

ANALISIS PENGARUH RISIKO KREDIT, LIKUIDITAS,  
DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP  
NILAI PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN  
PERBANKAN YANG *GO PUBLIC*  
TAHUN 2011-2014)



OLEH:  
SANI MINDA MUSTIKAWATI  
3203011248

JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
SURABAYA  
2016

ANALISIS PENGARUH RISIKO KREDIT, LIKUIDITAS,  
DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP  
NILAI PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN  
PERBANKAN YANG *GO PUBLIC*  
TAHUN 2011-2014)

SKRIPSI

Diajukan kepada

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Jurusan Akuntansi

OLEH:

SANI MINDA MUSTIKAWATI

3203011248

JURUSAN AKUNTANSI

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA

SURABAYA

2016

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH dan PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya :

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Sani Minda Mustikawati

NRP : 3203011248

Judul Skripsi : Analisis pengaruh risiko kredit, likuiditas, dan *good corporate governance* terhadap nilai perusahaan (studi pada perusahaan perbankan *go public* tahun 2011-2014)

Menyatakan bahwa tugas akhir skripsi ini adalah ASLI karya tulisan saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya , 27 April 2016

Yang menyatakan



( Sani Minda Mustikawati )

**HALAMAN PERSETUJUAN**

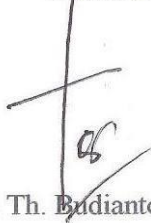
**SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH RISIKO KREDIT, LIKUIDITAS,  
DAN *GOOD CORPORATE GOVERANCE* TERHADAP  
NILAI PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN  
PERBANKAN YANG *GO PUBLIC*  
TAHUN 2011-2014)**

**OLEH:  
SANI MINDA MUSTIKAWATI  
3203011248**

**Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik  
untuk Diajukan Kepada Tim Penguji**

**Dosen Pembimbing,**



**Drs, Ec J. Th. Budianto T., ST., MM., Ak., QIA  
Tanggal: 27 April 2016**

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Sani Minda Mustikawati. NRP 3203011248 Telah diuji pada tanggal 14 April 2016 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji

Ketua Tim Penguji:



Lindrawati, S. Kom., SE., M. Si.


Mengetahui:

Dekan,



Dr. Ledovicus Lasdi, MM., Ak.  
NIK. 321.99.0370

Ketua Jurusan,



Ariston Oki, SE., MA., BAP., Ak.  
NIK. 321.03.0566

## **HALAMAN PERSEMBAHAN DAN MOTTO**

Alhamdulillah Allah selalu merahmati.  
Ku persembahkan skripsi ini kepada Mama, Papa,  
kedua adik ku Lovina dan Olivia serta keluarga dan  
teman-teman yang selalu memberikan dukungan  
dan doa. Terima kassih dalam segala hal yang  
sudah diberikan

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia-Nya yang senantiasa berlimpah selama mengerjakan tugas akhir skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Risiko Kredit, Likuiditas, dan *Good Corporate Governance* Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Perbankan yang *Go Public* Tahun 2011-2014)”. Tugas akhir skripsi ini disusun sebagai syarat kelulusan yang wajib dipenuhi dalam rangka memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Dalam penyusunan Laporan Tugas Akhir Skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, peneliti ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak. selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Bapak Ariston Oki, SE., MA., BAP., Ak. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Bapak Drs, Ec J. Th. Budianto T., ST., MM., Ak., QIA. selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran serta memberikan banyak saran untuk membimbing peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Ibu Irene Natalia, SE., M. Sc., Ak. selaku dosen pembimbing untuk revisi skripsi yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan

pikiran serta telah memberikan saran untuk membimbing dalam menyelesaikan skripsi ini.

5. Bapak Drs. Toto Warsoko Pikir, M.Si., Ak. selaku dosen wali.
6. Dosen-dosen Jurusan Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya, yang telah memberikan saran dan masukan dalam penelitian dan penulisan skripsi.
7. Papa, Mama, dan adik yang selalu memberikan dukungan dan doa dalam proses penyelesaian tugas akhir ini.
8. Teman-Teman seperjuangan di kampus Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya: Fitriani, Avriyonita, Dwi Setianingsih, Veronika, Lucy, Fenny, Patricia, Samuel, Lely, Citra, Ratna, Agnes, Ercilla dan teman-teman yang tidak dapat disebutkan satu-persatu. terimakasih telah memberikan dukungan, doa dan masukan dalam skripsi ini.
9. Sahabat saya Nina, Putri, Arik, Asmaul, dan Rosi terima kasih telah memberikan dukungan doa untuk skripsi ini.

Peneliti menyadari bahwa tugas akhir skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, oleh karenanya peneliti mengharapkan kritik maupun saran yang membangun demi perbaikan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menambah wawasan bagi pembacanya.

Surabaya, 27 April 2016

Peneliti



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH ....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN DAN MOTTO .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
ABSTRAK .....	xiii
ABSTRACT .....	xiv
<b>BAB 1. PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Perumusan Masalah .....	5
1.3. Tujuan Penelitian .....	5
1.4. Manfaat Penelitian .....	6
1.5. Sistematika Penulisan .....	7
<b>BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1. Penelitian Terdahulu .....	9
2.2. Landasan Teori .....	13
2.3. Pengembangan Hipotesis .....	19

2.4. Model Analisis...	22
<b>BAB 3. METODE PENELITIAN</b>	
3.1. Desain Penelitian.....	23
3.2. Identifikasi Variabel, Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	23
3.3. Jenis Data dan Sumber Data.....	27
3.4. Alat dan Metode Pengumpulan Data.....	28
3.5. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.	28
3.6. Teknik Analisis Data.....	28
<b>BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1. Karakteristik Objek Penelitian.....	33
4.2. Deskripsi Data Penelitian.....	33
4.3. Analisis Model dan Pembuktian Hipotesis.....	38
4.4. Pembahasan.....	49
<b>BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN</b>	
5.1. Kesimpulan .....	53
5.2. Keterbatasan.....	54
5.3. Saran.....	55
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Perbandingan Penelitian Terdahulu dengan Penelitian yang Dilakukan .....	12
Tabel 3.1. Penilaian Tingkat GCG.....	27
Tabel 4.1. Ringkasan Pemilihan Kriteria Sampel.....	33
Tabel 4.2. Perusahaan Perbankan Tahun 2011-2014.....	34
Tabel 4.3. Deskripsi Variabel Penelitian Tahun 2011-2014.....	35
Tabel 4.4. Hasil uji Normalitas.....	39
Tabel 4.5. Hasil Uji Multikolinearitas.....	39
Tabel 4.6. Hasil Nilai Runs Test.....	42
Tabel 4.7. Koefisien Regresi Linier Berganda.....	43
Tabel 4.8. Nilai R dan R Square.....	45
Tabel 4.9. Hasil Uji F .....	46
Tabel 4.10. Hasil Uji t .....	47
Tabel 4.11. Ringkasan Hasil Hipotesis.....	49

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Model Analisis .....	22
Gambar 4.1. Uji Gejala Heterokedastisitas.....	41

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1. Sampel Perusahaan

Lampiran 2. Data Siap Olah

Lampiran 3. Statistik Deskriptif

Lampiran 4. Analisis Data

Lampiran 5. Analisis Regresi

## ABSTRAK

Berbagai kegiatan yang dilakukan oleh perbankan selalu dihadapkan pada masalah-masalah yang tidak jauh pada tingkat risiko yang akan mengganggu kinerja bank dalam mendapatkan keuntungan serta dapat berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Risiko-risiko yang terkait adalah risiko kredit dan risiko likuiditas. Tidak hanya tingkat risiko yang dapat berpengaruh terhadap nilai perusahaan, tetapi penerapan *Good Corporate Governance* juga dapat memberikan pengaruh dalam meningkatnya nilai perusahaan.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh manajemen risiko dan *corporate governance* terhadap nilai perusahaan. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah risiko kredit yang diukur menggunakan NPL, risiko likuiditas yang diukur menggunakan LDR dan *good corporate governance* yang diukur menggunakan nilai komposit self assesment yang terdapat dalam laporan tahunan. Objek penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2014. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebanyak 21 perusahaan yang dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Sumber data yang diperoleh dari laporan tahunan, laporan keuangan, dan *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD) serta teknik analisis data menggunakan regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa risiko kredit berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap nilai perusahaan. Risiko likuiditas berpengaruh negatif signifikan terhadap nilai perusahaan. *Good corporate governance* berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci: *price book value* (PBV), risiko kredit (NPL), risiko likuiditas (LDR), dan *good corporate governance*.

## **ABSTRACT**

*Various activities undertaken by banks are always confronted with problems that are not much on the level of risk that will interfere with the performance of banks in profit and may affect the value of the company. The related risks include credit risk and liquidity risk. Not only the level of risk that may affect the value of the company, but implementation of good corporate governance can also be influenced by the rising value of the company.*

*This study aimed to examine the effect of risk management and corporate governance on firm value. Independent variables used in this study was a credit risk that measured using NPL, liquidity risk is measured using the LDR and good corporate governance as measured by a composite score of self-assessment contained in the annual report. The object of this study is the banking companies listed in Indonesia Stock Exchange 2011-2014 period. The sample used in this study were as many as 21 companies selected by using purposive sampling method. Sources of data obtained from annual reports, financial statements, and the Indonesian Capital Market Directory (ICMD) and data analysis techniques using multiple linear regression. The results of this study indicate that the credit risk isn't significant on siving negative effect on firm value. Liquidity risk is significant on siving negative effect on the value of company. Good corporate governance significant positive effect on the value of the company.*

*Keywords: price book value (PBV), credit risk (NPL), liquidity risk (LDR), and good corporate governance.*