



**ANALISIS PENGARUH KECUKUPAN MODAL, RISIKO
KREDIT, DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN SUB SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

IRSYAD MUZAFFAR 2010111106

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2023**



**ANALISIS PENGARUH KECUKUPAN MODAL, RISIKO
KREDIT, DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN SUB SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Manajemen**

IRSYAD MUZAFFAR 2010111106

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2023**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Irsyad Muzaffar

NIM : 2010111106

Bilamana di kemudian hari ditemukan adanya ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 06 Desember 2023

Yang menyatakan



(Irsyad Muzaffar)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Irsyad Muzaffar
NIM : 2010111106
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta Hak Bebas Royalti Non Ekklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

Analisis Pengaruh Kecukupan Modal, Risiko Kredit, dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Sub Sektor Perbankan Di Bursa Efek Indonesia

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Tangerang Selatan
Pada Tanggal : 11 Desember 2023
Yang Menyatakan,



(Irsyad Muzaffar)

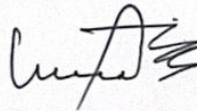
SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH KECUKUPAN MODAL, RISIKO KREDIT,
DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN SUB
SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

IRSYAD MUZAFFAR 2010111106

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 11 Desember 2023 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



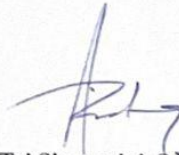
Drs. Nurmatias. MM

Ketua Penguji



Dewi Cahyani Pangestuti. SE. MM

Penguji I



Tri Siswantini. S.E., M.M

Penguji II (Pembimbing)



Dr. Jubaedah. SE., MM.

Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis



Siti Hidavati. SE., MM.

Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 10 Januari 2024

Analysis of the Influence of Capital Adequacy, Credit Risk and Profitability on the Value of Banking Sub-Sector Companies on the Indonesian Stock Exchange

By Irsyad Muzaffar

Abstract

This research is a type of quantitative research with the aim of finding out whether Capital Adequacy is measured using the Capital Adequacy Ratio, Credit Risk is measured using (Non Performing Loan), and also Profitability is measured using (Return on Equity). has an influence on Company Value which is measured using the Price-to-Book Ratio. The population of this research is banking sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2020-2022 period. Purposive sampling technique was used and there were 44 companies used as research samples. Techniques for analyzing data in this research use descriptive statistical analysis, panel data regression analysis, t test (partial), and coefficient of determination test (R²). Using the E-Views 12 program, we carried out hypothesis testing and panel data regression analysis with a significance level of 5% to test the influence of Capital Adequacy, Credit Risk and Profitability on Company Value. The research results show that Capital Adequacy has a significant effect on company value, while Credit Risk and Profitability do not have a significant effect on company value.

Kata Kunci : Capital Adequacy, Credit Risk, Profitability, Company Value.

Analisis Pengaruh Kecukupan Modal, Risiko Kredit, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan Sub Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia

Oleh Irsyad Muzaffar

Abstrak

Penelitian ini merupakan jenis penelitian kuantitatif dengan tujuan untuk mengetahui apakah Kecukupan Modal yang diukur dengan menggunakan Capital Adequacy Ratio, Risiko Kredit yang diukur dengan menggunakan (Non Performing Loan), dan juga Profitabilitas yang diukur dengan menggunakan (Return on Equity). mempunyai pengaruh terhadap Nilai Perusahaan yang diukur menggunakan Price-to-Book Ratio. Populasi penelitian ini adalah perusahaan sub sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2022. Teknik purposive sampling digunakan dan terdapat 44 perusahaan yang digunakan sebagai sampel penelitian. Teknik untuk menganalisis data pada penelitian ini menggunakan analisis statistik deskriptif, analisis regresi data panel, uji t (parsial), dan uji koefisien determinasi (R^2). Dengan menggunakan program E-Views 12, kami melakukan pengujian hipotesis dan analisis regresi data panel dengan tingkat signifikansi 5% untuk menguji pengaruh Kecukupan Modal, Risiko Kredit, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Kecukupan Modal berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan Risiko Kredit dan Profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

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



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,
RISET, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450
Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904
Laman : www.feb.upnvj.ac.id , e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GANJIL TA. 2023/2024**

Telah dilaksanakan Ujian Skripsi dihadapan Tim pada hari Senin, 11 Desember 2023:

Nama : Irsyad Muzaffar
No.Pokok Mahasiswa : 2010111106
Program : Manajemen S.1

(ANALISIS PENGARUH KECUKUPAN MODAL, RISIKO KREDIT, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN SUB SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK
INDONESIA)

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak-Lulus* *)

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Drs. Nurmatias, MM	Ketua	1.
2	Dewi Cahyani Pangestuti, SE, MM	Anggota I	2.
3	Tri Siswantini, S.E., M.M	Anggota II**)	3.

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

***) Dosen Pembimbing

Jakarta, 11 Desember 2023

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kaprodi Manajemen S.1

Siti Hidayati, SE, MM

PRAKATA

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia nya sehingga penulis dapat menyusun proposal skripsi ini. Tanpa ada berkat-Nya tidak mungkin rasanya kami dapat menyelesaikan proposal skripsi ini dengan baik dan tepat waktu. Judul yang dipilih di dalam proposal skripsi ini ialah “**Analisis Pengaruh Kecukupan Modal, Risiko Kredit, dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Sub Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia**”. Penulis ingin memberikan rasa terima kasih kepada Ibu Dr Jubaedah, SE., MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta dan Ibu Siti Hidayati, S.E., M.M selaku Ketua Program Studi Manajemen Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis, dan Ibu Tri Siswantini, S.E., M.M selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan banyak arahan, saran, dan juga motivasi didalam berbagai proses penyusunan proposal skripsi ini.

Selain itu, penulis juga tidak lupa untuk memberikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Ayah dan Ibu yang selalu memanjatkan doa, memberikan dukungan kuliah secara finansial, serta memotivasi agar dapat menyelesaikan pendidikan tingkat Strata 1 (S1) dengan cepat dan tepat. Tidak lupa juga kepada adik dan abang saya yang selalu memberikan berbagai kesenangan serta motivasi untuk dapat meningkatkan semangat mengejar pendidikan sarjana 1 secara cepat, serta kepada seluruh pihak yang telah memberikan banyak dukungan, doa, semangat, dan motivasi untuk dapat memberikan hasil yang terbaik dalam menyelesaikan proposal skripsi ini guna mengapai kelulusan sarjana 1.

Tangerang Selatan, 06 Desember 2023



Irsyad Muzaffar

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iv
PENGESAHAN.....	v
ABSTRACT.....	vi
ABSTRAK.....	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	viii
PRAKATA.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	5
1.4. Manfaat Hasil Penelitian.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1. Landasan Teori.....	7
2.1.1. Signalling Theory.....	7
2.1.2. Nilai Perusahaan.....	8
2.1.3. Kecukupan Modal.....	10
2.1.4. Risiko Kredit.....	12
2.1.5. Profitabilitas.....	14
2.1.6. Kecukupan Modal dan Nilai Perusahaan.....	15
2.1.7. Risiko Kredit dan Nilai Perusahaan.....	16
2.1.8. Profitabilitas dan Nilai Perusahaan.....	17
2.2. Hasil Penelitian Sebelumnya.....	18
2.3. Model Penelitian.....	26
2.4. Hipotesis.....	27

BAB III METODE PENELITIAN	28
3.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	28
3.1.1. Variabel Terikat (Variabel <i>Dependen</i>).....	28
3.1.2. Variabel Bebas (Variabel <i>Independen</i>).....	28
3.2. Populasi dan Sampel.....	29
3.2.1 Populasi.....	29
3.2.2 Sampel.....	29
3.3. Teknik Pengumpulan Data.....	30
3.3.1. Jenis Data	30
3.3.2. Sumber Data.....	30
3.3.3. Pengumpulan Data	30
3.4. Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	30
3.4.1. Teknik Analisis	30
3.4.1.1. Statistik Deskriptif	31
3.4.1.2. Metode Analisis Regresi Data Panel.....	31
3.4.2. Uji Hipotesis	34
3.4.2.1. Uji t (Parsial).....	34
3.4.2.2. Uji Koefisien Determinasi (Uji R^2).....	35
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	36
4.1. Deskripsi Objek Penelitian	36
4.2. Deskripsi Data Penelitian.....	37
4.2.1. Variabel Nilai Perusahaan.....	38
4.2.2. Variabel Kecukupan Modal	40
4.2.3. Variabel Risiko Kredit	42
4.2.4. Variabel Profitabilitas	44
4.3. Uji Hipotesis dan Analisis	46
4.3.1. Analisis Statistik Deskriptif	46
4.3.2. Analisis Regresi Data Panel.....	48
4.3.3. Model Regresi Data Panel yang Digunakan	50
4.3.4. Uji Hipotesis	52
4.3.4.1. Uji t (Parsial).....	52
4.3.4.2. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	53

4.4.	Pembahasan.....	54
4.4.1.	Pengaruh Kecukupan Modal Terhadap Nilai Perusahaan	54
4.4.2.	Pengaruh Risiko Kredit Terhadap Nilai Perusahaan	55
4.4.3.	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan	56
4.5.	Keterbatasan Penelitian.....	57
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		58
5.1.	Simpulan	58
5.2.	Saran	58
DAFTAR PUSTAKA		60
RIWAYAT HIDUP		64
LAMPIRAN.....		65

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Sebelumnya Penelitian Terkait dengan Nilai Perusahaan.....	23
Tabel 2. Kriteria Sampel.....	36
Tabel 3. Daftar Sampel Perusahaan Sub Sektor Perbankan.....	36
Tabel 4. <i>Price Book Value</i> (PBV).....	38
Tabel 5. <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR).....	40
Tabel 6. <i>Non Performing Loan</i> (NPL).....	42
Tabel 7. <i>Return On Equity</i> (ROE).....	44
Tabel 8. Statistik Deskriptif.....	46
Tabel 9. Hasil Uji <i>F Restricted</i>	48
Tabel 10. Hasil Uji <i>Hausman</i>	49
Tabel 11. Hasil Uji <i>Langrange Multiplier</i>	50
Tabel 12. <i>Random Effect Model</i>	51
Tabel 13. Uji T (Parsial).....	52
Tabel 14. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Perusahaan Yang Mengalami Penurunan Nilai Perusahaan Pada Sub Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia	2
Gambar 2. Model Penelitian.....	26

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Populasi Perusahaan Sub Sektor Perbankan.....	65
Lampiran 2. Data Price Book Value (PBV).....	67
Lampiran 3. Data <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR).....	69
Lampiran 4. Data Non Performing Loan (NPL).....	71
Lampiran 5. Data Return on Equity (ROE).....	73
Lampiran 6. Data Deskriptif Statistik.....	75
Lampiran 7. Data Uji Chow.....	76
Lampiran 8. Data Uji Hausman.....	77
Lampiran 9. Data Uji Langrange Multiplier.....	78
Lampiran 10. Data Analisis Regresi Data Panel.....	79
Lampiran 11. Data Uji t (Parsial).....	80
Lampiran 12. Data Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	81
Lampiran 13. Data t Tabel.....	82