

HALAMAN MOTTO

"Keberhasilan yang dibangun di atas kejujuran, diperjuangkan dengan kesabaran,
dan diterima dengan keikhlasan adalah keberhasilan yang abadi."



HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur yang sebesar-besarnya kepada Allah SWT / Tuhan

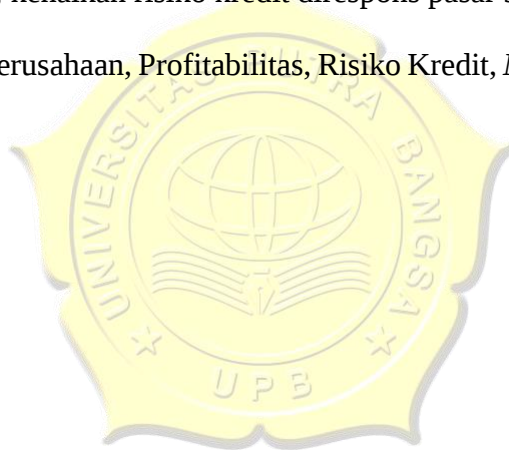
Yang Maha Esa, skripsi ini saya persembahkan kepada:

1. Istri Tercinta, Winda Yulianti yang tidak pernah berhenti mendoakan, menemani, dan menguatkan di setiap momen sulit selama proses penyusunan skripsi ini. Terima kasih telah menjadi rumah yang paling nyaman untuk pulang.
2. Direktur Utama PT. Permata Medika Kebumen yang telah membuka pintu kesempatan bagi penulis untuk terus bertumbuh dan mengembangkan diri melalui pendidikan, tidak hanya sebagai profesional tetapi juga sebagai pribadi yang terus belajar.
3. Jajaran Direksi RSU Permata Medika Kebumen atas kepemimpinan, dukungan, dan kebijakan yang memberikan ruang bagi penulis untuk menjalani perkuliahan dan menyelesaikan studi ini dengan baik di tengah tanggung jawab pekerjaan yang tetap harus diemban.
4. Rekan-Rekan Kerja RSU Permata Medika Kebumen yang telah berbagi semangat, memberikan pengertian, dan saling menguatkan dalam keseharian. Kebersamaan kalian menjadi salah satu energi terbaik yang menemani perjalanan penulis hingga titik ini.
5. Almamater Tercinta, Universitas Putra Bangsa Kebumen tempat penulis menimba ilmu, menempa diri, dan membentuk cara pandang yang lebih luas tentang dunia manajemen dan keuangan.

ABSTRAKS

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh profitabilitas dan risiko kredit terhadap nilai perusahaan, serta menguji peran market capitalization sebagai variabel moderasi pada sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021 sampai 2024. Pendekatan yang digunakan adalah kuantitatif dengan data panel sekunder yang diambil dari laporan keuangan tahunan perusahaan sampel. Sampel ditentukan melalui teknik purposive sampling sehingga diperoleh 26 bank dengan total 100 observasi setelah eliminasi outlier. Data dianalisis menggunakan regresi linear berganda dan *Moderated Regression Analysis* dengan bantuan SPSS versi 27. Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas yang diproksikan dengan *Return on Assets* berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan risiko kredit yang diproksikan dengan *Non Performing Loan* berpengaruh negatif dan signifikan. *Market capitalization* tidak terbukti memoderasi pengaruh profitabilitas, tetapi terbukti memperkuat pengaruh negatif risiko kredit terhadap nilai perusahaan. Temuan ini menunjukkan bahwa pada bank berkapitalisasi besar, kenaikan risiko kredit direspons pasar secara lebih tajam.

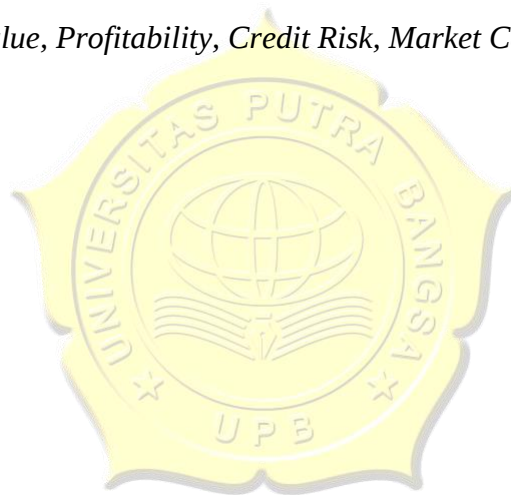
Kata Kunci: Nilai Perusahaan, Profitabilitas, Risiko Kredit, *Market Capitalization*, Perbankan



ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of profitability and credit risk on firm value, as well as to examine the role of market capitalization as a moderating variable in the banking sector listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2021 to 2024 period. A quantitative approach was used with secondary panel data drawn from annual financial reports of the sample companies. Samples were determined through purposive sampling, resulting in 26 banks with a total of 100 observations after outlier elimination. Data were analyzed using multiple linear regression and Moderated Regression Analysis with the aid of SPSS version 27. The results show that profitability, proxied by Return on Assets, has a positive and significant effect on firm value, while credit risk, proxied by Non Performing Loan, has a negative and significant effect. Market capitalization does not moderate the effect of profitability, but it does strengthen the negative effect of credit risk on firm value. This finding indicates that in large capitalization banks, an increase in credit risk is met with a sharper market response.

Keywords: Firm Value, Profitability, Credit Risk, Market Capitalization, Banking



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya sehingga skripsi yang berjudul "**Pengaruh Profitabilitas dan Risiko Kredit terhadap Nilai Perusahaan dengan *Market Capitalization* sebagai Variabel Moderasi pada Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021–2024**" dapat diselesaikan dengan baik.

Skripsi ini disusun sebagai syarat memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S.M.) pada Program Studi Manajemen S-1 Universitas Putra Bangsa Kebumen. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh profitabilitas dan risiko kredit terhadap nilai perusahaan perbankan, serta menguji peran *market capitalization* sebagai variabel moderasi pada periode pemulihan ekonomi pascapandemi 2021–2024.

Penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Direktur Utama PT. Permata Medika Kebumen yang telah memberikan kesempatan dan kepercayaan kepada penulis untuk terus mengembangkan diri melalui pendidikan tinggi di tengah tanggung jawab profesional yang diemban.
2. Jajaran Direksi RSU Permata Medika Kebumen yang telah memberikan dukungan dan pengertian selama penulis menjalani proses perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini.
3. Bapak Arya Samudra Mahardika, S.E., M.Sc., Ak., CA selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dan pikirannya untuk memberikan bimbingan serta arahan selama proses penyusunan skripsi.

4. Bapak dan Ibu Dosen serta Staf Program Studi Manajemen Universitas Putra Bangsa yang telah mendidik dan memberikan pelayanan akademik selama masa perkuliahan.
5. Istri tercinta, atas doa, kesabaran, dan dukungan yang menjadi sumber kekuatan penulis hingga skripsi ini selesai.
6. Rekan-rekan kerja yang telah memberikan pengertian dan dukungan selama penulis menyelesaikan studi ini.

Penulis menyadari skripsi ini masih memiliki keterbatasan dan jauh dari sempurna, sehingga kritik serta saran yang membangun sangat diharapkan. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu manajemen keuangan perbankan serta menjadi referensi yang berguna bagi peneliti, praktisi, investor, maupun regulator di masa mendatang.

Kebumen, 27 Juni 2026

Penulis,



Arif Kurniawan

NIM. 235505089

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN UJIAN	iii
HALAMAN BEBAS PLAGIARISME.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
ABSTRAKS.....	vii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah	16
1.3. Batasan Masalah.....	17
1.4. Tujuan Penelitian.....	18
1.5. Manfaat Penelitian.....	19
1.5.1. Manfaat Teoritis.....	18
1.5.2. Manfaat Praktis	19
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	21

2.1. Tinjauan Teori	21
2.1.1. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	21
2.1.2. <i>Efficient Market Hypothesis</i> (Teori Pasar Efisien).....	22
2.1.3. Nilai Perusahaan.....	26
2.1.4. Profitabilitas Perbankan	24
2.1.5. Risiko Kredit Perbankan	29
2.1.6. <i>Market Capitalization</i>	29
2.2. Penelitian Terdahulu	34
2.3. Hubungan Antar Variabel	36
2.3.1. Hubungan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan	36
2.3.2. Hubungan Risiko Kredit terhadap Nilai Perusahaan	37
2.3.3. Kedudukan <i>Market Capitalization</i> Sebagai Variabel Moderasi	38
2.3.4. Peran <i>Market capitalization</i> dalam Memoderasi Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan	40
2.3.5. Peran <i>Market capitalization</i> dalam Memoderasi Pengaruh Risiko Kredit Terhadap Nilai Perusahaan	42
2.4. Model Empiris.....	45
2.5. Hipotesis.....	46
BAB III METODE PENELITIAN.....	47
3.1. Objek dan Subjek Penelitian	47
3.1.1. Objek Penelitian.....	47
3.1.2. Subjek Penelitian	47
3.2. Variabel Penelitian	48

3.2.1. Variabel Dependen (Y).....	48
3.2.2. Variabel Moderasi (Z)	48
3.2.3. Variabel Independen (X)	49
3.3. Definisi Operasional Variabel.....	49
3.3.1. Variabel Dependen	49
3.3.2. Variabel Moderasi.....	50
3.3.3. Variabel Independen	50
3.4. Instrumen atau Alat Pengumpulan Data.....	51
3.5. Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	51
3.5.1. Data.....	51
3.5.2. Teknik Pengumpulan Data.....	51
3.6. Populasi dan Sampel	52
3.6.1. Populasi.....	52
3.6.2. Teknik Pengumpulan Sampel	52
3.7. Teknik Analisis	54
3.7.1. Analisis Statistik Deskriptif	54
3.7.2. Uji Asumsi Klasik.....	54
3.7.3. Uji Regresi Linier Berganda	58
3.7.4. Uji Hipotesis	59
3.7.5. Uji Moderated Regresion Analisis (MRA)	61
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	63
4.1. Analisis Deskriptif.....	63
4.2. Analisis Statistik.....	66

4.2.1. Uji Asumsi Klasik.....	66
4.2.2. Analisis Regresi Linear Berganda (Model Dasar).....	81
4.2.3. Uji Moderated Regression Analysis (MRA)	83
4.2.4. Uji Hipotesis	84
4.3. Pembahasan.....	88
4.3.1. Pengaruh Profitabilitas (ROA) terhadap Nilai Perusahaan (PBV) ...	88
4.3.2. Pengaruh Risiko Kredit (NPL) terhadap Nilai Perusahaan (PBV) ...	91
4.3.3. Peran Market Capitalization dalam Memoderasi Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan	92
4.3.4. Peran Market Capitalization dalam Memoderasi Pengaruh Risiko Kredit terhadap Nilai Perusahaan	94
BAB SIMPULAN	99
5.1. Simpulan.....	99
5.2. Keterbatasan	100
5.3. Implikasi	102
5.3.1. Implikasi Praktis	102
5.3.2. Implikasi Teoritis	104
DAFTAR PUSTAKA	106
LAMPIRAN.....	112

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Indikator Keuangan Sektor Perbankan Indonesia	10
Tabel 1.2 Perbandingan Rata-Rata <i>Market capitalization</i> Berdasarkan Kategori Bank	12
Tabel 3.1 Kriteria dan Proses Pengambilan Sampel	52
Tabel 3.2 Daftar Sampel Perusahaan Perbankan.....	53
Tabel 3.3 Kriteria Pengambilan Keputusan Uji DurbinWatson	56
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	63
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Data Awal	67
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Setelah Eliminasi Outlier	69
Tabel 4.4 Formula Transformasi Variabel	70
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi Data.....	72
Tabel 4.6 Ringkasan Perjalanan Uji Normalitas.....	74
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas	75
Tabel 4.8 Hasil Uji Glejser Tahap Pertama	76
Tabel 4.9 Hasil Uji Glejser Setelah Perbaikan.....	78
Tabel 4.10. Hasil Uji Durbin-Watson Tahap Pertama	80
Tabel 4.11 Hasil Uji Durbin-Watson.....	81
Tabel 4.12 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda (Model Dasar)	82
Tabel 4.13 Koefisien Regresi Model Dasar	82
Tabel 4.14 Koefisien Regresi Model MRA (Coefficients).....	84
Tabel 4.15 Hasil Uji F (ANOVA) Model MRA.....	85
Tabel 4.16 Hasil Uji Koefisien Determinasi (Model Summary) MRA	86
Tabel 4.17 Hasil Uji t (Coefficients) Model MRA.....	87

DAFTAR GAMBAR

Grafik 1.1 Perkembangan Price to Book Value (PBV) Sektor Perbankan 2021-2024	4
Grafik 1.2 Perkembangan Return on Assets (ROA) Sektor Perbankan 2021-2024	6
Gambar II – 1 Model Empiris	45
Gambar 4.1 Normal P-P Plot Data Awal (Dependent Variable: PBV).....	68
Gambar 4.2 Normal P-P Plot Setelah Transformasi Data.....	73
Gambar 4.3 Scatterplot Uji Heteroskedastisitas Tahap Pertama	77
Gambar 4.4 Scatterplot Uji Heteroskedastisitas Setelah Perbaikan.....	79



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan Perbankan.....	112
Lampiran 2 Data Awal	113
Lampiran 3 Data Setelah di Outlayer dan Transformasi.....	116
Lampiran 4 Analisis Statistik Deskriptif.....	118
Lampiran 5. Hasil Uji Asumsi Klasik	119
Lampiran 6. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda (Model Dasar)	123
Lampiran 7. Hasil Koefisien Regresi Model Dasar	124
Lampiran 8. Hasil Koefisien Regresi Model MRA (Coefficients)	124
Lampiran 9. Hasil Uji F (ANOVA) Model MRA	125
Lampiran 10. Hasil Uji Koefisien Determinasi (Model Summary) MRA.....	125
Lampiran 11. Kartu Tanda Peserta Seminar Proposal Skripsi	125
Lampiran 12. Kartu Bimbingan Skripsi	126