

**PENGARUH RASIO *RISK BASED BANK RATING* TERHADAP *RETURN*  
SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN TAHUN 2016-2020: SEBELUM  
DAN MASA PANDEMI *COVID-19***



Oleh:

**Delia Zahrani 20181211035**

**SKRIPSI**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI**

**INDONESIA BANKING SCHOOL**

Jl. Kemang Raya No. 35, Bangka, Mampang Prapatan

Jakarta Selatan, DKI Jakarta 12730

Telp (021) 719547

**2021**

**PENGARUH RASIO *RISK BASED BANK RATING* TERHADAP *RETURN*  
SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN TAHUN 2016-2020: SEBELUM  
DAN MASA PANDEMI *COVID-19***



**Oleh:**

**Delia Zahrani**

**20181211035**

**SKRIPSI**

**Diajukan untuk melengkapi Sebagian Syarat**

**Mencapai Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI**

**INDONESIA BANKING SCHOOL**

**JAKARTA**

**2021**

**II**

**HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING**

**Pengaruh Rasio Risk Based Bank Rating Terhadap Return Saham**

**Perusahaan Perbankan Tahun 2016-2020: Sebelum Dan Masa Pandemi**

**Covid-19**



**Oleh:**

**Delia Zahrani**

**20181211035**

**Diterima dan disetujui untuk diajukan dalam Ujian Skripsi**

**Jakarta, 8 Februari 2022**

**Dosen Pembimbing Skripsi,**

**(Dr. Sparta, SE., Ak., ME., CA)**

## **LEMBAR PERNYATAAN KARYA SENDIRI**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Delia Zahrani

NIM : 20181211035

Program Studi : Akuntansi

Dengan ini menyatakan skripsi yang saya buat ini merupakan hasil karya sendiri dan benar keasliannya. Apabila kemudain hari ternyata skripsi ini merupakan hasil plagiat atau menjiplak karya orang lain, saya bersedia mempertanggung jawabkannya dan sekaligus bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan STIE IBS.

Demikian pernyataann ini saya buat dalam keadaan sadar.

**Penulis,**



**Delia Zahrani**

## LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Sebagai sivitas akademik STIE Indonesia Banking School, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Delia Zahrani

NIM : 20181211035

Program Studi : Akuntansi

Dalam pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada STIE Indonesia Banking School Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non- exclusive Royalty-Free Right) atas karya ilmiah saya yang berjudul :

Pengaruh Rasio Risk Based Bank Rating Terhadap Return Saham Perusahaan Perbankan Tahun 2016-2020: Sebelum Dan Masa Pandemi Covid-19 beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini STIE Indonesia Banking School berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Dibuat di Jakarta

Pada tanggal : 8 Februari 2022

Yang Menyatakan



(Delia Zahrani)

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT, karena berkat dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul Pengaruh Rasio Risk Based Bank Rating Terhadap Return Saham Perusahaan Perbankan Tahun 2016-2020: Sebelum Dan Masa Pandemi Covid-19. Skripsi ini merupakan tugas akhir salah satu syarat bagi penulis untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Jurusan Akuntansi di STIE Indonesia Banking School.

Dalam perjalanan penyusunan skripsi ini, penulis selalu mendapatkan dukungan, saran, bimbingan, dan doa dari berbagai pihak sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang Kasih dan Rahmat-Nya selalu menyertai penulis setiap saat.
2. Ibu Dr. Kusumaningtuti S. Suetiono, S.H., L.L.M. selaku Ketua STIE Indonesia Banking School .
3. Bapak Dr. Sparta, S.E., Ak., ME., CA selaku Wakil Ketua I Bidang Akademik STIE Indonesia Banking School dan dosen pembimbing skripsi penulis. Penulis berterima kasih atas setiap bimbingan, arahan serta motivasi yang selalu diberikan kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Gatot Sugiono selaku Wakil Ketua II Bidang Administrasi, keuangan, umum.

5. Ibu Nuri Wulandari SE., M.Sc. selaku Wakil Ketua III Bidang Kemahasiswaan, Pemasaran, dan Informasi Teknologi.
6. Ibu Dr. Wiwi Idawati SE., M.Si., Ak., CA., ACPA selaku Kepala Program Studi Akuntansi STIE Indonesia Banking School.
7. Kedua dosen penguji skripsi saya, Bapak Komar dan Ibu Lediana Sufina yang selalu membimbing dan memberikan arahan yang membangun bagi saya untuk menyelesaikan.
8. Kedua orang tua penulis. Terima kasih untuk setiap pengorbanan baik yang secara material, kasih sayang, serta doa yang tidak putus-putusnya untuk penulis.
9. Kakak dan Adik penulis, Kak Kiki, Abang Lana, dan Davi. Terimakasih untuk kasih sayang dan pemberian semangat kepada penulis.
10. Ira, Alyssa, Fina, Fairuz, Tiara, Indhira yang selalu ada, menghibur, menemani, memotivasi dalam kegiatan belajar mengajar dari semester 1 sampai semester 7.
11. Semua teman-teman kasian gempu yang selalu memberikan canda gurau serta motivasi kepada penulis selama 7 semester ini.
12. Widya selaku sepupu penulis yang selalu ada menghibur, mendengarkan keluh kesah penulis.
13. Pinkan dan Rian Bima yang selalu menghibur dan selalu ada untuk penulis sejak dari bangku SMP hingga sekarang.
14. Ajeng dan Intan yang selalu memberikan semangat serta motivasi dan selalu ada untuk penulis sejak dari SMA hingga sekarang.

15. Ka ninis yang selalu ada memotivasi dan membagikan ilmu kepada penulis selama mengerjakan skripsi ini.

16. Irfan Fakhrudin yang selalu mendengarkan keluh kesah penulis.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak yang kurang dan masih banyak harus dikembangkan. Oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang dapat membangun dari berbagai pihak demi perbaikan yang semakin baik di masa yang akan datang. Akhir kata semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca, penulis sendiri, institusi pendidikan, dan masyarakat luas.

Jakarta, 8 Febuari 2022



**Delia Zahrani**



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Menggunakan Risk Based Bank Rating (RBBR) Terhadap Return Saham. Penelitian ini menggunakan metode deskriptif dengan teknik survei pada bank umum yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020 sebelum dan selama masa pandemic Covid-19 dengan analisis sekunder menggunakan metode kuantitatif. Hasil penelitian ini memberikan implikasi kepada manajemen, investor dan pemerintah bahwa *Risk Profile*, *Good Corporate Governance*, *Return On Asset* dan *Capital adequacy ratio* menjadi salah satu bahan pertimbangan dalam melakukan investasi.

**Kata kunci:** *Risk Based Bank Rating, Non Performing Loan, Good Corporate Governane, Net Interest Margin, Capital Adequacy Ratio, Pandemic Covid-19.*

## **ABSTRACT**

*This study aims to determine the effect of Bank Soundness Rating Using Risk Based Bank Rating (RBBR) on Stock Return. This study uses a descriptive method with survey techniques on commercial banks listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2020 before and during the Covid-19 pandemic with secondary analysis using quantitative methods. The results of this study to management, investors and the government that the Risk Profile, Good Corporate Governance, Return On Assets and Capital Adequacy Ratios are one of the considerations in making investments.*

**Keyword:** *Risk Based Bank Rating, Non Performing Loan, Good Corporate Governane, Net Interest Margin, Capital Adequacy Ratio, Covid-19.*

## DAFTAR PUSTAKA

BAB I.....	2
PENDAHULUAN .....	2
1.1 Latar Belakang.....	2
1.2 Ruang Lingkup Masalah.....	9
1.3 Identifikasi Masalah.....	9
1.4 Rumusan Masalah.....	11
1.5 Pembatasan Masalah.....	11
1.6 Tujuan Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.7 Manfaat Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.8 Sistematika Penulisan Skripsi.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB II.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
LANDASAN TEORI.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1 Landasan Teori .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.2 Teori <i>Signaling</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.2 <i>Efficient Market Theory (Efficient Market Hypothesis/EMH)</i> ...	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.4 Perbankan .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.4.1 Pengertian Perbankan .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.4.2 Kegiatan Perbankan.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.5 Kesehatan Perbankan.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.6 <i>Risk Based Bank Rating</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.7 Analisis Komponen <i>Risk-Based Bank Rating (RBBR)</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.7.1 Profil Risiko ( <i>Risk Profile</i> ).....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.7.2 <i>Good Corporate Governance (GCG)</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.7.3 Rentabilitas ( <i>Earning</i> ) .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.7.4 Permodalan ( <i>Capital</i> ) .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.8 Variabel dummy - Periode sebelum dan pada masa Covid-19.	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.9 Saham .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.9.1. Harga Saham .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.9.2 Return Saham .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.10 Penelitian Terdahulu.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.11 Kerangka Pemikiran .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.12 Pengembangan Hipotesis.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.12.1 Pengaruh Non Performing Loan terhadap Penilaian Return Saham..	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.12.2 Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Return Saham .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.12.3. Pengaruh Rentabilitas pada Return Saham.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.13.4. Pengaruh Permodalan terhadap Return Saham .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.13.5 Dampak Pandemic Covid - 19 terhadap Return Saham	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

BAB III .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
METODE PENELITIAN.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.1 Objek Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.2 Design Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.3 Metode Pengambilan Sampel .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.3.1 Jenis Data .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.3.3. Teknik Pengumpulan Data .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.3.4 Sampel Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.4 Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>defined.</b>	
3.4.1 Variabel Dependen .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.4.2 Variabel Independen.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.4.2.1. <i>Non Performing Loan</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.4.2.2. <i>Good Corporate Governance (GCG)</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.4.2.3 <i>Return On Assets</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.4.2.4 <i>Capital Adequacy Ratio</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.4.2.5 Variabel Pandemic Covid-19 .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.4.2.6 Variabel Kontrol.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.5 Teknik Pengolahan dan Analisis Data .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.5.2 Uji Regresi Linier.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.5.3 Analisis Regresi Data Panel .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.5.4 Uji Asumsi Klasik .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.6 Uji Determinasi ( $R^2$ ) .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.7 Teknik Pengujian Hipotesis .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.7.1 Uji Signifikansi Simultan (Uji F) .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.7.2 Uji Pengaruh Parsial (Uji T).....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB IV .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
PEMBAHASAN .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.2 Analisis dan Pembahasan Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.2.2 Analisis Data Panel.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4. Uji Asumsi Klasik.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.2.4 Analisis Regresi Berganda .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.2.5 Koefisien Determinasi.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.2.6 Pengujian Hipotesis (Uji-t) .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.3.1 Risk Profile.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.3.2 Good Corporate Governance .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.3.3 Rentabilitas .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.3.4 Permodalan .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.3.5 Pandemi Covid-19.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.3.6 Bank Size.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.4 Implikasi Manajerial .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB V .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
KESIMPULAN DAN SARAN.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.1 Kesimpulan .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.2 Keterbatasan .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.3 Saran .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

DAFTAR PUSTAKA ..... 13

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar Belakang**

Dalam perekonomian peran perbankan terdiri dari faktor yang mengatur sistem keuangan saat ini. Hal ini menunjukkan bahwa sistem keuangan yang tidak stabil akan berdampak pada memburuknya kondisi ekonomi, terutama jika memicu krisis, oleh karena itu bank-bank yang mengelola kinerjanya dengan baik mendorong sistem keuangan yang baik. Peran perbankan diyakini sangat penting dalam meningkatkan dan mendukung pertumbuhan ekonomi suatu negara. Sistem keuangan memegang peranan penting dalam perekonomian, sistem keuangan berfungsi mengalokasikan dana dari yang surplus kepada yang defisit. Ketika sistem keuangan menjadi tidak stabil, perputaran dana akan menjadi salah satu faktor yang terpenting yang dalam menghambat pertumbuhan ekonomi.

Saat sebelum menginvestasikan dananya, investor memerlukan data tentang pertumbuhan perusahaan. Bila kinerja perusahaan baik, investor akan tertarik untuk melakukan investasi. Sistem keuangan bisa dilihat dari berbagai macam indikator. Salah satu sumber indikator terpenting yang menjadi dasar penilaian merupakan laporan keuangan tiap-tiap bank. Penutupan bank akan berguna untuk macam-macam pihak yang membutuhkan, baik internal ataupun eksternal perusahaan. Pihak eksternal yang memerlukan pelaporan keuangan antara lain

investor, mengingat persaingan bisnis yang terus menjadi ketat menuntut bank guna menaikkan kinerjanya untuk menarik investor.

Saham, atau *stock*, didefinisikan sebagai tanda kepemilikan seseorang dalam bentuk selembar kertas yang menyatakan bahwa pemilik kertas adalah pemilik perusahaan yang menerbitkan efek. Besarnya kepemilikan tergantung pada seberapa banyak saham yang ditanamkan dalam perusahaan. Saham merupakan salah satu sarana investasi yang paling dicari oleh investor dan ditawarkan oleh perusahaan. Tujuan utama investor yang berinvestasi adalah untuk mendapatkan keuntungan. Namun, agar investor mendapatkan keuntungan saat berinvestasi, mereka harus mengetahui kinerja return saham perusahaan.

Keadaan Ekonomi global pada saat sebelum adanya pandemi Covid-19, masih menunjukkan perkembangan yang positif. Tidak hanya perekonomian dunia yang masih positif, terlebih lagi sebelum pandemi, perekonomian masih terbilang baik setelah IHSG pada awal Januari yang sempat menembus 6.300, ini ialah salah satu pencapaian yang baik serta menarik bagi Indonesia. Tidak hanya itu, prospek perekonomianpun normal, di mana perkembangan ekonomi berada pada level lima hingga lima setengah persen. Setelah itu ada pula peraturan pemerintah, status rupiah yang secara universal lebih normal serta cadangan devisa kita yang baik menjadi insentif bagi investor untuk melakukan investasi di Indonesia.

Kondisi Indeks harga saham setelah adanya pandemi covid-19 di berbagai dunia jatuh serta IHSG di Indonesia turun drastis. Untuk menghindari memburuknya keadaan pasar lebih lanjut (Otoritas Jasa Keuangan) OJK serta BEI (Bursa Efek Indonesia) telah membuat berbagai peraturan baru, seperti mengurangi

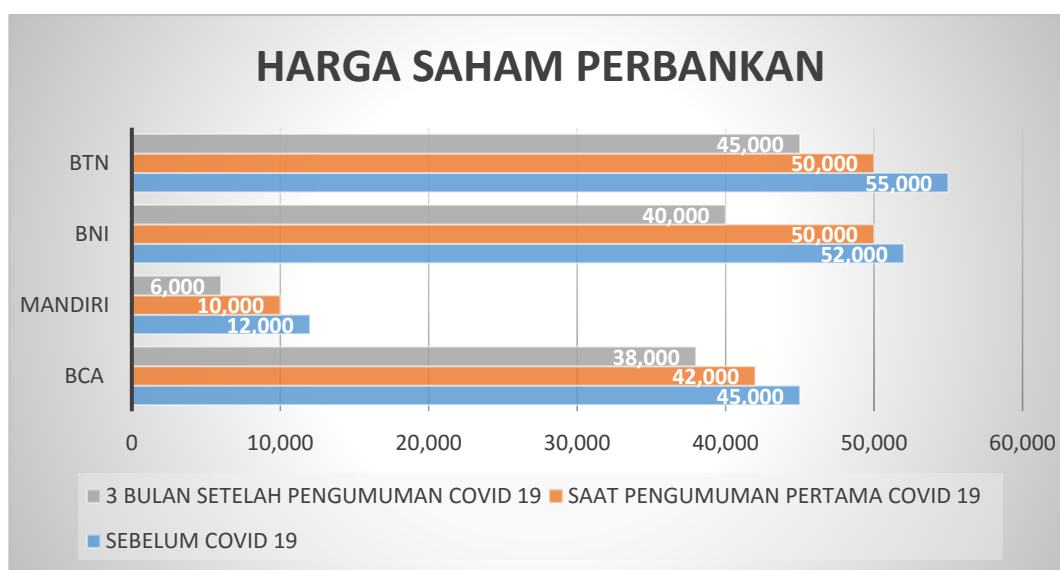
perdagangan saham 1,5 jam dari jadwal perdagangan normal, kebijakan penghentian perdagangan sementara selama 30 menit bila terjadi penurunan sebanyak 5% dalam perdagangan *intraday*. Selama 2020 kinerja IHSG mengalami penurunan hingga mencapai 18,3% yang disebabkan kondisi pasar terhadap adanya pandemi covid 19. IHSG mencapai level terbawah pada 24 Maret 2020 yaitu berada pada level 3.997 atau turun 37,5 % jika dibandingkan akhir tahun 2019 di level 6.300. Kondisi ini tidak hanya terjadi di bursa efek Indonesia, tetapi juga di sebagian besar bursa di seluruh dunia.

Penilaian saham di masa pandemi merupakan salah satu pertimbangan yang harus diperhitungkan dalam mengambil keputusan investasi di pasar modal. Sebagai aturan umum investor melakukan investasi dengan tujuan menghasilkan keuntungan di masa depan. Investor mengharapkan pengembalian tinggi dengan risiko yang rendah, sehingga investor harus mempertimbangkan kinerja dan faktor risiko saat melakukan investasi. Investor rasional akan berinvestasi pada saham yang menawarkan *return* tinggi dengan beberapa risiko, dan Risiko yang sering diprediksi oleh berbagai investor dan analis pasar modal adalah potensi resesi dan krisis ekonomi. Bursa Efek Indonesia (BEI), salah satu pendukung pasar modal, dan mengupayakan keharmonisan dengan menciptakan pasar yang berintegritas dan baik. BEI berupaya untuk menyiapkan kebijakan dan penyesuaian baru tanpa penundaan di tengah terjadinya pandemi COVID-19.



**Gambar 1.1**

**Kondisi Harga Saham Perbankan yang memiliki Jumlah Asset Terbesar**



**Sumber: Bursa Efek Indonesia**

Perbankan sebagai pemutar roda perekonomian berperan dalam menghimpun dan menyalurkan dana kepada masyarakat. Sejak terjadinya pandemic Covid 19. Kelompok bank dengan asset kecil menjadi sangat rentan dengan kondisi ini, Perbankan menjadi salah Industri yang memberikan kontribusi nilai IHSG di Bursa Efek Indonesia adalah sektor Perbankan. Bank telah membatasi jumlah penyaluran kredit, tetapi bank masih menerima pengembalian dana untuk memberikan layanan kredit kepada masyarakat yang secara tidak langsung mempengaruhi harga saham. Bank tersebut jika mengalami jumlah balas jasa kredit

menurun dan diikuti dengan penurunan jumlah pendapatan bank maka akan menurunkan harga saham bank tersebut (Putri et al., 2021).

Investor pada umumnya berinvestasi dengan tujuan untuk menghasilkan keuntungan di masa depan, penilaian saham di masa pandemi menjadi salah satu pertimbangan yang harus diperhatikan dalam mengambil keputusan investasi di pasar modal. Sehingga semua investor harus mempertimbangkan pengembalian dan faktor risiko saat berinvestasi. Investor yang rasional akan berinvestasi ada saham yang menawarkan *return* tinggi dengan risiko rendah.

Investor yang berinvestasi di pasar modal menginginkan adanya keuntungan yang dapat diperoleh dalam bentuk dividend dan tingkat pengembalian yang besar. Pasar modal mempunyai ketidakpastian dari sisi produk yang ditawarkan, baik dari segi harga maupun pembayaran bunga dan dividen. Untuk mengurangi ketidakpastian ini investor memerlukan informasi akuntansi untuk menilai risiko yang melekat pada investasinya dan juga untuk dapat memperkirakan tingkat pengembalian yang akan diperoleh dari investasi tersebut (Sufina, 2016).

*Risk Profile* ialah penilaian atas risiko bawaan dan kualitas penerapan manajemen risiko dalam operasional perbankan. Harga saham bisa turun jika perusahaan sedang mengalami risiko tinggi. Pasar saham bereaksi terhadap informasi tentang profil risiko perusahaan perbankan (Indriani & Dewi, 2016). Informasi ini membantu investor untuk menilai tingkat risiko dan efektivitas penerapan manajemen risiko di perusahaan.

Otoritas Jasa Keuangan menghasilkan kebijakan Nomor 55/POJK.03/2016 terpaut pelaksanaan tata kelola untuk Bank secara Universal mengendalikan kalau

tata kelola yang baik adalah tata metode pengelolaan bank yang menjajaki prinsip-prinsip keterbukaan (*transparency*), akuntabilitas (*accountability*), pertanggung jawaban (*responsibility*), independensi (*independency*), kewajaran (*fairness*) Evaluasi aspek GCG ialah evaluasi terhadap manajemen bank atas pelaksanaan prinsip-prinsip GCG cocok dengan PBI GCG. Penetapan peringkat aspek GCG didasarkan pada analisis terhadap: (i) pelaksanaan prinsip-prinsip GCG Bank cocok dengan Pasal 1; (ii) kesesuaian tata kelola terhadap struktur, proses serta hasil pelaksanaan GCG di bank; serta (iii) data lain terpaut GCG Bank bersumber pada informasi serta data yang relevan.

*Earnings* atau rentabilitas merupakan prinsip perhitungan kinerja manajemen dalam mengelola kegiatan operasional bank. Rentabilitas bisnis perbankan adalah keahlian aktivitas perbankan untuk menciptakan keuntungan bersumber pada investasi yang dikerjakannya (Lestari & Hermanto, 2015). Evaluasi *earnings* dalam penelitian ini mencakup penilaian laba terhadap total aset ialah return on asset yang menggambarkan persamaan antara pemasukan bunga bersih terhadap asset produktifnya.

*Capital* (Modal) adalah sekumpulan dana untuk membiayai pelaksanaan kegiatan operasional dan sebagai penunjang pada saat terjadi kerugian. Komponen dan persyaratan instrumen permodalan telah disajikan kembali dengan mengikuti kebijakan yang di tentukan dalam PBI No. 15/12/PBI/2013. Modal memiliki peranan yang penting bagi suatu perusahaan (Prayogo, 2020).

Kebijakan dengan mengacu pada Peraturan Bank Indonesia Nomor: 13/1/PBI/2011 tentang Penilaian tingkatan Kesehatan Bank Universal. RBBR

merupakan tata cara evaluasi bank yang menggantikan tata cara penilaian bank yang tadinya yakni CAMELS. Buat memperhitungkan kinerja bank bisa memakai sebagian penanda. Penanda tersebut yaitu menggunakan empat faktor pengukuran, yaitu profil risiko (*risk profile*), *good corporate governance* (GCG), rentabilitas (*earnings*), serta permodalan (*capital*). Keempat aspek tersebut membentuk nilai yang hendak menjadi hasil akhir penilaian tingkat kesehatan bank yang diucap Risk Based Bank Rating (RBBR).

Beberapa penelitian terdahulu telah melakukan penelitian mengenai pengaruh tingkat kesehatan bank umum dengan return saham, namun terdapat perbedaan hasil yang signifikan terhadap indikator yang mempengaruhi *return* saham. Ratih Puji Yanti Heryana (2018) yang meliputi NPL, LDR, GCG ROE, NIM, CAR Variabel NPL,LDR tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham dan GCG, ROE , NIM, CAR berpengaruh signifikan terhadap return saham, Anggi Praditasari (2017) meliputi LDR, BOPO,ROA,CAR Variabel LDR,BOPO, CAR tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham dan ROA berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Pada penelitian ini merupakan replikasi penelitian terdahulu yaitu (Juan Bagas Prayogo Ignatia Ryana Widyatini, 2021) mengenai pengaruh rasio *risk based bank rating* terhadap harga saham perusahaan perbankan. Hal yang membedakan dan menjadi kontribusi pada penelitian ini yaitu pertama penelitian ini membedakan perhitungan pada variabel dependend dengan menggunakan indikator *return* saham, kedua menambahkan risiko kredit karena peneliti sebelumnya tidak meggunakan risiko kredit. Ketiga, focus penelitian ini adalah

perusahaan jasa sektor perbankan yang mengedepankan perkembangan teknologi, ilmu pengetahuan dan melibatkan kepercayaan pada nasabah dalam kegiatan operasionalnya dengan mengambil tahun 2016-2020. Keempat, pada penelitian ini menambahkan variabel pandemic covid-19. Kelima menambahkan variabel kontrol yang digunakan dalam penelitian ini yaitu *bank size*. Berdasarkan uraian diatas peneliti akan melakukan penelitian dengan judul “**Pengaruh Rasio Risk Based Bank Rating Terhadap Harga Saham: Sebelum dan Masa Pandemic Covid-19**”.

## **1.2 Ruang Lingkup Masalah**

Ruang lingkup masalah pada suatu penelitian merupakan hal yang sangat dibutuhkan untuk ditentukan. Penelitian ini lebih fokus pada tujuan penelitian, maka penulis melakukan pembatasan ruang lingkup pada penelitian ini. Adapun yang akan dibahas oleh penulis antara lain:

1. Data-data yang dianalisa pada penelitian ini meliputi perusahaan jasa sektor perbankan yang mempublikasikan laporan keuangannya di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020.
2. Penelitian ini hanya berfokus membahas masalah yang berkaitan dengan harga saham perusahaan sektor perbankan yang dipengaruhi oleh tingkat kesehatan bank menggunakan *Risk Based Bank Rating*.

## **1.3 Identifikasi Masalah**

Bank Indonesia selaku pengawas sudah menerbitkan peraturan terkini ialah 13/1/PBI/2011 tentang evaluasi tingkatan kesehatan bank dengan meningkatkan 2

sistem pemeringkatan ialah kelas CAMELS serta profil resiko dalam suatu konsep yang diucap RBBR. Konsep RBBR baru tingkatan efisiensi evaluasi kesehatan bank dengan mempraktikkan pendekatan berbasis resiko serta memakai 4 aspek pengukuran ialah profil resiko, tata kelola industri yang baik (GCG), rentabilitas (earnings) serta permodalan (capital), profil resiko dipecah jadi 8 komponen, ialah resiko kredit, pasar, likuiditas, operasional, hukum, strategis, kepatuhan, serta reputasi. Bank diterapkan wajib melakukan *self-assessment* untuk menginformasikan kepada mereka agar dapat memantau kinerjanya dan meningkatkan kualitas tata kelola perusahaannya.

Dalam penelitian ini permasalahan yang muncul ialah saham adalah salah satu tujuan investor yang akan melakukan investasi uangnya pada perusahaan. Dengan berbagai macam hal tersebut, investor yang ingin melakukan investasi perlu mempertimbangkan ketika memutuskan perusahaan dengan kondisi yang baik dalam menghasilkan return yang tinggi. Salah satunya ialah menganalisis perkembangan bisnis melalui analisis kekuatan perbankan tersebut. Modal besar bukan berarti perusahaan perbankan sangat menguntungkan, tetapi ada masalah lain yang dapat mempengaruhi profitabilitas. Maka dari itu, penelitian ini mengkaji apakah pengaruh antara faktor-faktor yang menentukan kekuatan bank dengan harga saham. Dengan demikian dapat diketahui bahwa apabila bank memberikan perhatian yang cukup terhadap komponen-komponen tingkat kesehatan bank, maka akan mempengaruhi atau tidak mempengaruhi pembagian saham.

#### **1.4 Rumusan Masalah**

1. Apakah risk profile mempengaruhi *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI?
2. Apakah good corporate governance mempengaruhi *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI?
3. Apakah earning mempengaruhi *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI?
4. Apakah capital mempengaruhi *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI?
5. Apakah Pandemi Covid-19 mempengaruhi *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI?

#### **1.5 Pembatasan Masalah**

Dalam penelitian ini penulis hendak memastikan batas dari permasalahan bersumber pada penanda yang tercantum dalam faktor- faktor evaluasi tingkatan kesehatan bank. Cocok PBI No 13/ 1/ 2011 evaluasi tingkatan kesehatan bank terdiri dari profil risiko, *good corporate governance*, rentabilitas, serta permodalan. pembatasan rasio yang hendak digunakan bersumber pada informasi parameter kuantitatif yang berasal dari laporan tahunan bank yang diterbitkan oleh bank, dengan rincian selaku berikut ini:

1. *Risk Profile* memakai penanda aspek resiko kredit *Non Performing Loan*
2. *Good Corporate Governance* (GCG) dengan memakai penanda nilai komposit *self assesment* bank yang dicantumkan dalam laporan GCG tahunan bank.

3. Rentabilitas memakai penanda *Return On Assets*.
4. Permodalan memakai penanda *Capital Adequency Ratio*.



## DAFTAR PUSTAKA

- Atidhira, A. T., & Yustina, A. I. (2017). The influence of return on asset, debt to equity ratio, earnings per share, and company size on share return in property and real estate companies. *JAAF (Journal of Applied Accounting and Finance)*, 1(2), 128–146.
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2017). Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi dan Bisnis. *PT Rajagrafindo Persada, Depok*.
- Boateng, K. (2019). Credit risk management and performance of banks in Ghana: The ‘Camels’ rating model approach. *Kwadwo Boateng (2018). Credit Risk Management and Performance of Banks in Ghana: The ‘Camels’ Rating Model Approach. International Journal of Business and Management Invention*, 8(02).
- Budiharjo, R. (2016). Good Corporate Governance Terhadap Return Saham dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening dan Moderating (Studi Empiris Pada Perusahaan Peraih CGPI Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2012). *Jurnal Online Insan Akuntan*, 1(1), 163–194.
- Devitra, J. (2013). Kinerja keuangan dan efisiensi terhadap return saham perbankan di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 15(1).
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi analisis multivariate dengan program IBM SPSS 25*.
- Gujarati, D. N., Porter, D. C., & Gunasekar, S. (2012). *Basic econometrics*. Tata McGraw-Hill Education.
- Gunawan, T., & Adiwibowo, A. S. (2012). *Pengaruh rasio camel, inflasi dan nilai tukar uang terhadap return saham (studi empiris: bank yang terdaftar di BEI)*. Fakultas Ekonomika dan Bisnis.
- Heryana, R. P. Y. (2018). *Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank Dengan Menggunakan Metode Risk-Based Bank Rating Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Go Public Di Bursa Efek Indonesia*.
- Indriani, N. P. L., & Dewi, S. K. S. (2016). *Pengaruh Variabel Tingkat Kesehatan Bank Terhadap Harga Saham Perbankan Di Bursa Efek Indonesia*. Udayana University.
- Jogiyanto, H. (2010). Teori portofolio dan analisis investasi. *Edisi Ketujuh. BPFE. Yogyakarta*.
- Kasmir. (2014). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Kurniawan, A., & Yusra, I. (2019). *Apakah profitabilitas dan nilai buku berdampak terhadap return saham?: studi empiris pada perusahaan LQ45*.
- Kusmayadi, D., Firmansyah, I., & Badruzaman, J. (2018). The impact of macroeconomic on nonperforming loan: comparison study at conventional and islamic banking. *Iqtishadia: Jurnal Kajian Ekonomi Dan Bisnis Islam STAIN Kudus*, 10(2), 59–82.
- Laeven, L., Ratnovski, L., & Tong, H. (2016). Bank size, capital, and systemic risk:

- Some international evidence. *Journal of Banking & Finance*, 69, S25–S34.
- Lestari, A. P., & Hermanto, S. B. (2015). Pengaruh leverage, size, growth dan modal kerja terhadap profitabilitas. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 4(12).
- Megginson, W. L. (1997). *Corporate finance theory*. Addison-Wesley.
- Munawaroh, D., & Azwari, P. C. (2019). Effect of Risk Based Bank Rating on Financial Performance of Sharia Commercial Banks. *Akuntabilitas: Jurnal Ilmu Akuntansi*, 12(2), 201–214.
- Nimtrakoon, S. (2018). The relationship between intellectual capital, firms' market value and financial performance. *The Electronic Library*, 34(1), 1–5.
- Octaviani, S., & Saraswati, N. (2018). Analisis Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Dengan Metode Risk Profile, Good Corporate Governance, Earnings, Capital. *JAK (Jurnal Akuntansi) Kajian Ilmiah Akuntansi*, 5(2), 138–146.
- Pandia, F. (2012). Manajemen dana dan kesehatan bank. *Jakarta: Rineka Cipta*.
- Praditasari, A., & Amanah, L. (2017). Pengaruh Rasio Risk-Based Bank Rating Terhadap Return Saham Perusahaan Perbankan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 6(9).
- Pratiwi, K. W., Maslichah, M., & Afifudin, A. (2021). Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank Terhadap Return Saham Selama Pandemi Covid-19 pada perbankan yang terdaftar di BEI. *Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi*, 10(02).
- Prayogo, J. B. (2020). PENGARUH RISK PROFILE, GOOD CORPORATE GOVERNANCE, EARNING, CAPITAL TERHADAP HARGA SAHAM PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA 2016-2018. *PENGARUH RISK PROFILE, GOOD CORPORATE GOVERNANCE, EARNING, CAPITAL TERHADAP HARGA SAHAM PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA 2016-2018*, 15 p., 1–15.
- Purwasih, R., & UTOMO, D. C. (2010). *Pengaruh Rasio CAMEL Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Perbankan Yang Go Public Di Bursa efek Indonesia (BEI) Tahun 2006-2008*. Universitas Diponegoro.
- Putri, H. T., Adisetiawan, R., & Salsabila, M. (2021). RASIO AKTIFITAS DAN PENGARUHNYA TERHADAP RETURN ON ASSET PADA SUB SEKTOR COAL DAN MINING PERIODE 2015–2019. *Jurnal Ilmu Manajemen Terapan*, 2(6), 859–873.
- Siagian, A. O., Wijoyo, H., & Cahyono, Y. (2021). The Effect of Debt to Asset Ratio, Return on Equity, and Current Ratio on Stock Prices of Pharmaceutical Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange 2016-2019 Period. *Journal of World Conference (JWC)*.
- Siamat, D. (2005). *Manajemen Lembaga Keuangan*. Jakarta: Fakultas Ekonomi Universitas Indonesi.
- Simarmata, R., & Subowo. (2016). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan Dan Nilai Perusahaan Perbankan Indonesia. *Accounting Analysis Journal*, 5(1), 1–9. <https://doi.org/10.15294/aaj.v5i1.9748>
- Sparta dan Februawaty (2005). Pengaruh ROE, EPS, dan OCF terhadap harga saham industri manufacturing di Bursa Efek Jakarta, *Jurnal Akuntansi*, vol. 9 (1), page 71-80
- Sparta dan Salsabiela Arbaiya (2021), Pengaruh Risiko Bisnis Terhadap Kebijakan

- Dividen Pada Perusahaan Perbankan Konvensional Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 – 2019, *Liabilitas: Jurnal Ilmiah Ekonomi dan Akuntansi*, Vol.2 (6), Page 50-66.
- Sparta, Sparta (2017), Portion of Foreign Ownership and Efficiency of Banks in Indonesia, in book chapter - *Selected Papers from the Asia-Pacific Conference on Economics & Finance (APEF 2016)*, E Lau, LM Tan, JH Tan, Singapore: Springer, page 107-123
- Spence, M. (1978). Job market signaling. In *Uncertainty in economics* (pp. 281–306). Elsevier.
- Suad Husnan. (2010). *Manajemen Keuangan: Teori dan Penerapan Buku 1, Edisi 4*. Yogyakarta. BPFE.
- Sufina, L. (2016). ANALISIS HUBUNGAN TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM DENGAN LABA DAN ARUS KAS DI BURSA EFEK JAKARTA. *Jurnal Indonesia Membangun*, 15(3), 1–17.
- Sugiyono, D. (2013). *Metode penelitian pendidikan pendekatan kuantitatif, kualitatif dan R&D*.
- Sujati, Lysia dan Sparta (2013), Analisis Pengaruh Earnings Per Share (EPS), Price Earnings Ratio (PER), Return On Equity (ROE) Dan Return On Assets (ROA) Terhadap Harga Saham, *Ultima Accounting: Jurnal Ilmu Akuntansi*, Vol. 5 (1), page 77-93
- Takarini, N., & Hayudanto Putra, U. (2010). Dampak Tingkat Kesehatan Bank Terhadap Perubahan Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Go Public Di Bursa Efek Indonesia (Bei). *Jurnal Riset Ekonomi Dan Bisnis*, 10(2).
- Taswan. (2010). *Banking Management, concept, technic & aplication*, UPP STIM YKPN Publishing, Yogyakarta.
- Tjondro, D., & Wilopo, R. (2011). Pengaruh good corporate governance (GCG) terhadap profitabilitas dan kinerja saham perusahaan perbankan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia. *Journal of Business and Banking*, 1(1), 1–14.
- Trisnadi, I. F. (n.d.). *PENGARUH TINGKAT KESEHATAN BANK MENGGUNAKAN METODE RISK BASED BANK RATING TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG GO PUBLIC DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2011-2013*.
- Wild, J. J., Subramanyam, K. R., & Halsey, R. F. (2007). *Financial Statement Analysis*. McGraw-Hill/Irwin.
- Yacheva, N., Saifi, M., & Zahroh, Z. A. (2016). Analisis Tingkat Kesehatan Bank Dengan Metode RBBR (Risk-Based Bank Rating)(Studi Pada Bank Umum Swasta Nasional Devisa yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 37(1), 37–45.
- Yuliani, Y. (2007). Hubungan efisiensi operasional dengan kinerja profitabilitas pada sektor perbankan yang go publik di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Manajemen Dan Bisnis Sriwijaya*, 5(10), 13–41.
- Zulfa, I. (2013). Pengaruh Rentabilitas, Likuiditas, Kecukupan Modal dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham pada Perusahaan Perbankan yang Listing di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, 1(2).

## LAMPIRAN

### Lampiran 1 Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian

No	Nama Perusahaan
1.	Bank Rakyat Indonesia Agroniaga
2.	Bank IBK Indonesia
3.	Bank Jago Tbk.
4.	Bank MNC Internasional
5.	Bank Capital Indonesia
6.	Bank Central Asia
7.	Bank Harda Internasional
8.	Bank KB Bukopin
9.	Bank Mestika Dharma
10.	Bank Negara Indonesia
11.	Bank Rakyat Indonesia
12.	Bank Tabungan Negara
13.	Bank Neo Commerce
14.	Bank JTrust Indonesia
15.	Bank Danamon Indonesia
16.	Bank Pembangunan Daerah Banten
17.	Bank Ganesha
18.	Bank Ina Perdana
19.	Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten
20.	Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur
21.	Bank QNB Indonesia
22.	Bank Maspion Indonesia
23.	Bank Mandiri
24.	Bank Bumi Artha
25.	Bank CIMB Niaga
26.	Bank Maybank Indonesia
27.	Bank Permata
28.	Bank Sinarmas
29.	Bank BTPN
30.	Bank Victoria Internasional
31.	Bank Oke Indonesia
32.	Bank Artha Graha Internasional
33.	Bank Mayapada Internasional
34.	Bank China Construction Bank Indonesia
35.	Bank Mega
36.	Bank OCBC NISP
37.	Bank NAtionalnobu
38.	Bank Pan Indonesia
39.	Bank Woori Saudara Indonesia 1906

### **Lampiran 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif Penelitian Persamaan 1**

Date: 01/08/22  
Time: 12:26  
Sample: 2016 2019

	RS	NPL	CAR	GCG	ROA
Mean	0.248813	3.543537	22.32000	2.088435	0.815415
Median	0.005495	2.940000	20.34000	2.000000	1.300000
Maximum	15.84783	15.75000	148.2800	3.000000	4.000000
Minimum	-0.626866	0.030000	9.010000	1.000000	-15.89000
Std. Dev.	1.406074	2.264797	12.53248	0.467069	2.538165
Skewness	9.575096	1.860687	7.320008	0.300038	-3.015536
Kurtosis	104.9932	8.739656	71.62257	4.336037	16.93570
Jarque-Bera Probability	65962.24 0.000000	286.6027 0.000000	30155.75 0.000000	13.13865 0.001403	1412.288 0.000000
Sum	36.57551	520.9000	3281.040	307.0000	119.8660
Sum Sq. Dev.	288.6483	748.8786	22931.22	31.85034	940.5733
Observations	147	147	147	147	147

### **Lampiran 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif Persamaan Penelitian 2**

Date: 01/08/22  
Time: 16:15  
Sample: 2019 2020

	RS	NPL	CAR	GCG	ROA
Mean	0.304535	3.758533	25.14520	2.080000	0.684667
Median	0.000000	2.950000	21.47000	2.000000	0.710000
Maximum	15.84783	22.27000	148.2800	4.000000	4.880000
Minimum	-0.557895	0.000000	9.010000	1.000000	-15.89000
Std. Dev.	1.878720	3.025384	16.71189	0.457963	2.544140
Skewness	7.720561	3.457458	5.524032	1.166680	-3.834738
Kurtosis	64.19910	20.40665	40.61981	7.711154	25.46835
Jarque-Bera Probability	12449.24 0.000000	1096.273 0.000000	4804.094 0.000000	86.37356 0.000000	1761.399 0.000000
Sum	22.84015	281.8900	1885.890	156.0000	51.35000
Sum Sq. Dev.	261.1894	677.3183	20667.27	15.52000	478.9759
Observations	75	75	75	75	75

### **Lampiran 4 Hasil Uji Chow Persamaan Penelitian 1**

Redundant Fixed Effects Tests  
Equation: Untitled  
Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	2.457194	(38,112)	0.0001
Cross-section Chi-square	94.587593	38	0.0000

Cross-section fixed effects test equation:  
Dependent Variable: RS  
Method: Panel Least Squares  
Date: 01/08/22 Time: 11:55  
Sample: 2016 2019  
Periods included: 4  
Cross-sections included: 39  
Total panel (balanced) observations: 156

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	1.646919	1.514603	1.087360	0.2786
NPL	-0.185829	0.064342	-2.888126	0.0044
CAR	0.039105	0.008781	4.453617	0.0000
GCG	-0.251839	0.266088	-0.946451	0.3454
ROA	-0.301162	0.059621	-5.051296	0.0000
BSIZE	-0.023276	0.042305	-0.550196	0.5830
R-squared	0.364844	Mean dependent var		0.430668
Adjusted R-squared	0.343672	S.D. dependent var		1.747200
S.E. of regression	1.415478	Akaike info criterion		3.570514
Sum squared resid	300.5366	Schwarz criterion		3.687816
Log likelihood	-272.5001	Hannan-Quinn criter.		3.618157
F-statistic	17.23247	Durbin-Watson stat		1.665047
Prob(F-statistic)	0.000000			

### **Lampiran 5 Hasil Uji Chow Persamaan Penelitian 2**

Redundant Fixed Effects Tests  
Equation: Untitled  
Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	1.682323	(38,33)	0.0656
Cross-section Chi-square	84.042175	38	0.0000

Cross-section fixed effects test equation:  
Dependent Variable: RS  
Method: Panel Least Squares  
Date: 01/08/22 Time: 15:45  
Sample: 2019 2020  
Periods included: 2  
Cross-sections included: 39  
Total panel (balanced) observations: 78

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
----------	-------------	------------	-------------	-------

C	-1.659233	1.957718	-0.847535	0.3995
NPL	-0.002597	0.053010	-0.048996	0.9611
CAR	0.062854	0.011115	5.654825	0.0000
GCG	0.402067	0.356615	1.127453	0.2633
ROA	-0.147333	0.073818	-1.995888	0.0498
DPANDEMI	-0.240806	0.288633	-0.834298	0.4069
BSIZE	-0.008267	0.056736	-0.145717	0.8846
R-squared	0.588395	Mean dependent var		0.348532
Adjusted R-squared	0.553612	S.D. dependent var		1.895867
S.E. of regression	1.266672	Akaike info criterion		3.396122
Sum squared resid	113.9166	Schwarz criterion		3.607622
Log likelihood	-125.4488	Hannan-Quinn criter.		3.480789
F-statistic	16.91593	Durbin-Watson stat		2.852452
Prob(F-statistic)	0.000000			

### **Lampiran 6 Hasil Uji Hausman Persamaan Penelitian 1**

Correlated Random Effects - Hausman Test

Equation: Untitled

Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	20.202052	5	0.0011

Cross-section random effects test comparisons:

Variable	Fixed	Random	Var(Diff.)	Prob.
NPL	-0.130937	-0.182872	0.001756	0.2152
CAR	0.087730	0.050919	0.000083	0.0001
GCG	-0.292308	-0.268108	0.066209	0.9251
ROA	-0.161111	-0.279907	0.003307	0.0389
BSIZE	-0.927123	-0.027144	0.480405	0.1941

Cross-section random effects test equation:

Dependent Variable: RS

Method: Panel Least Squares

Date: 01/08/22 Time: 11:56

Sample: 2016 2019

Periods included: 4

Cross-sections included: 39

Total panel (balanced) observations: 156

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	28.05572	21.31510	1.316237	0.1908
NPL	-0.130937	0.074711	-1.752588	0.0824
CAR	0.087730	0.012854	6.824895	0.0000
GCG	-0.292308	0.374828	-0.779845	0.4371
ROA	-0.161111	0.083604	-1.927078	0.0565
BSIZE	-0.927123	0.694935	-1.334115	0.1849

#### Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.653619	Mean dependent var	0.430668
Adjusted R-squared	0.520633	S.D. dependent var	1.747200
S.E. of regression	1.209697	Akaike info criterion	3.451362
Sum squared resid	163.8971	Schwarz criterion	4.311578
Log likelihood	-225.2063	Hannan-Quinn criter.	3.800745
F-statistic	4.914955	Durbin-Watson stat	2.739663
Prob(F-statistic)	0.000000		

## **Lampiran 7 Hasil Uji Hasuman Persamaan Penelitian 2**

Correlated Random Effects - Hausman Test

Equation: Untitled

Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	42.219734	6	0.0000

\*\* WARNING: estimated cross-section random effects variance is zero.

Cross-section random effects test comparisons:

Variable	Fixed	Random	Var(Diff.)	Prob.
NPL	-0.149451	-0.002597	0.004382	0.0265
CAR	0.188990	0.062854	0.000494	0.0000
GCG	0.301228	0.402067	0.497498	0.8863
ROA	-0.330999	-0.147333	0.014847	0.1317
DPANDEMI	-0.328181	-0.240806	0.028256	0.6032
BSIZE	-1.212331	-0.008267	2.526858	0.4488

Cross-section random effects test equation:

Dependent Variable: RS

Method: Panel Least Squares

Date: 01/08/22 Time: 15:46

Sample: 2019 2020

Periods included: 2

Cross-sections included: 39

Total panel (balanced) observations: 78

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	33.19596	49.39572	0.672041	0.5062
NPL	-0.149451	0.080250	-1.862316	0.0715
CAR	0.188990	0.024184	7.814711	0.0000
GCG	0.301228	0.768540	0.391948	0.6976
ROA	-0.330999	0.137254	-2.411573	0.0216
DPANDEMI	-0.328181	0.298798	-1.098337	0.2800
BSIZE	-1.212331	1.590351	-0.762304	0.4513

### Effects Specification

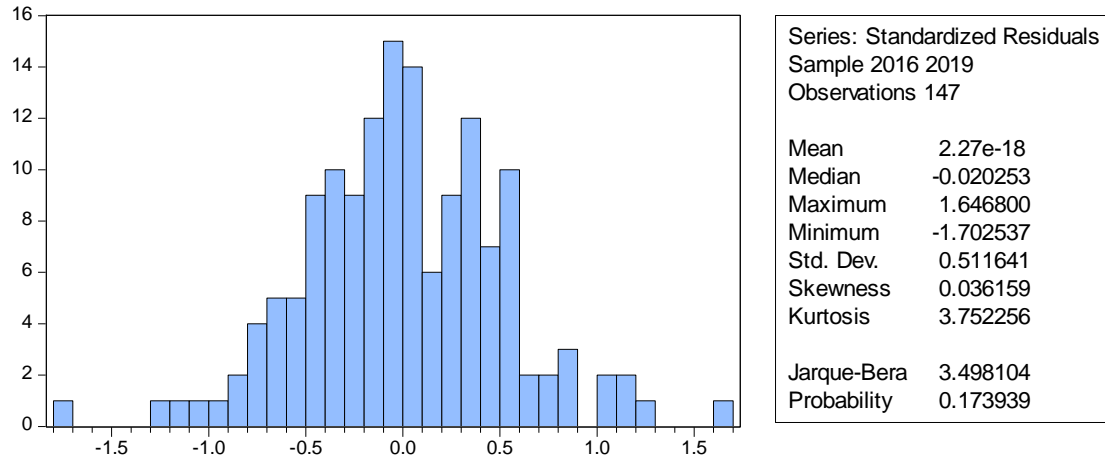
Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.859866	Mean dependent var	0.348532
Adjusted R-squared	0.673020	S.D. dependent var	1.895867
S.E. of regression	1.084097	Akaike info criterion	3.293017
Sum squared resid	38.78381	Schwarz criterion	4.652657
Log likelihood	-83.42767	Hannan-Quinn criter.	3.837306

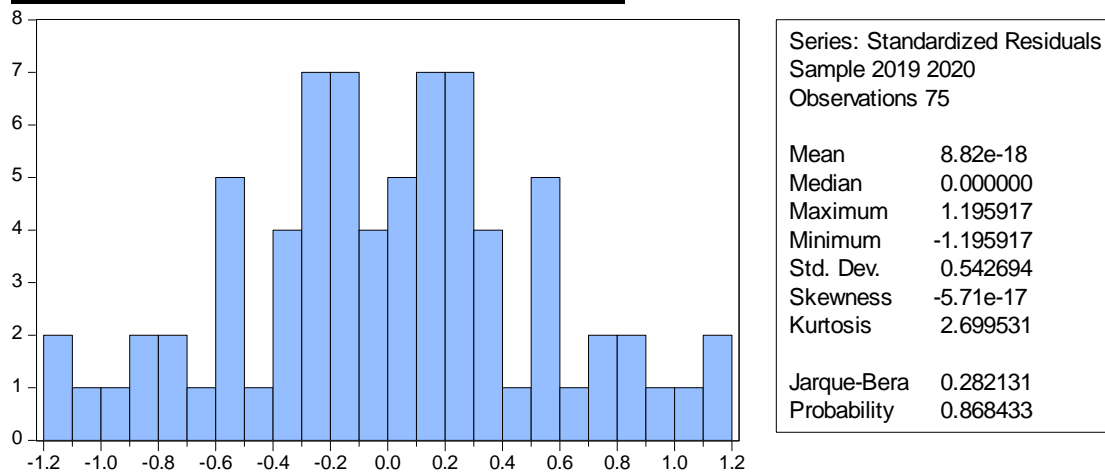


F-statistic 4.602016 Durbin-Watson stat 3.900000  
 Prob(F-statistic) 0.000008

**Lampiran 8 Hasil Uji Normalitas Persamaan Penelitian 1**



**Lampiran 9 Hasil Uji Normalitas Persamaan Penelitian 2**



**Lampiran 10 Hasil Uji Multikolinieritas Persamaan Penelitian 1**

	NPL	CAR	GCG	ROA	BSIZE
NPL	1.000000	-0.177560	0.309594	-0.477156	-0.259736
CAR	-0.177560	1.000000	-0.065983	-0.337635	-0.018667
GCG	0.309594	-0.065983	1.000000	-0.324241	-0.080724
ROA	-0.477156	-0.337635	-0.324241	1.000000	0.184704
BSIZE	-0.259736	-0.018667	-0.080724	0.184704	1.000000

**Lampiran 11 Hasil Uji Multikolinieritas Persamaan Penelitian 2**

	NPL	CAR	GCG	ROA	DPANDEMI
NPL	1.000000	-0.061388	0.417728	-0.127175	0.049202
CAR	-0.061388	1.000000	-0.069005	-0.585806	-0.010832
GCG	0.417728	-0.069005	1.000000	-0.094852	0.119598
ROA	-0.127175	-0.585806	-0.094852	1.000000	0.038807

DPANDEMI	0.049202	-0.010832	0.119598	0.038807	1.000000
BSIZE	-0.162870	-0.043805	-0.189017	0.328232	0.016920

**Lampiran 12 Hasil Uji**  
**Heteroskedastisitas Persamaan**  
**Penelitian 1**

Dependent Variable: RESABS  
Method: Panel Least Squares  
Date: 01/08/22 Time: 12:14  
Sample: 2016 2019  
Periods included: 4  
Cross-sections included: 37  
Total panel (unbalanced) observations: 147

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.542865	0.370412	1.465571	0.1458
NPL	-0.015522	0.014531	-1.068249	0.2879
CAR	0.003872	0.002607	1.484837	0.1406
GCG	0.042417	0.063960	0.663186	0.5087
ROA	-0.030118	0.015320	-1.965992	0.0519
BSIZE	-0.007976	0.011655	-0.684333	0.4953

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.519677	Mean dependent var	0.393085
Adjusted R-squared	0.332122	S.D. dependent var	0.325887
S.E. of regression	0.266327	Akaike info criterion	0.426773
Sum squared resid	7.447663	Schwarz criterion	1.281183
Log likelihood	10.63216	Hannan-Quinn criter.	0.773929
F-statistic	2.770802	Durbin-Watson stat	3.082348
Prob(F-statistic)	0.000016		

**Lampiran 13 Hasil Uji**  
**Heteroskedastisitas Persamaan**  
**Penelitian 2**

Dependent Variable: RESABS  
Method: Panel Least Squares  
Date: 01/08/22 Time: 16:12  
Sample: 2019 2020  
Periods included: 2  
Cross-sections included: 38  
Total panel (unbalanced) observations: 75  
White period standard errors & covariance (d.f. corrected)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.430689	3.01E-14	1.43E+13	0.0000
NPL	-9.67E-16	6.88E-16	-1.405686	0.1698
CAR	-1.49E-16	1.02E-16	-1.467461	0.1523
GCG	1.26E-14	7.40E-15	1.697079	0.0997
ROA	-7.19E-16	8.16E-16	-0.881320	0.3849
DPANDEMI	-1.38E-15	2.13E-15	-0.647676	0.5220
BSIZE	1.00E-15	7.37E-16	1.363236	0.1826

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	1.000000	Mean dependent var	0.430689
Adjusted R-squared	1.000000	S.D. dependent var	0.326369
S.E. of regression	5.91E-15	Akaike info criterion	-62.39706
Sum squared resid	1.08E-27	Schwarz criterion	-61.03747
Log likelihood	2383.890	Hannan-Quinn criter.	-61.85419
F-statistic	5.25E+27	Durbin-Watson stat	3.947273
Prob(F-statistic)	0.000000		

**Lampiran 14 Hasil Uji Persamaan Penelitian 1**

Dependent Variable: RS

Method: Panel Least Squares

Date: 01/08/22 Time: 12:16

Sample: 2016 2019

Periods included: 4

Cross-sections included: 37

Total panel (unbalanced) observations: 147

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.180176	0.839105	0.214724	0.8304
NPL	-0.069998	0.032916	-2.126529	0.0358
CAR	0.089721	0.005907	15.18989	0.0000
GCG	-0.146575	0.144890	-1.011628	0.3140
ROA	-0.162485	0.034704	-4.682023	0.0000
BSIZE	-0.040568	0.026401	-1.536567	0.1274

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.867592	Mean dependent var	0.248813
Adjusted R-squared	0.815890	S.D. dependent var	1.406074
S.E. of regression	0.603319	Akaike info criterion	2.062215
Sum squared resid	38.21934	Schwarz criterion	2.916624
Log likelihood	-109.5728	Hannan-Quinn criter.	2.409370
F-statistic	16.78058	Durbin-Watson stat	2.168675
Prob(F-statistic)	0.000000		

**Lampiran 15 Hasil Uji Persamaan Penelitian 2**

Dependent Variable: RS

Method: Panel Least Squares

Date: 01/08/22 Time: 16:14

Sample: 2019 2020

Periods included: 2

Cross-sections included: 38

Total panel (unbalanced) observations: 75

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-3.992408	1.764668	-2.262413	0.0308
NPL	0.002586	0.057223	0.045184	0.9643

CAR	0.074784	0.010184	7.342920	0.0000
GCG	0.870856	0.409253	2.127915	0.0414
ROA	-0.311746	0.071496	-4.360342	0.0001
DPANDEMI	-0.342960	0.202282	-1.695459	0.1000
BSIZE	0.031579	0.055736	0.566575	0.5751

---



---

Effects Specification

---



---

Cross-section fixed (dummy variables)

---



---

R-squared	0.916558	Mean dependent var	0.304535
Adjusted R-squared	0.800816	S.D. dependent var	1.878720
S.E. of regression	0.838474	Akaike info criterion	2.775366
Sum squared resid	21.79420	Schwarz criterion	4.134959
Log likelihood	-60.07624	Hannan-Quinn criter.	3.318237
F-statistic	7.918953	Durbin-Watson stat	3.947368
Prob(F-statistic)	0.000000		

---



---