

**PENGARUH RISIKO LIKUIDITAS, RISIKO KREDIT, RISIKO PASAR
DAN RISIKO OPERASIONAL TERHADAP PROFITABILITAS DAN
NILAI PERUSAHAAN PERBANKAN DI INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Persyaratan Guna Memperoleh Gelar Sarjana

Ekonomi Pada Program Studi Manajemen Universitas Negeri Padang



Disusun oleh:

NINING

20059026

**DEPARTEMEN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NEGERI PADANG**

2025

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH RISIKO LIKUIDITAS, RISIKO KREDIT, RISIKO PASAR DAN
RISIKO OPERASIONAL TERHADAP PROFITABILITAS DAN NILAI
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI INDONESIA**

NAMA : NINING
NIM/ TM : 20059026 / 2020
DEPARTEMEN : MANAJEMEN
KEAHLIAN : MANAJEMEN KEUANGAN
FAKULTAS : EKONOMI DAN BISNIS

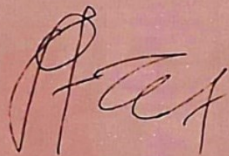
Padang, Mei 2025

Disetujui Oleh:

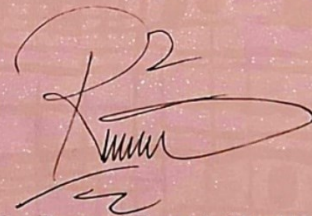
Mengetahui,

Kepala Departemen Manajemen

Pembimbing



Dr. Syahrizal, SE, M.Si
NIP. 19720902 199802 1 001



Dr. Rosveni Rasyid, SE., ME
NIP. 19610214 198912 2 001

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH RISIKO LIKUIDITAS, RISIKO KREDIT, RISIKO PASAR DAN
RISIKO OPERASIONAL TERHADAP PROFITABILITAS DAN NILAI
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI INDONESIA

NAMA : NINING
NIM/ TM : 20059026/ 2020
DEPARTEMEN : MANAJEMEN
KEAHLIAN : MANAJEMEN KEUANGAN
FAKULTAS : EKONOMI DAN BISNIS

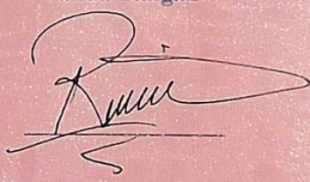
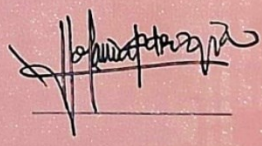
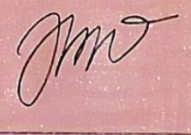
Dinyatakan Lulus Setelah Diuji Di Depan Tim Penguji Skripsi

Departemen Manajemen (S1)

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Negeri Padang

Padang, Mei 2025

Nama	Tim Penguji	Tanda Tangan
Dr. Rosyeni Rasyid, SE., ME	(Pembimbing)	
Yolandafitri Zulvia, SE, M.Si	(Penguji 1)	
Herlinda Fitri Febriyanti, M.Sc.	(Penguji 2)	

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nining
NIM/ TM : 20059026/ 2020
Tempat/ Tgl Lahir : Pariaman/ 26 September 2001
Program Studi : Manajemen S1
Keahlian : Keuangan
Fakultas : Ekonomi Dan Bisnis
Alamat : Bari Sicincin
Judul Skripsi : *Pengaruh Risiko Likuiditas, Risiko Kredit, Risiko Pasar dan Risiko Operasional terhadap Profitabilitas dan Nilai Perusahaan Perbankan di Indonesia*

Dengan ini menyatakan bahwa :

1. Karya tulis (skripsi) saya adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik (sarjana), baik di Fakultas Ekonomi dan bisnis Universitas Negeri Padang maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Karya tulis ini merupakan gagasan, rumusan dan penilaian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan tim pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau di publikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan mencantumkan dalam daftar pustaka.
4. Karya tulis ini **Sah** apabila telah ditandatangani **Asli** oleh tim Pembimbing, tim Penguji dan Program Studi.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, saya bersedia menerima **sanksi akademik** berupa pencabutan gelar sarjana yang berlaku pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Padang.

Padang, Mei 2025



Nining
NIM. 20059026

ABSTRAK

**Nining : Pengaruh Risiko Likuiditas, Risiko Kredit, Risiko
(2020/20059026) Pasar dan Risiko Operasional terhadap Profitabilitas
dan Nilai Perusahaan Perbankan di Indonesia**

Dosen Pembimbing : Dr. Rosyeni Rasyid, SE, ME, CFP

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh risiko likuiditas, risiko kredit, risiko pasar dan risiko operasional terhadap profitabilitas dan nilai perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan seluruh perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebagai populasi. Adapun pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*, sehingga diperoleh 26 perusahaan sampel dengan 156 data observasi untuk setiap variabel. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda menggunakan program IBM SPSS Statistics 26. Hasil penelitian ini menyimpulkan bahwa risiko likuiditas dan risiko pasar berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas dan nilai perusahaan perbankan, risiko kredit berpengaruh positif namun tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap profitabilitas dan nilai perusahaan perbankan, serta risiko operasional berpengaruh negatif dan signifikan terhadap profitabilitas dan nilai perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Kata kunci : Risiko Likuiditas, Risiko Kredit, Risiko Pasar, Risiko Operasional, Profitabilitas Perusahaan, Nilai Perusahaan

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis ucapkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Risiko Likuiditas, Risiko Kredit, Risiko Pasar dan Risiko Operasional terhadap Profitabilitas dan Nilai Perusahaan Perbankan di Indonesia”**. Skripsi ini merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan studi S1 pada departemen manajemen dan untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Padang.

Perjalanan panjang telah penulis lalui dalam rangka menyelesaikan skripsi ini. Penulis telah banyak mendapatkan bantuan, dorongan, bimbingan, do'a dan petunjuk dari berbagai pihak. Penulis menyadari bahwa tantangan yang dihadapi bukanlah hal yang mudah. Untuk itu penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Perengki Susanto, SE, M.Sc, Ph.D selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Padang.
2. Bapak Dr. Syahrizal, SE, M.Si selaku Ketua Departemen Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Padang.
3. Ibu Dr. Rosyeni Rasyid, SE, ME, CFP selaku pembimbing yang telah meluangkan waktu dan pikirannya untuk membimbing penulis dengan penuh kesabaran dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Ibu Sari Arsita, SIA, MA selaku pembimbing akademik yang telah membimbing penulis dalam menjalankan perkuliahan.

5. Bapak Supan Weri Munandar, A.Md selaku Staf Administrasi Departemen Manajemen yang telah membantu dalam kelancaran proses administrasi.
6. Bapak dan Ibu Staf pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Padang yang telah memberikan ilmu dalam penulisan skripsi ini, serta kepada karyawan dan karyawan yang telah membantu dalam bidang administrasi.
7. Teristimewa kepada Ayah dan Ibu tercinta, Sukirman dan Elida, dua orang yang sangat berjasa dalam hidup penulis. Terimakasih untuk selalu menemani penulis, meridhoi setiap langkah penulis, memberikan motivasi dan senantiasa melangitkan begitu banyak do'a untuk penulis demi terwujudnya cita-cita penulis. Terimakasih telah memberikan cinta yang begitu tulus kepada penulis.
8. Teruntuk kedua kakak penulis, Elsa Kartika Devi dan Ravika Sari tersayang, terimakasih untuk selalu memberikan dukungan baik secara moril maupun materil. Terimakasih telah memberikan kepercayaan, dukungan serta motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan perkuliahan ini.
9. Teruntuk keponakan penulis tercinta, M. Imam Baihaqi yang sangat lucu dan menggemaskan. Terimakasih sudah hadir dan selalu menjadi penghibur saat penulis merasakan lelah dalam mengerjakan skripsi ini. Terimakasih sudah menyemangati penulis dengan video-video lucu setiap harinya.

10. Semua sahabat seperjuangan penulis, Tasya, Rachmi, Caca, Meisya dan Echa yang selalu memberikan dukungan kepada penulis untuk menyelesaikan tanggungjawab perkuliahan.

11. Dan semua pihak yang telah mendukung dan membantu penulis baik secara langsung maupun tidak langsung dalam menyelesaikan skripsi ini.

Semoga bantuan, bimbingan dan arahan yang Bapak/Ibu, serta rekan-rekan berikan menjadi suatu nilai ibadah dan diberikan balasan dari Allah SWT. Hanya kepada Allah SWT kita kembalikan semua urusan dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Padang, Mei 2025

Penulis

DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	i
KATA PENGANTAR	ii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Identifikasi Masalah.....	8
C. Batasan Masalah	9
D. Rumusan Masalah.....	9
E. Tujuan Penelitian	10
F. Manfaat Penelitian	11
BAB II KAJIAN TEORI, PENELITIAN TERDAHULU, KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS	12
A. Kajian Teori	12
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	12
2. Profitabilitas Perusahaan.....	13
3. Nilai Perusahaan	14
4. Risiko Likuiditas	15
5. Risiko Kredit.....	16
6. Risiko Pasar	17
7. Risiko Operasional.....	18
8. Variabel Kontrol	18
9. Hubungan Antar Variabel	19
B. Penelitian Terdahulu	22
C. Kerangka Konseptual.....	24
D. Hipotesis Penelitian	27
BAB III METODE PENELITIAN	28

A. Jenis Penelitian.....	29
B. Objek Penelitian.....	29
C. Populasi dan Sampel.....	29
1. Populasi.....	29
2. Sampel.....	30
D. Jenis dan Sumber Data.....	31
E. Teknik Pengumpulan Data.....	31
F. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	31
G. Teknik Analisis Data.....	36
1. Analisis Statistik Deskriptif	37
2. Uji Asumsi Klasik.....	37
3. Analisis Regresi Berganda	39
4. Uji Hipotesis	40
BAB IV PEMBAHASAN.....	42
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	42
B. Deskripsi Statistik	43
1. Profitabilitas Perusahaan.....	44
2. Nilai Perusahaan	45
3. Risiko Likuiditas	46
4. Risiko Kredit.....	47
5. Risiko Pasar	48
6. Risiko Operasional.....	48
C. Hasil Analisis Data	49
1. Uji Outlier	49
2. Uji Asumsi Klasik.....	50
3. Model Regresi Linear Berganda	54
4. Uji Hipotesis	56
D. Pembahasan.....	62
1. Pengaruh Risiko Likuiditas terhadap Profitabilitas Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI	62
2. Pengaruh Risiko Kredit terhadap Profitabilitas Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI	63
3. Pengaruh Risiko Pasar terhadap Profitabilitas Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI	64

4. Pengaruh Risiko Operasional terhadap Profitabilitas Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI.....	66
5. Pengaruh Risiko Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI.....	67
6. Pengaruh Risiko Kredit terhadap Nilai Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI	68
7. Pengaruh Risiko Pasar terhadap Nilai Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI	69
8. Pengaruh Risiko Operasional terhadap Nilai Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI	70
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	72
A. Kesimpulan	72
B. Saran	73
DAFTAR PUSTAKA	75

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Data Tingkat ROA Beberapa Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI	2
Tabel 2 Data Tingkat PER Beberapa Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI	3
Tabel 3 Ringkasan Penelitian Terdahulu	21
Tabel 4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	34
Tabel 5 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian (N=140).....	43
Tabel 6 Hasil Uji Normalitas	50
Tabel 7 Hasil Uji Multikolinearitas	51
Tabel 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	52
Tabel 9 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Grafik Nilai PER Beberapa Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI	4
Gambar 2 Kerangka Konseptual	26

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Nama Perusahaan Sampel	79
Lampiran 2 Sejarah Singkat Perusahaan Perbankan	80
Lampiran 3 Hasil Olah Data Statistik Deskriptif IBM SPSS Statistics 26	85

BAB I

PENDAHULUAN

Bab satu menjelaskan tentang latar belakang, identifikasi masalah, batasan masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian serta diakhiri dengan manfaat penelitian.

A. Latar Belakang

Perbankan memainkan peran yang sangat penting dalam pembangunan ekonomi setiap negara. Sebagai lembaga intermediasi keuangan, bank bertanggung jawab untuk menghimpun dana dari masyarakat dalam bentuk simpanan dan menyalurkannya kembali dalam bentuk kredit atau produk keuangan lainnya untuk meningkatkan taraf hidup masyarakat. Dengan demikian dapat dikatakan bahwa kekuatan setiap perekonomian suatu negara bergantung pada kesehatan sektor perbankan (Masrur et al., 2019).

Pengukuran kinerja perbankan sangat diperlukan untuk melihat sejauh mana sebuah bank berhasil dalam mencapai tujuannya serta melihat apakah terdapat masalah atau tidak. Kinerja sebuah bank dapat dilihat dari tingkat profitabilitas dan nilai perusahaan. Profitabilitas menunjukkan kinerja operasional jangka pendek, sedangkan nilai perusahaan mencerminkan persepsi jangka panjang dari investor. Keduanya secara bersama-sama memberikan indikasi yang kuat mengenai kesehatan finansial dan posisi kompetitif bank di industri perbankan. Dengan demikian, dalam menjalankan bisnisnya bank berusaha untuk memperoleh profitabilitas yang optimal dan memaksimalkan nilai perusahaan, karena kedua hal ini secara langsung menggambarkan kinerja

finansial bank dan menjadi alat ukur yang perlu dipertimbangkan oleh para investor saat menentukan pilihan investasi.

Profitabilitas perbankan dapat diukur dengan menggunakan *Return on Assets* (ROA). Alasan dipilihnya *Return on Asset* (ROA) sebagai ukuran profitabilitas adalah karena rasio tersebut dapat mengukur kemampuan manajemen bank dalam memperoleh keuntungan secara keseluruhan. Adapun statistik perkembangan tingkat ROA beberapa perusahaan perbankan di Indonesia periode 2017-2022 dapat di tunjukkan dalam Tabel 1 sebagai berikut:

Tabel 1 Data Tingkat ROA beberapa Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI

Nama Perusahaan	<i>Return on Assets</i> (ROA)					
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Bank Tabungan Negara Tbk	1,71%	1,34%	0,13%	0,69%	0,81%	1,02%
Bank Permata Tbk	0,60%	0,80%	1,30%	0,90%	0,70%	1,10%
Bank Ganesha Tbk	1,59%	0,16%	0,32%	0,10%	0,23%	0,60%
Bank Sinarmas Tbk	1,26%	0,25%	0,23%	0,30%	0,34%	0,54%
Bank Maspion Tbk	1,60%	1,54%	1,13%	1,09%	0,79%	1,06%
Rata-rata	1,35%	0,82%	0,62%	0,62%	0,57%	0,86%

Sumber : Laporan Tahunan masing-masing bank

Berdasarkan Tabel 1, nilai ROA (*Return on Assets*) dari beberapa perusahaan perbankan di Indonesia berfluktuasi dan cenderung mengalami penurunan, dengan nilai rata-rata yang masih cukup kecil. Pada tahun 2017, rata-rata ROA perbankan adalah 1,35%. Pada tahun 2018, rata-rata ROA perbankan menurun sebesar 0,53% yaitu dari 1,35% menjadi 0,82%. Pada tahun 2019, ROA mengalami penurunan sebesar 0,2%, yaitu dari 0,82% menjadi 0,62%. Kemudian pada tahun 2020 tetap, dan pada 2021 kembali menurun sebesar 0,05%, yaitu dari 0,62% menjadi 0,57%. Pada tahun 2022 rata-rata

ROA perbankan mengalami peningkatan sebesar 0,29%, yaitu dari 0,57% menjadi 0,86%. Adapun batas minimum rasio ROA menurut standar yang ditetapkan oleh Bank Indonesia adalah 1,5%. Semakin tinggi ROA pada suatu bank, maka semakin tinggi tingkat keuntungan yang diperoleh bank tersebut. Namun demikian, beberapa bank di Indonesia masih mencatatkan nilai ROA yang lebih rendah dari standar tersebut.

Nilai perusahaan merupakan persepsi investor terhadap tingkat keberhasilan perusahaan dalam mengelola sumber dayanya yang tercermin pada harga saham perusahaan. PER (*Price Earning Ratio*) merupakan salah satu alat ukur yang dapat menentukan nilai perusahaan. Rasio ini menunjukkan seberapa besar perbandingan antara harga saham perusahaan dan keuntungan yang akan diperoleh para pemegang saham. Adapun statistik perkembangan tingkat PER beberapa perusahaan perbankan di Indonesia periode 2017-2022 dapat di tunjukkan dalam Tabel 2 sebagai berikut:

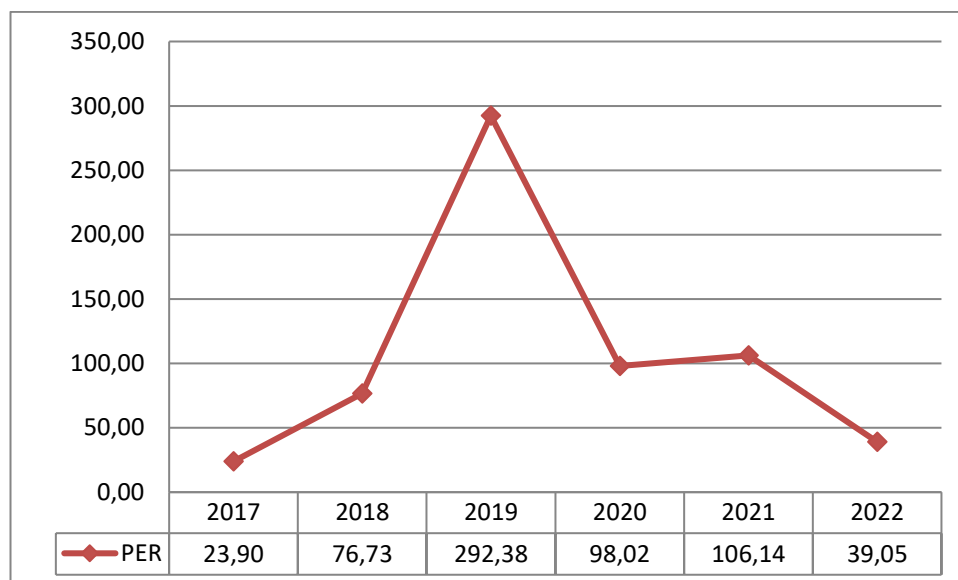
Tabel 2 Data Tingkat PER beberapa Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI

Nama Perusahaan	<i>Price Earning Ratio</i> (PER)					
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Bank Tabungan Negara Tbk	12,49	9,58	107,29	11,40	9,28	4,73
Bank Permata Tbk	21,55	19,38	23,43	120,77	39,36	39,04
Bank Ganesha Tbk	18,12	164,00	60,38	255,17	251,55	30,74
Bank Sinarmas Tbk	42,29	167,68	1244,19	74,26	134,62	75,31
Bank Maspion Tbk	25,06	23,03	26,62	28,51	95,90	45,44
Rata-rata	23,90	76,73	292,38	98,02	106,14	39,05

Sumber : Laporan Tahunan masing-masing bank, data diolah

Berdasarkan Tabel 2, dapat dilihat nilai perusahaan perbankan di Indonesia yang diukur dengan PER cenderung berfluktuasi. Hal ini

mengindikasikan adanya ketidakpastian dalam penilaian investor terhadap kinerja bank. Semakin tinggi nilai PER menunjukkan bahwa semakin mahal harga saham relatif terhadap laba bersih yang dihasilkan. Sebaliknya, nilai PER yang rendah menunjukkan bahwa harga sahamnya *undervalued* atau memiliki potensi pertumbuhan yang besar. Adapun grafik tentang *price earning ratio* beberapa perusahaan perbankan di Indonesia periode 2017-2022 juga dapat dilihat pada Gambar 1:



Gambar 1

Grafik Nilai PER beberapa perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI

Keberhasilan kinerja lembaga perbankan sangat dipengaruhi oleh kemampuan bank untuk mengelola berbagai risiko yang dihadapi, seperti halnya risiko likuiditas, risiko kredit, risiko pasar dan risiko operasional. Seperti diketahui bahwasanya risiko merupakan suatu ancaman atau kemungkinan yang menimbulkan dampak yang bertentangan dengan tujuan dari sebuah perusahaan. Keempat risiko dalam lembaga perbankan ini menjadi

penting karena merupakan komponen/faktor-faktor yang dianggap dapat mempengaruhi profitabilitas dan nilai perusahaan perbankan. Keempat jenis risiko ini dipilih karena merupakan risiko utama yang dihadapi oleh bank. Adapun analisis terhadap risiko-risiko ini penting dilakukan untuk memahami bagaimana dampaknya terhadap profitabilitas dan nilai perusahaan perbankan.

Bank sangat rentan terhadap risiko likuiditas. Likuiditas diartikan sebagai kemampuan sebuah bank untuk memenuhi kemungkinan ditariknya deposito atau simpanan oleh deposan. Risiko likuiditas terjadi karena banyaknya nasabah yang menarik dana berlebihan dari bank. *Loan to Deposit Ratio* (LDR) merupakan indikator yang digunakan untuk mengukur risiko likuiditas. LDR menunjukkan kemampuan bank untuk menutup penarikan deposan dengan mengelola kredit yang diberikan sebagai sumber likuiditas. Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan oleh Tehresia et al. (2021) menunjukkan adanya pengaruh positif signifikan antara risiko likuiditas yang diukur dengan LDR terhadap profitabilitas yang diukur dengan ROA. Hal ini bertentangan dengan penelitian yang dilakukan oleh Korompis et al. (2020) dan Ali & Roosaleh Laksono (2017), menemukan bahwa risiko likuiditas (LDR) berpengaruh negatif signifikan terhadap profitabilitas (ROA).

Risiko kredit merupakan risiko tertinggi yang dihadapi oleh perusahaan perbankan. Risiko kredit timbul akibat debitur tidak mampu memenuhi kewajiban hutangnya kepada bank pada saat jatuh tempo. Hal ini yang pada akhirnya memberikan tekanan pada profitabilitas perusahaan perbankan. Semakin tinggi risiko kredit dari ketidaklancaran pembayaran pokok pinjaman

dan bunga akan berdampak pada penurunan profitabilitas perbankan (Desiko, 2020). Penelitian terdahulu dari peneliti Desiko (2020) menemukan adanya pengaruh negatif signifikan antara risiko kredit terhadap profitabilitas perusahaan. Hasil penelitian ini sama halnya dengan penelitian yang dilakukan oleh Jahrotunnupus & Manda (2021) dan Korompis et al., (2020) yang menunjukkan pengaruh negatif signifikan antara risiko kredit terhadap profitabilitas perusahaan. Hal ini bertolak belakang dengan penelitian yang dilakukan oleh Sunaryo et al., (2021), menemukan bahwa risiko kredit tidak berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas perusahaan perbankan.

Selanjutnya, risiko pasar disisi lain muncul sebagai hasil pergerakan dari variabel pasar seperti risiko suku bunga, nilai tukar mata uang asing, ekuitas dan komoditas yang menyebabkan risiko kerugian dalam portofolio likuid. Tingkat suku bunga secara intrinsik menentukan tingkat konsumsi yang mempengaruhi pertumbuhan ekonomi karena tingkat investasi disuatu negara. Menurut Mawardi (2005), risiko pasar dapat diproksikan dengan selisih antara total biaya bunga pendanaan dengan total biaya bunga pinjaman atau dikenal dengan *Net Interest Margin* (NIM). Semakin tinggi NIM akan mengakibatkan ROA yang semakin tinggi pula. NIM diukur dari perbandingan antara pendapatan bunga bersih terhadap aktiva produktif. Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan oleh Jahrotunnupus & Manda, (2021) menunjukkan adanya pengaruh positif signifikan antara risiko pasar yang diukur dengan NIM terhadap profitabilitas perusahaan yang diukur dengan ROA. Namun berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Adityantoro & Rahardjo (2013),

menemukan bahwa risiko pasar tidak berpengaruh terhadap profitabilitas perusahaan perbankan.

Faktor lain yang dianggap dapat mempengaruhi profitabilitas perusahaan adalah risiko operasional yang diukur dengan rasio biaya operasional terhadap pendapatan operasional atau yang dikenal sebagai BOPO. BOPO digunakan untuk mengukur tingkat efisiensi bank dalam menjalankan kegiatan operasinya. Semakin tinggi rasio BOPO maka akan semakin kurang efektif biaya operasional yang dikelola perbankan dan berdampak pada penurunan ROA (Rini Widia Astuti et al., 2023). Hasil penelitian Jahrotunnupus & Manda, (2021) menunjukkan adanya pengaruh negatif signifikan antara risiko operasional terhadap profitabilitas perusahaan. Hasil penelitian ini sama halnya dengan penelitian yang dilakukan oleh Tehresia et al., (2021) yang menunjukkan adanya pengaruh negatif signifikan antara risiko operasional terhadap profitabilitas perusahaan. Hal ini berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Sunaryo et al., (2021), menunjukkan adanya pengaruh signifikan positif antara risiko operasional terhadap profitabilitas perusahaan.

Pentingnya penelitian ini adalah karena memberikan wawasan yang mendalam mengenai pengelolaan risiko di sektor perbankan. Hasil penelitian ini dapat membantu manajer bank dalam menyusun strategi pengelolaan risiko yang lebih efektif dan membantu investor dalam membuat keputusan investasi yang lebih baik. Selain itu, penelitian ini juga dapat berkontribusi pada literatur akademik dengan menyediakan data empiris yang relevan. Penelitian ini berbeda dari penelitian sebelumnya karena menggabungkan analisis terhadap

empat jenis risiko utama dalam perbankan secara bersamaan dan menggunakan kombinasi dua variabel dependen yaitu profitabilitas (ROA) dan nilai perusahaan (PER). Selain itu penelitian ini memiliki jumlah observasi yang cukup untuk menghasilkan analisis yang valid secara statistik dan mencerminkan tren yang terjadi dalam industri perbankan.

Dari pemaparan latar belakang diatas, penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh Risiko Likuiditas, Risiko Kredit, Risiko Pasar dan Risiko Operasional terhadap Profitabilitas dan Nilai Perusahaan Perbankan di Indonesia”**.

B. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah diuraikan diatas, maka permasalahan dalam penelitian ini dapat diidentifikasi sebagai berikut:

1. Nilai ROA beberapa perusahaan perbankan pada tahun 2017-2022 masih cukup kecil dan berada dibawah standar Bank Indonesia.
2. Nilai PER beberapa perusahaan perbankan pada tahun 2017-2022 sangat fluktuatif dan kenaikannya cenderung eskترم. Hal ini mengindikasikan adanya ketidakpastian dalam penilaian investor terhadap kinerja bank.
3. Adanya perbedaan hasil penelitian sebelumnya yang menunjukkan hasil yang belum konsisten dan masih sedikitnya literatur yang memperlihatkan pengaruh keempat risiko terhadap nilai perusahaan, sehingga layak untuk dilakukan penelitian lebih lanjut mengenai pengaruh risiko likuiditas, risiko kredit, risiko pasar dan risiko operasional terhadap profitabilitas dan nilai perusahaan perbankan.

C. Batasan Masalah

Agar penelitian yang dilakukan lebih fokus dan terarah maka peneliti membatasi masalah yang ada pada ruang lingkup penelitian hanya dalam pengaruh risiko likuiditas, risiko kredit, risiko pasar dan risiko operasional terhadap profitabilitas dan nilai perusahaan perbankan di Indonesia.

D. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah dijelaskan diatas, maka rumusan masalah yang dapat diambil adalah sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh risiko likuiditas terhadap profitabilitas perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI?
2. Bagaimana pengaruh risiko kredit terhadap profitabilitas perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI?
3. Bagaimana pengaruh risiko pasar terhadap profitabilitas perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI?
4. Bagaimana pengaruh risiko operasional terhadap profitabilitas perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI?
5. Bagaimana pengaruh risiko likuiditas terhadap nilai perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI?
6. Bagaimana pengaruh risiko kredit terhadap nilai perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI?
7. Bagaimana pengaruh risiko pasar terhadap nilai perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI?

8. Bagaimana pengaruh risiko operasional terhadap nilai perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI?

E. Tujuan Penelitian

Adapun maksud dan tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis:

1. Pengaruh risiko likuiditas terhadap profitabilitas perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI.
2. Pengaruh risiko kredit terhadap profitabilitas perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI.
3. Pengaruh risiko pasar terhadap profitabilitas perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI.
4. Pengaruh risiko operasional terhadap profitabilitas perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI.
5. Pengaruh risiko likuiditas terhadap nilai perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI.
6. Pengaruh risiko kredit terhadap nilai perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI.
7. Pengaruh risiko pasar terhadap nilai perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI.
8. Pengaruh risiko operasional terhadap nilai perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI.

F. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat secara teoritis dan praktis, antara lain:

a) Manfaat Teoritis

Secara teoritis, penelitian ini bermanfaat sebagai pembelajaran bagi penulis dan mengetahui pengaruh risiko likuiditas, risiko kredit, risiko pasar dan risiko operasional terhadap profitabilitas dan nilai perusahaan. Penelitian ini juga dapat menjadi bahan referensi untuk pengembangan ilmu pengetahuan bagi pihak-pihak yang membutuhkan dan sumber informasi untuk melakukan penelitian yang memiliki topik yang sama agar penelitiannya lebih terarah.

b) Manfaat Praktis

Hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai acuan bagi para pemangku kepentingan dan menjadi sumber informasi bagi perusahaan agar lebih memperhatikan serta mengelola risiko-risiko yang dihadapi perbankan dalam meningkatkan profitabilitas dan nilai perusahaan.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

Bab lima menjelaskan tentang kesimpulan dalam penelitian ini, serta saran yang dapat penulis berikan kepada peneliti di masa yang akan datang terkait dengan penelitian ini serta kepada pihak perusahaan.

A. Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk melihat apakah risiko likuiditas, risiko kredit, risiko pasar dan risiko operasional dapat mempengaruhi baik itu profitabilitas maupun nilai perusahaan pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2022. Berdasarkan pendahuluan, kajian teori, analisa data dan pembahasan pada bab terdahulu, maka dapat disimpulkan :

1. Hasil pengujian hipotesis pertama menunjukkan bahwa risiko likuiditas memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Hasil pengujian hipotesis kedua menunjukkan bahwa risiko kredit memiliki pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap profitabilitas perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

3. Hasil pengujian hipotesis ketiga menunjukkan bahwa risiko pasar memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
4. Hasil pengujian hipotesis keempat menunjukkan bahwa risiko operasional memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap profitabilitas perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
5. Hasil pengujian hipotesis kelima menunjukkan bahwa risiko likuiditas memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
6. Hasil pengujian hipotesis keenam menunjukkan bahwa risiko kredit memiliki pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
7. Hasil pengujian hipotesis ketujuh menunjukkan bahwa risiko pasar memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
8. Hasil pengujian hipotesis kedelapan menunjukkan bahwa risiko operasional memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

B. Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dijelaskan, maka dapat diberikan beberapa saran sebagai berikut:

1. Bagi penelitian selanjutnya, diharapkan peneliti dapat memperbaiki keterbatasan yang terdapat dalam penelitian ini dengan menggunakan atau menambah variabel diluar penelitian ini. Kemudian juga disarankan untuk menambah periode penelitian dan mengganti objek penelitian pada sektor atau indeks tertentu.
2. Bagi perusahaan agar lebih memperhatikan dalam hal pengelolaan likuiditas, peningkatan kualitas kredit, optimalisasi pendapatan bunga serta efisiensi operasional dimana pihak manajemen perlu melakukan pengawasan serta mengelola keempat hal tersebut agar berada ditingkat yang ideal dan tidak menimbulkan risiko-risiko perbankan yang ada.

DAFTAR PUSTAKA

- Adityantoro, Y. W. K., & Rahardjo, S. N. (2013). Faktor Yang Mempengaruhi Profitabilitas Perbankan Di Indonesia. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 1, 104. <https://doi.org/10.30997/jsei.v6i1.2175>
- Ali, M., & Roosaleh Laksono, R. T. (2017). Pengaruh Net Interest Margin (NIM), Biaya Operasional Terhadap Pendapatan Operasional (BOPO), Loan to Deposit Ratio (LDR) dan Non Performing Loan (NPL) Terhadap Return On Assets (ROA). *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 5(2), 1377–1392.
- Brigham, Eugene F. dan Houston, J. F. (2013). Dasar-dasar Manajemen Keuangan Terjemahan. In *Salemba Empat* (14th ed.).
- Desiko, N. (2020). Pengaruh Risiko Kredit, Risiko Pasar Dan Risiko Likuiditas Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan (Studi pada Bank Umum Konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018). *Journal Competency of Business*, 4(1), 1–9. <https://doi.org/10.47200/jcob.v4i1.676>
- Ebenezer, O. O., Islam, A., & Yusoff, W. S. (2019). *The Effects of Liquidity Risk and Interest-Rate Risk on Profitability and Firm Value among Banks in ASEAN-5 Countries*. 337–349.
- Ebenezer, O. O., Islam, A., Yusoff, W. S., & Sobhani, A. (2019). *Exploring Liquidity Risk and Interest-Rate Risk : Implications for Profitability and Firm Value in Nigerian Banks*. 315–326.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi analisis multivariate dengan program IBM SPSS 25 edisi ke-9*. Universitas Diponegoro.

http://slims.umn.ac.id//index.php?p=show_detail&id=19545

- Indriantoro dan Supomo. (2018). *Metodologi Penelitian Bisnis untuk Akuntansi dan Manajemen*. Yogyakarta : BPFE.
- Jahrotunnupus, N., & Manda, G. S. (2021). Analisis Pengaruh Risiko Kredit, Risiko Pasar dan Risiko Operasional Terhadap Profitabilitas pada Bank Umum BUMN yang Terdaftar di BEI Periode 2013-2020. *Eksis: Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, 12(2), 157. <https://doi.org/10.33087/eksis.v12i2.265>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. (1976). Theory of the firm : Managerial behavior, agency cost and ownership structure. *Journal of Finance Economic*, 3 : 305-360.
- John, R., Simamora, M., & Oswari, T. (2019). the Effects of Credit Risk, Operational Risk and Liquidity Risk on the Financial Performance of Banks Listed in Indonesian Stock Exchange. *International Journal of Economics, Commerce and Management*, VII(5), 182–193. <http://ijecm.co.uk/>
- Kasmir. (2012). *Manajemen Perbankan* (Ed. rev.). PT Raja Grafindo Persada.
- Korompis, R. R. N., Murni, S., & Untu, V. N. (2020). Pengaruh Risiko Pasar (NIM), Risiko Kredit (NPL), dan Risiko Likuiditas (LDR), terhadap Kinerja Keuangan Perbankan (ROA) Pada Bank yang Terdaftar Di LQ 45 Periode 2012-2018. *Jurnal EMBA*, 8(1), 175–184.
- Lanis, R., & Richardson, G. (2013). Corporate social responsibility and tax aggressiveness: A test of legitimacy theory. *Accounting, Auditing and Accountability Journal*, 26(1), 75–100. <https://doi.org/10.1108/09513571311285621>
- Masrur, A. D., Widarwati, E., & Ramdan, D. (2019). the Influence of Credit Risk and Liquidity Risk on Performance of Sharia Commercial Banks in 2010-2015. *DIMENSIA (Diskursus Ilmu Manajemen STIESA)*, 16(2), 0.
- Mawardi, W. (2005). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan Bank

- Umum di Indonesia (Studi Kasus pada Bank Umum dengan Total Assets Kurang dari 1 Triliun). *Jurnal Bisnis Dan Strategi*, Vol. 14, N, 83–93.
- Rini Widia Astuti, Abdul Hadi Sirat, & Fadli Ali Taslim. (2023). Pengaruh Loan to Deposit Ratio (LDR) dan Biaya Operasional Pendapatan Operasional (BOPO) Terhadap Return On Asset (ROA). *Inisiatif: Jurnal Ekonomi, Akuntansi, Dan Manajemen*, 2(3).
- Saleh, I., & Abu Afifa, M. (2020). The effect of credit risk, liquidity risk and bank capital on bank profitability: Evidence from an emerging market. *Cogent Economics and Finance*, 8(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2020.1814509>
- Silitonga, R. N., & Manda, G. S. (2022). Pengaruh Risiko Kredit dan Risiko Likuiditas terhadap Kinerja Keuangan pada Bank BUMN Periode 2015-2020. *Jurnal Maksipreneur: Manajemen, Koperasi, Dan Entrepreneurship*, 12(1), 22. <https://doi.org/10.30588/jmp.v12i1.948>
- Sunaryo, D., Kurnia, D., Adiyanto, Y., & Quraysin, I. (2021). Pengaruh Risiko Kredit, Risiko Likuiditas Dan Risiko Operasional Terhadap Profitabilitas Perbankan Pada Bank Umum Di Asia Tenggara Periode 2012-2018. *Jurnal Ilmu Keuangan Dan Perbankan (JIKA)*, 11(1), 62–79. <https://doi.org/10.34010/jika.v11i1.3731>
- Tehresia, S., Mesrawati, Dewi, M., Wijaya, E. Y., & Cindy Billyandi. (2021). Pengaruh Risiko Kredit, Risiko Likuiditas, Risiko Pasar dan Risiko Operasional Terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Sektor Perbankan. *Jurnal Ilmiah Indonesia*, 6(9).