



**DAMPAK KINERJA KEUANGAN BERDASARKAN *RISK*
PROFILE, GOOD CORPORATE GOVERNANCE, EARNING DAN
CAPITAL TERHADAP SAHAM BANK BUKU 4 TAHUN 2018-2022**

HALAMAN SAMPUL

TESIS

BAMBANG WAGITO 2110121002

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN
JAKARTA
2025**



**DAMPAK KINERJA KEUANGAN BERDASARKAN *RISK*
PROFILE, GOOD CORPORATE GOVERNANCE, EARNING DAN
CAPITAL TERHADAP SAHAM BANK BUKU 4 TAHUN 2018-2022**

HALAMAN JUDUL

TESIS

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

BAMBANG WAGITO 2110121002

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN
JAKARTA
2025**

TESIS

DAMPAK KINERJA KEUANGAN BERDASARKAN *RISK PROFILE, GOOD CORPORATE GOVERNANCE, EARNING* DAN *CAPITAL* TERHADAP SAHAM BANK BUKU 4 TAHUN 2018-2022

Dipersiapkan dan disusun oleh:

BAMBANG WAGITO 2110121002

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 14 Juli 2025
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Ketua Penguji



Dr. Dewi Cahyani Pangestuti, SE.,MM

Penguji I



Dr. Sri Mulyantini, SE.MM

Penguji II



Dr. Yudi Nur Supriadi.,S.Sos.I.,MM

**Menyetujui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis**


Dr. Jubaedah., SE.,MM

**Mengetahui,
Koordinator Program Studi Magister
Manajemen**



Dr. Ranila Suciati, SE., MM.,CFP.

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 14 Juli 2025

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Bambang Wagito

NIM. : 2110121002

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

Jakarta, 4 Juli 2025

A handwritten signature in black ink is written over a yellow and red 10,000 Rupiah postage stamp. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the text '10000', 'METERAI', and 'POS'. The serial number 'MACAMX40521 1768' is visible at the bottom of the stamp.

(Bambang Wagito)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
TESIS UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama	:	Bambang Wagito
NIM.	:	2110121002
Fakultas	:	Ekonomi dan Bisnis
Program Studi	:	Manajemen Magister Manajemen
Jenis Karya	:	Tesis

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Tesis Saya yang berjudul:

DAMPAK KINERJA KEUANGAN BERDASARKAN *RISK PROFILE, GOOD CORPORATE GOVERNANCE, EARNING DAN CAPITAL* TERHADAP SAHAM BANK BUKU 4 periode 2018-2022

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 Tesis saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di	:	Jakarta
Pada Tanggal	:	14 Juli 2025

Yang menyatakan,

A handwritten signature in black ink is written over a yellow and red 10,000 Rupiah stamp. The stamp features the text 'SERI KEMERDEKAAN', '10000', 'REPUBLIK INDONESIA', and 'PETERAN KAMPUL'. A unique serial number 'F6EAMX405211767' is visible at the bottom of the stamp.

(Bambang Wagito)

THE IMPACT OF FINANCIAL PERFORMANCE BASED ON RISK PROFILE, GOOD CORPORATE GOVERNANCE, EARNINGS AND CAPITAL ON BANK BUKU 4 SHARES OF 2018-2022

By Bambang Wagito

Abstract

This study aims to examine the influence of financial ratios on stock prices in major banks in Indonesia, namely Bank BRI, Bank Mandiri, Bank BNI, and Bank BCA during the period 2018–2022. The financial ratios analyzed include Non-Performing Loan (NPL), Loan to Deposit Ratio (LDR), Net Interest Margin (NIM), and Capital Adequacy Ratio (CAR). Using a quantitative approach and multiple linear regression analysis with the help of SPSS software, the results showed that all independent variables simultaneously had a significant effect on the stock price (value $F = 10.15$; Sig. = 0.012), with a value of determination coefficient (R^2) of 1,000. Partially, NPLs and NIMs have a negative effect, while LDR and CAR have a positive effect on stock price movements.

This research strengthens the theory of signaling and key performance indicators (KPIs) explained by Brudan (2020), that key financial ratios function as core performance indicators that affect investor perceptions and reflect the strategic position of banks in the capital market. This information becomes a strong signal for investors to evaluate the value of the company. By systematically combining historical data on stock prices and bank KPIs, this study presents a very powerful predictive model in explaining the stock price movements of the banking sector.

The original contribution of this study lies in the use of an integrative approach by comparing the key ratios of national banks longitudinally, as well as the application of the KPI dashboard concept in the framework of evaluating financial performance to market reactions. These results are relevant not only for academics, but also for banking industry players and investors in making strategic decisions based on data and financial indicators that can be measured consistently.

Keywords: *stock price, financial ratio, KPI, NPL, LDR, NIM, CAR, bank performance.*

DAMPAK KINERJA KEUANGAN BERDASARKAN *RISK PROFILE, GOOD CORPORATE GOVERNANCE, EARNING* DAN *CAPITAL* TERHADAP SAHAM BANK BUKU 4 TAHUN 2018-2022

Bambang Wagito

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh rasio keuangan terhadap harga saham pada bank-bank besar di Indonesia, yaitu Bank BRI, Bank Mandiri, Bank BNI, dan Bank BCA selama periode 2018–2022. Rasio keuangan yang dianalisis mencakup Non-Performing Loan (NPL), Loan to Deposit Ratio (LDR), Net Interest Margin (NIM), dan Capital Adequacy Ratio (CAR). Dengan menggunakan pendekatan kuantitatif dan analisis regresi linier berganda melalui bantuan perangkat lunak SPSS, hasil penelitian menunjukkan bahwa seluruh variabel independen secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham (nilai $F = 10,15$; $\text{Sig.} = 0,012$), dengan nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 1.000. Secara parsial, NPL dan NIM berpengaruh negatif, sedangkan LDR dan CAR memberikan pengaruh positif terhadap pergerakan harga saham.

Penelitian ini memperkuat teori signaling dan key performance indicators (KPI) yang dijelaskan oleh Brudan (2020), bahwa rasio-rasio keuangan utama berfungsi sebagai indikator kinerja inti yang memengaruhi persepsi investor dan mencerminkan posisi strategis bank di pasar modal. Informasi ini menjadi sinyal yang kuat bagi investor untuk mengevaluasi nilai perusahaan. Dengan menggabungkan data historis harga saham dan KPI bank secara sistematis, penelitian ini menyajikan model prediktif yang sangat kuat dalam menjelaskan pergerakan harga saham sektor perbankan.

Kontribusi orisinal dari penelitian ini terletak pada penggunaan pendekatan integratif dengan membandingkan rasio-rasio kunci dari bank-bank nasional secara longitudinal, serta penerapan konsep KPI dashboard dalam kerangka evaluasi kinerja keuangan terhadap reaksi pasar. Hasil ini relevan tidak hanya bagi akademisi, tetapi juga bagi pelaku industri perbankan dan investor dalam mengambil keputusan strategis berbasis data dan indikator finansial yang dapat diukur secara konsisten.

Kata kunci: harga saham, rasio keuangan, KPI, NPL, LDR, NIM, CAR, kinerja bank



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, 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 SIDANG TUGAS AKHIR
SEMESTER GENAP TA. 2024/2025

Pada hari ini, Selasa, tanggal 15 Juli 2025, telah dilaksanakan Sidang Tugas Akhir bagi mahasiswa:

Nama : Bambang Wagito

NIM : 2110121002

Program Studi : Manajemen S2

Judul Tugas Akhir :

**ANALISA KINERJA KEUANGAN UNTUK MENGUKUR TINGKAT KESEHATAN
BANK DENGAN MENGGUNAKAN METODE RGE (RISK PROFILE, GOOD
CORPORATE GEVERNANCE, EARNING DAN CAPITAL) PADA BANK BUMN
BANK BUKU 4 DAN BANK CENTRAL ASIA PERIODE 2018 – 2022**

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus/Sidang Ulang**, dengan Nilai Rata-Rata **72** dan Nilai Huruf **B**

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Dewi Cahyani Pangestuti, SE.MM	Ketua	
2	Dr. Sri Mulyantini, SE., MM	Anggota I	
3	Dr. Yudi Nur Supriadi, Sos.I, MM., CRA., CRP.,CMA	Anggota II **)	

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Nilai dalam Skala

85 - 100	= A
80 - 84.99	= A-
75 - 79.99	= B+
70 - 74.99	= B
65 - 69.99	= B-
60 - 64.99	= C+
55 - 59.99	= C
40 - 54.99	= D
0 - 39.99	= E

Jakarta, 15 Juli 2025

Mengesahkan

a.n. DEKAN

Koordinator Prodi Manajemen S2

Dr. Ranila Suciati, SE., MM.,CFP

PRAKATA

Puji dan syukur dipanjatkan Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya yang tiada pernah putus dan senantiasa dilimpahkan sehingga tesis ini dapat diselesaikan dengan baik. Penelitian yang berjudul “ Dampak Kinerja Keuangan Berdasarkan *Risk Profile, Good Corporate Governance, Earning Dan Capital* Terhadap Saham Bank Buku 4” ini telah dilakukan dengan kesungguhan dan fokus. Selama proses penulisan usulan penelitian ini, penulis mendapatkan berbagai dukungan, bantuan, dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin berterima kasih kepada berbagai pihak, yaitu:

1. Ibu Dr. Jubaedah, SE., MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN Veteran Jakarta
2. Bapak Dr. Yudi Nur Supriadi, S.Sos.I., M.M., CRA., CRP., CMA selaku Ketua Program Studi Manajemen Program Magister Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN Veteran Jakarta
3. Bapak Dr Sri Mulyantin. SE.,MM., selaku dosen pembimbing I yang telah senantiasa memberikan bimbingan, masukan, dukungan, dan arahan bagi penulis selama penulisan usulan penelitian ini.
4. Ibu Dr. Dewi Cahyani Pangesuti, SE.MM dan Ibu Dr. Ranila Suciati, SE.MM.,CFP selaku dosen penguji yang telah senantiasa memberikan masukan, dukungan, dan arahan bagi penulis selama penyempurnaan penulisan penelitian ini.
5. Istri dan anak, serta keluarga besar dan teman-teman peneliti yang juga memberikan dukungan dan saran bagi penulis selama penulisan usulan penelitian ini.

Tesis ini masih belum sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari para pembaca sekalian. Penulis pun berharap agar usulan penelitian ini dapat bermanfaat bagi penulis dan para pembaca.

Jakarta, 11 Juli 2025

Bambang Wagito

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iv
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	v
Abstract	vi
Abstrak.....	vii
BERITA ACARA	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI.....	x
BAB 1PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3. Tujuan Penelitian.	9
1.4. Manfaat Hasil Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 Teori yang Mendasari Penelitian Ini.....	10
2.1.1.1 Teori Sinyal.....	10
2.1.1.2 Teori Keagenan	10
2.1.1.4 Teori Pecking Order.....	12
2.1.2 Profitabilitas.....	13
2.1.3 Penilaian Kesehatan Bank RGEK.....	14
2.1.3.1 <i>Risk Profile</i> (Profil Risiko).....	15

2.1.4 <i>Good Corporate Governance</i> (GCG)	16
2.1.5 Earnings (Rentabilitas).....	17
2.1.6 Capital (Modal).....	17
2.1.7 Volatilitas Harga Saham	18
2.1.8 Macam-Macam Harga Saham.....	20
2.1.9 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	21
2.2 Penelitian Terdahulu.....	22
2.3 Kerangka Pemikiran.....	27
2.4 Pengembangan Hipotesis	28
2.4.1 Pengaruh Profil Risiko terhadap Return Saham	28
2.4.2 Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> terhadap Return Saham	29
2.4.3 Pengaruh Rentabilitas terhadap Return Saham	29
2.4.4 Pengaruh Permodalan terhadap Return Saham.....	30
2.4.5 Hipotesis	30
BAB III METODE PENELITIAN	32
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	32
3.1.1 Definisi Operasional.....	32
3.1.1.1 Variabel Dependen (Y)	32
3.1.1.2 Variabel Independen (X).....	33
3.2 Populasi dan Sampel	35
3.3 Teknik Analisis Data	35
3.3.1 Uji Asumsi Klasik.....	35
3.3.2 Analisis Regresi Linier Berganda.....	37
3.4 Uji Hipotesis.....	37
3.4.1 Pengujian Parsial (Uji-t).....	37
3.4.2 Pengujian Simultan (Uji-F)	38

3.4.3 Koefisien Determinasi (R^2).....	38
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	39
4.1 Hasil penelitian	39
4.1.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	39
4.1.2 Uji Kualitas Data.....	40
4.1.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	40
4.1.2.2 Uji Normalitas.....	45
4.1.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	46
4.1.2.2.1 Uji Multikolinearitas	46
4.1.2.2.2 Uji Heterokedastisitas	48
4.1.2.2.3 Uji Autokorelasi	48
4.1.3 Hasil Pengujian Hipotesis.....	50
4.1.3.1 Uji Simultan (Uji-F).....	52
4.1.3.2 Koefisien Determinasi (R^2)	54
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian	55
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	61
5.1 Kesimpulan	61
5.2 Saran.....	62
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	63
DAFTAR PUSTAKA	65
RIWAYAT HIDUP	69
LAMPIRAN.....	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Pertumbuhan Indeks Harga Saham Sektorial 2017-2021	2
Gambar 2. Grafik IHSG dan Nilai rata rata perdagangan harian perbulan 2028-2023 (Keuangan, 2023)	5
Gambar 3. Harga Saham Bank KBMI 3 dan KBMI 4 2010-2021	7
Gambar 4. Kerangka Pemikiran	28
Gambar 5. Grafik Hasil Uji Normalitas.....	45
Gambar 6. Grafik Hasil Uji Heterokedastisitas	48

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Indikator Efisiensi Bank Kelompok BUKU 4	4
Tabel 2. Kinerja 4 Saham Bank KBMI 4 2024	6
Tabel 3. Penetapan Profil Risiko Non Performing Loan (NPL).....	15
Tabel 4. Penelitian Terdahulu.....	25
Tabel 5. Penilaian Faktor Good Corporate Governance.....	34
Tabel 6. Kriteria Autokorelasi	36
Tabel 7. Hasil Statistik Deskriptif	41
Tabel 8. Hasil Uji Multikolinearitas	46
Tabel 9. Hasil Uji Autokorelasi.....	49
Tabel 10. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	51
Tabel 11. Hasil Uji-F.....	53
Tabel 12. Koefisien Determinasi	54