam menjaga kekayaan perusahaan sehingga nilai perusahaan juga akan menjadi baik. Sedangkan Berdasarkan teori sinyal (*signalling theory*), perusahaan dapat meningkatkan nilai perusahaan melalui pelaporannya dengan mengirimkan sinyal melalui laporan tahunannya. Semakin banyak berita bagus (*good news*) dalam pelaporan terhadap laba maka semakin baik prospek kinerja perusahaan di masa depan karena perusahaan tidak hanya berfokus pada keuntungan semata namun juga peduli pada risiko perusahaan yang mungkin terjadi. Hal ini akan ditangkap sebagai sinyal positif oleh investor sebab perusahaan mendapatkan penilaian yang baik di mata investor melalui peningkatan transaksi permintaan saham yang tercermin dari kenaikan harga saham dan meningkatnya nilai perusahaan.



**Gambar I. 2**  
**Rata-Rata Nilai Perusahaan (*Tobin's Q*) Perusahaan Perbankan Yang**  
**Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020**



Sumber : [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) (diolah oleh penulis, 2021)

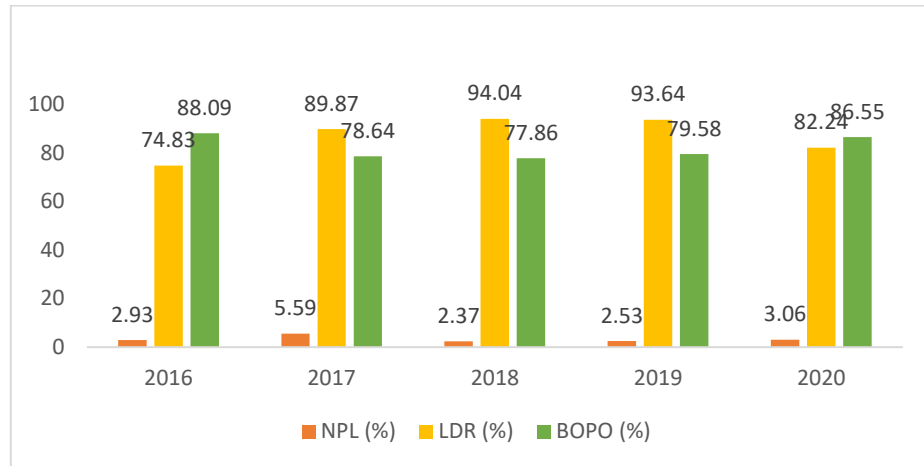
Berdasarkan gambar 1.2 dapat dilihat pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) 2016-2020 yang di hitung dengan menggunakan Tobin's Q mengalami fluktuasi. Pada tahun 2016 sebesar 43,28%, kemudian pada tahun 2017 mengalami kenaikan sebesar 44,65%, lalu pada tahun 2018 mengalami kenaikan kembali sebesar 44,70%, Pada tahun 2019 Nilai Perusahaan mengalami penurunan sebesar 44,05% dan pada tahun 2020 mengalami kenaikan kembali sebesar 44,94%. Semakin tinggi nilai perusahaan menunjukkan bahwa semakin baik pula pasar menilai perusahaan tersebut.

Penelitian ini meneliti nilai perusahaan dengan pendekatan nilai perusahaan dengan menggunakan rasio *Tobin's Q*. Dimana rasio ini menunjukkan perkiraan pasar keuangan untuk mengukur kinerja perusahaan yaitu dari nilai pasar suatu perusahaan.

Pengukuran rasio *Tobin's Q* sebagai indikator kinerja perusahaan dilihat dari nilai rasio setiap tahunnya. Adanya perbandingan akan diketahui peningkatan kinerja keuangan perusahaan setiap tahun sehingga harapan investor terhadap pertumbuhan investasinya lebih tinggi. Nilai *Tobin's Q* dapat memberikan informasi yang paling baik karena rasio ini dapat menjelaskan berbagai fenomena yang terjadi dalam perusahaan seperti pengambilan keputusan investasi. Semakin tinggi tingkat rasio *Tobin's Q* suatu perusahaan maka perusahaan tersebut dikatakan semakin mampu dan berhasil dalam menciptakan nilai bagi pemegang saham. Alasan memilih rasio *Tobin's Q* dalam penelitian ini untuk mengukur nilai perusahaan adalah karena penghitungan rasio *Tobin's Q* lebih rasional mengingat unsur-unsur kewajiban juga dimasukkan sebagai dasar penghitungan.

Tinggi dan rendahnya nilai perusahaan tergantung oleh berbagai risiko yang mempengaruhinya. Seperti yang telah dijelaskan diatas risiko tersebut yaitu risiko kredit (NPL), risiko likuiditas (LDR) dan risiko operasional (BOPO). Berikut rata-rata rasio NPL, LDR dan BOPO perusahaan perbankan dari tahun 2016-2020.

**Gambar I. 3**  
**Rata-Rata Rasio NPL,LDR dan BOPO Pada Perusahaan Perbankan**



Sumber : [www.ojk.co.id](http://www.ojk.co.id) (Diolah oleh penulis 2021)

Berdasarkan pada Gambar 1.3 memperlihatkan data rasio diatas bersifat fluktuatif, artinya data bersifat naik turun dan tidak tetap. Adapun nilai rata-rata rasio NPL pada tahun 2020 mengalami peningkatan sebesar 0,53% dari tahun sebelumnya itu artinya nilai perusahaan semakin menurun. Kemudian, nilai rata-rata LDR pada tahun 2020 mengalami penurunan sebesar 11,24% . Selanjutnya Nilai rasio rata-rata BOPO pada tahun terakhir 2020 juga mengalami peningkatan yaitu sebesar 6,97%. Tingginya rasio Biaya Operasional Pendapatan Operasional (BOPO) pada tahun 2020 dapat mengindikasikan bahwa kinerja perbankan tidak efisien dalam pengelolaan biaya operasionalnya dimana pendapatan lebih besar dari biaya operasional sehingga membuat nilai suatu perusahaan semakin menurun. Tentu saja ini pertanda buruk bagi finansial perusahaan.

Adapun fenomena yang terjadi mengenai penurunan nilai perusahaan yang dilihat dari turunnya harga saham perusahaan yang terjadi

pada beberapa perusahaan perbankan. Saham sektor perbankan yang diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia (BEI) terus melemah akibat aksi jual yang dilakukan investor belakangan ini. Bahkan, di awal tahun, saham-saham di sektor perbankan menempati posisi teratas sehingga mendorong kenaikan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). (www.idxchannel.com, 2021). Otoritas Jasa Keuangan (OJK) menyebut pertumbuhan kredit perbankan secara year-on-year (year-on-year) pada akhir tahun 2020 adalah negatif 2,41%. Situasi ini disebabkan oleh belum normalnya operasi perusahaan dan dinamika ekonomi global yang berubah selama pandemi COVID-19, yang memberikan kondisi perkembangan perusahaan bank menurun, sehingga menyebabkan penurunan tajam pada harga saham dan ekuitas perusahaan bank. pendapatan.(www.cnbcindonesia.com, 2021).

Dari uraian diatas dapat dilihat bahwa nilai perusahaan pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari setiap tahunnya ada yang mengalami peningkatan dan ada juga yang mengalami penurunan. Turun atau naiknya nilai perusahaan dikarenakan pengaruh kinerja keuangan dan manajemen risiko tersebut.

Berdasarkan uraian latar belakang masalah diatas, penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh Risiko Kredit, Risiko Likuiditas Dan Risiko Operasional Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”**.

## **B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan dari uraian latar belakang di atas, maka permasalahan yang dapat dikemukakan dalam penelitian ini adalah :

1. Adakah pengaruh Risiko Kredit, Risiko Likuiditas dan Risiko Operasional terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
2. Adakah pengaruh Risiko Kredit terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
3. Adakah pengaruh Risiko Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
4. Adakah pengaruh Risiko Operasional terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?

## **C. Tujuan Penelitian**

Berdasarkan latar belakang dan rumusan masalah diatas, maka penelitian ini dilakukan dengan tujuan :

1. Untuk mengetahui pengaruh Risiko Kredit, Risiko Likuiditas dan Risiko Operasional terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Untuk mengetahui pengaruh Risiko Kredit terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
3. Untuk mengetahui pengaruh Risiko Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

4. Untuk mengetahui pengaruh Risiko Operasional terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

#### **D. Manfaat Penelitian**

Berdasarkan tujuan di atas, maka penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi semua pihak diantaranya sebagai berikut :

1. Bagi Penulis

Bagi penulis penelitian ini diharapkan dapat menambah pengetahuan khususnya mengenai pengaruh risiko-risiko yang terdapat dalam perusahaan perbankan yang dapat mempengaruhi keuntungan perusahaan perbankan. Selain itu, penelitian ini juga diharapkan menambah keterampilan peneliti khususnya dalam bidang manajemen keuangan.

2. Bagi Perusahaan

Bagi perusahaan penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai acuan untuk meminimalisir risiko-risiko perusahaan yang mungkin akan terjadi dan juga sebagai acuan dalam meningkatkan nilai perusahaan di dalam perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

3. Bagi Almamater

Bagi Almamater penelitian ini diharapkan dapat dijadikan informasi bagi penelitian sejenisnya, serta dapat dijadikan referensi dan panduan untuk penelitian-penelitian selanjutnya.

## DAFTAR PUSTAKA

- Agustin, Novita. (2019). *The Effect of Credit Risk, Capital Adequacy, Liquidity Risk on Financial Performance and Corporate Value (Study of Government Conventional Commercial Banks Recorded in Indonesia Stock Exchange)*. Journal of World Conference. Vol. 1 No. 1.
- Asiati, D. I., Fitriah, W., Safitri Ervita, Nurrahmi, M., & Choiriyah. (2019). *Metodologi Penelitian Bisnis*. Noerfikri Offset.
- Asriyani, R., & Mawardi Wisnu. (2018). *Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening (Studi Pada Bank Umum Go Public Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012 – 2016)*. Diponegoro Journal of Management. Vol.7 No. 3.
- Badawi, A. (2017). *Effect of Credit Risk, Liquidity Risk, and Market Risk Banking to Profitability Bank (Study on Devised Banks in Indonesia Stock Exchange)*. European Journal of Business and Management. Vol.9 No.29.
- Bank Indonesia (BI). Diakses Melalui Website Resmi [www.bi.go.id](http://www.bi.go.id)
- Brigham, E., & Houston, J. (2019). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan* (Y. Setyaningsih, Ed.; 14th Ed., Vol. 2). Penerbit Salemba Empat.
- Bursa Efek Indonesia (BEI). Diakses Melalui Website Resmi [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)
- Cnbcindonesia.com (2021, 29 Oktober). Bos OJK Sebut Kredit Bank Positif, Kredit Manufaktur Dominan!. Diakses Pada Tanggal 09 November 2021. <https://www.cnbcindonesia.com/market/20211028123528-17-287210/bos-ojk-sebut-kredit-bank-positif-kredit-manufaktur-dominan>
- Fahmi, I. (2014). *Manajemen Risiko Teori Kasus Dan Solusi* (Edisi Revisi). Alvabeta, Cv.
- Fauzi, F, Dencik, Abdul Basyith., & Asiati, Diah Isnaini. (2019). *Metodelogi Penelitian untuk Manajemen dan Akuntansi: Aplikasi SPSS dan Eviews untuk Teknik Analisis Data*. Jakarta Selatan : Selemba Empat.
- Indah, R. A., & Priyadi, M. P. (2016). *Pengaruh Leverage, Profitabilitas, Size, Dan Growth Opportunity Terhadap Nilai Perusahaan*. Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen (Jirm). Vol 5 No 10.
- Indrarirni, S. (2019). *Nilai Perusahaan Melalui Kualitas Laba (Good Corporate & Kebijakan Perusahaan)* (N. Azizah, Ed.). Scopindo Media Pustaka.

- Kansil, A. Lilis., Rate, Paulina V., & Tulung, Joy E. (2021). *Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019*. Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi (Jurnal EMBA). Vol. 9 No. 3.
- Kasmir. (2015). *Dasar-Dasar Perbankan: Edisi Revisi*. Rajagrafindo Persada.
- Muchlas, Z. (2018). *Pengaruh Agency Cost Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Keluarga Menggunakan Tobin's Q & Altman Z-Score*. Jurnal Ilmiah Bisnis Dan Ekonomi Asia, 11(2), 92–98.
- Murni, S., Sabijono, H. (2018). *Peran Kinerja Keuangan Dalam Menentukan Nilai Perusahaan*. Jurnal Manajemen Bisnis Dan Inovasi Universitas Sam Ratulangi (JMBS UNSRAT). Vol. 5 No.2.
- Pembuko, Nuryanto Z. B. (2018). *Eviews Untuk Analisis Ekonometrika Dasar: Aplikasi Dan Interpretasi*. Magelang: Unimma Press.
- Riyadi, S. (2017). *Manajemen Perbankan Indonesia Teori, Praktek Dan Studi Kasus* (1st Ed., Vol. 1). Pt. Rajagrafindo Persada.
- Samadi, W. A. (2019). *Manajemen Risiko Dan Akuntansi*.
- Situmorang, D.P., & Augustine, Y. (2019). *The Effect of Risk Management on Firm Value with Firm Performance as a Mediation (Study in Banking Industries Listed in IDX) for the year 2013-2017*. Research Journal of Finance and Accounting. Vol. 10 No. 8.
- Siyah, Y., A. (2019). *Pengaruh Der, Npl, Ldr Dan Bopo Terhadap Nilai Perusahaan Perbankan Di Indonesia Dan Filipina*. Journal of Business and Banking. Vol. 9. No. 2
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif Dan R&D*. Alfabeta.
- Otoritas Jasa keuangan (OJK). Diakses Melalui Website Resmi [www.ojk.go.id](http://www.ojk.go.id)
- Zuhriyah, & Safitri, Ervita. (2017). *Statistik 2*. Palembang: Universitas Muhammadiyah Palembang.