

**PENGARUH RISIKO KREDIT, LIKUIDITAS, DAN OPERASIONAL
TERHADAP PROFITABILITAS PERUSAHAAN SEKTOR PERBANKAN
DAN *MULTIFINANCE* DENGAN USIA IPO PERUSAHAAN SEBAGAI
MODERASI**

(Studi pada Bank dan *Multifinance* yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2023)

Skripsi

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana

Manajemen (S1)

Pada Program Studi Manajemen

Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun oleh:

Stella Tania

NPM: 21 03 26185

Fakultas Bisnis dan Ekonomika

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

YOGYAKARTA

2025

Skripsi

**PENGARUH RISIKO KREDIT, LIKUIDITAS, DAN OPERASIONAL
TERHADAP PROFITABILITAS PERUSAHAAN SEKTOR PERBANKAN
DAN *MULTIFINANCE* DENGAN USIA IPO PERUSAHAAN SEBAGAI
MODERASI**

(Studi pada Bank dan *Multifinance* yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2023)

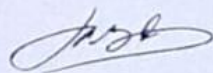
Disusun oleh:

Stella Tania

NPM: 21 03 26185

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing



Dwitya Aribawa, SE., MBA. Ph. D.

Tanggal 15 Mei 2025

Skripsi

**PENGARUH RISIKO KREDIT, LIKUIDITAS, DAN OPERASIONAL
TERHADAP PROFITABILITAS PERUSAHAAN SEKTOR PERBANKAN
DAN *MULTIFINANCE* DENGAN USIA IPO PERUSAHAAN SEBAGAI
MODERASI**

(Studi pada Bank dan *Multifinance* yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2023)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Stella Tanla

NPM: 21 03 26185

Telah dipertahankan di depan Panitia Penguji

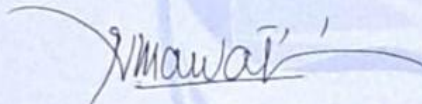
Pada tanggal 5 Juni 2025

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu
persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen (S1)

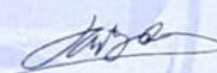
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

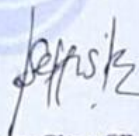
Anggota Panitia Penguji



Prof. Dr. J. Sukmawati S., MM.



Dwitya Aribawa, SE., MBA. Ph. D.



Elizabeth Fiesta Clara SB, SM., MM.

Yogyakarta, 12 Juni 2025

Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Wenefrida Mabestu N. Krisjanti, SE, MSc., Ph.D.

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH RISIKO KREDIT, LIKUIDITAS, DAN OPERASIONAL
TERHADAP PROFITABILITAS PERUSAHAAN SEKTOR PERBANKAN
DAN *MULTIFINANCE* DENGAN USIA IPO PERUSAHAAN SEBAGAI
MODERASI**

(Studi pada Bank dan *Multifinance* yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2023)

Saya menyatakan bahwa skripsi ini adalah karya saya sendiri. Ide, pernyataan, dan kutipan yang berasal dari sumber lain telah dicantumkan dengan jelas dalam daftar pustaka. Jika terbukti di kemudian hari bahwa saya melakukan plagiasi, baik sebagian maupun seluruhnya, saya bersedia mengembalikan gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 21 Mei 2025

Yang menyatakan



Stella Tania

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Sanghyang Adi Buddha atas berkat dan rahmatNya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Risiko Kredit, Likuiditas, dan Operasional terhadap Profitabilitas Perusahaan Sektor Perbankan dan *Multifinance* dengan usia IPO sebagai Moderasi (Studi pada Bank dan *Multifinance* yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2023) dapat terselesaikan dengan baik. Tersusunnya skripsi ini tidak akan terwujud tanpa dukungan dan motivasi dari beberapa pihak yang memberikan bimbingan dan motivasi. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada beberapa pihak, antara lain:

1. Sanghyang Adi Buddha karena berkat dan rahmatNya yang telah membimbing penulis dalam proses perkuliahan hingga akhir penulisan skripsi.
2. Seluruh keluarga terutama Mama, Papa, dan Cece yang telah memberikan semangat, dorongan, dan motivasi kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
3. Bapak Dwitya Aribawa, SE., MBA. Ph. D. Selaku dosen pembimbing yang tekah membimbing dan mengarahkan penulis dalam proses pengerjaan skripsi hingga selesai.
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan ilmu kepada penulis selama perkuliahan.
5. Sahabat penulis dari bangku sekolah, Shindy dan Evelyn yang selalu ada untuk penulis dari awal hingga akhir perkuliahan sebagai tempat untuk bercerita. Terima kasih telah bersedia untuk menemani dan membantu penulis.
6. Karen selaku teman seperbimbingan dan sahabar penulis sejak semester satu yang telah banyak membantu dan menemani penulis selama masa perkuliahan. Terima kasih telah membantu, memberikan nasihat, dan menjadi bagian dari masa perkuliahan penulis.
7. Kak Fanny selaku kakak tingkat yang telah membantu dan memotivasi penulis dalam proses pengerjaan skripsi.

8. Teman penulis dari KDJU yang telah menjadi bagian dari perjalanan perkuliahan penulis, terutama staf departemen pendidikan 2022 dan 2023.
9. Teman penulis dari Kantor Humas Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang menjadi bagian dari perjalanan dan perkembangan penulis selama kuliah.

Penulis menyadari bahwa skripsi yang ditulis masih memiliki banyak kekurangan dan belum sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran untuk membangun skripsi ini lebih baik. Penulis berharap skripsi yang dibuat ini dapat membantu dan memberikan manfaat bagi para pembaca.

Yogyakarta, 21 Mei 2025



Stella Tania

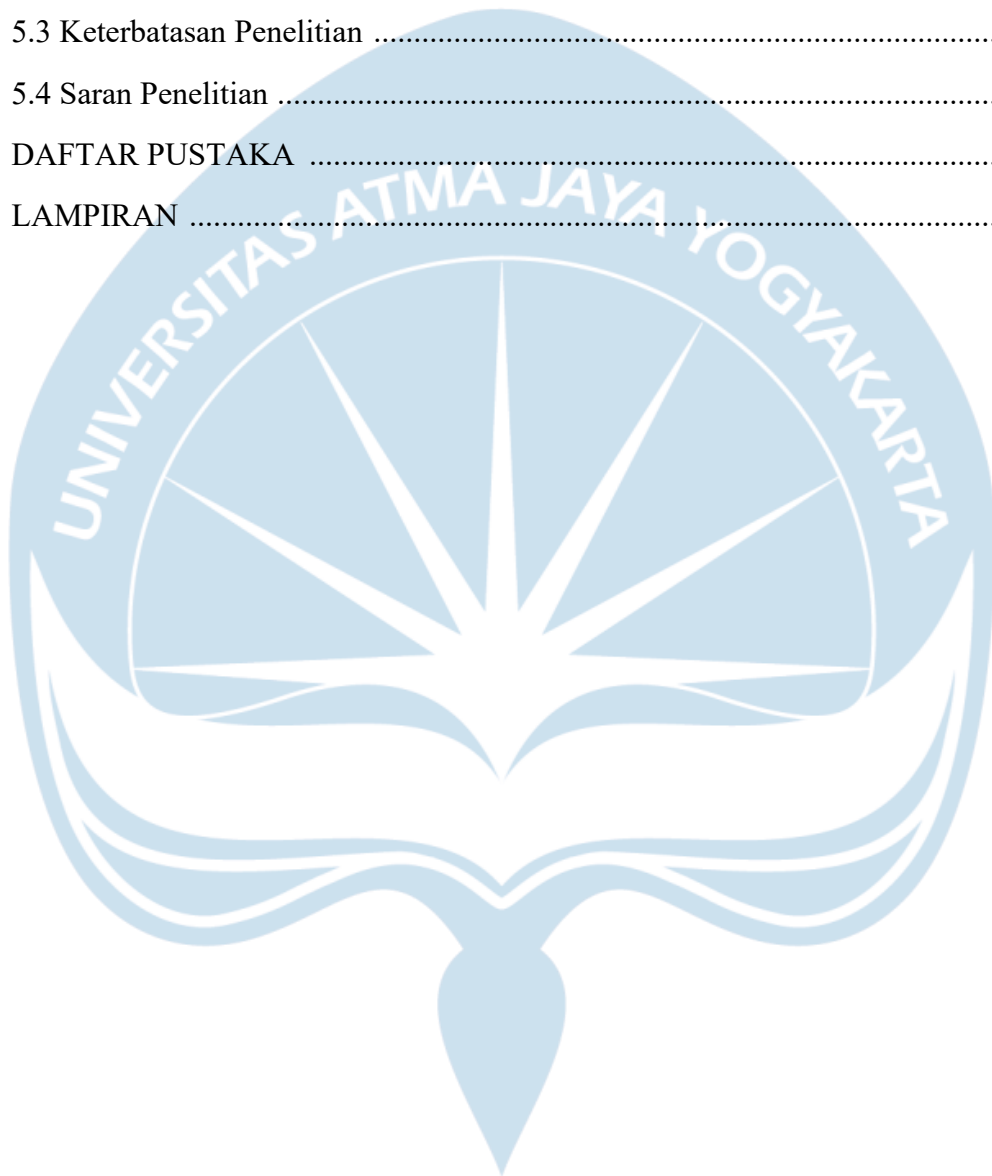
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1 Teori Sinyal	7
2.1.2 Teori <i>Stakeholders</i>	7
2.1.3 Risiko Kredit	8
2.1.4 Risiko Likuiditas	8
2.1.5 Risiko Operasional	9
2.1.6 Profitabilitas	9
2.1.7 <i>Non Performing Loan</i> (NPL)	10
2.1.8 <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR)	10
2.1.9 <i>Current Ratio</i> (CR)	10
2.1.10 Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional	11
2.1.11 <i>Return on Asset</i> (ROA)	11
2.1.12 Lembaga Jasa Keuangan	12

2.1.13 Perbankan	12
2.1.14 <i>Multifinance</i>	13
2.1.15 <i>Initial Public Offering</i> (IPO)	13
2.2 Penelitian Terdahulu	14
2.3 Pengembangan Hipotesis	18
2.3.1 Pengaruh Risiko Kredit terhadap Profitabilitas	18
2.3.2 Pengaruh Risiko Likuiditas terhadap Profitabilitas	19
2.3.3 Pengaruh Risiko Operasional terhadap Profitabilitas	19
2.3.4 Pengaruh Usia IPO terhadap Risiko Kredit pada Profitabilitas	20
2.3.5 Pengaruh Usia IPO terhadap Risiko Likuiditas pada Profitabilitas	21
2.3.6 Pengaruh Usia IPO terhadap Risiko Operasional pada Profitabilitas	21
2.3.7 Pengaruh Usia IPO terhadap Profitabilitas	21
2.4 Kerangka Penelitian	22
BAB III METODE PENELITIAN	23
3.1 Jenis dan Data Penelitian	23
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	23
3.3 Variabel Penelitian	23
3.3.1 Variabel Dependen	24
3.3.1.1 Profitabilitas (<i>Return on Asset</i>)	24
3.3.2 Variabel Moderasi	24
3.3.3 Variabel Independen	25
3.3.3.1 Risiko Operasional (Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional)	25
3.3.3.2 Risiko Kredit (<i>Non Performing Loan</i>)	25
3.3.3.3 Risiko Likuiditas Perbankan (<i>Loan to Deposit Ratio</i>)	25
3.3.3.4 Risiko Likuiditas <i>Multifinance</i> (<i>Current Ratio</i>)	26
3.4 Metode Analisis	26
3.4.1 Statistik Deskriptif	26
3.4.2 Uji Asumsi Klasik	26

3.4.2.1 Uji Normalitas	26
3.4.2.2 Uji Multikolinearitas	27
3.4.2.3 Uji Heterokedastisitas	27
3.4.2.4 Uji Autokorelasi	27
3.4.3 Uji Hipotesis	27
3.4.3.1 Uji Interaksi atau <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA)	27
3.4.3.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	28
3.4.3.3 Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	29
3.4.3.4 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t)	29
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	30
4.1 Statistik Deskriptif	30
4.2 Uji Asumsi Klasik	31
4.2.1 Uji Normalitas	31
4.2.2 Uji Multikolinearitas	33
4.2.3 Uji Heterokedastisitas	34
4.2.4 Uji Autokorelasi	36
4.3 Uji Hipotesis	37
4.3.1 Uji Interaksi atau <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA)	37
4.3.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	39
4.3.3 Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	41
4.3.4 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t)	42
4.4 Pembahasan	46
4.4.1 Pengaruh Risiko Kredit terhadap Profitabilitas	46
4.4.2 Pengaruh Risiko Likuiditas terhadap Profitabilitas	47
4.4.3 Pengaruh Risiko Operasional terhadap profitabilitas	48
4.4.4 Pengaruh Usia IPO terhadap Risiko Kredit, Likuiditas, dan Operasional pada Profitabilitas	48
4.4.5 Pengaruh Usia IPO terhadap Profitabilitas	49

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	50
5.1 Kesimpulan	50
5.2 Implikasi Manajerial	50
5.3 Keterbatasan Penelitian	51
5.4 Saran Penelitian	51
DAFTAR PUSTAKA	52
LAMPIRAN	57



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	16
Tabel 3.1 Proses Penentuan Jumlah Sample Penelitian	23
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif Perbankan	30
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif <i>Multifinance</i>	31
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Perbankan Sebelum Eliminasi <i>Outlier</i>	31
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Perbankan Sesudah Eliminasi <i>Outlier</i>	32
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas <i>Multifinance</i>	32
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas Perbankan	33
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas <i>Multifinance</i>	33
Tabel 4.8 Hasil Uji Heterokedastisitas Perbankan	34
Tabel 4.9 Hasil Uji Heterokedastisitas <i>Multifinance</i>	35
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi Perbankan Sebelum Transformasi	36
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi Perbankan Sesudah Transformasi	36
Tabel 4.12 Hasil Uji Autokorelasi <i>Multifinance</i>	37
Tabel 4.13 Hasil Uji Persamaan Regresi Perbankan Model I	37
Tabel 4.14 Hasil Uji Persamaan Regresi Perbankan Model II	38
Tabel 4.15 Hasil Uji Persamaan Regresi <i>Multifinance</i> Model I	38
Tabel 4.16 Hasil Uji Persamaan Regresi <i>Multifinance</i> Model II	39
Tabel 4.17 Hasil Uji Koefisien Determinasi Perbankan Model I	40
Tabel 4.18 Hasil Uji Koefisien Determinasi Perbankan Model II	40
Tabel 4.19 Hasil Uji Koefisien Determinasi <i>Multifinance</i> Model I	40
Tabel 4.20 Hasil Uji Koefisien Determinasi <i>Multifinance</i> Model II	41
Tabel 4.21 Hasil Uji F Perbankan Model I	41
Tabel 4.22 Hasil Uji F Perbankan Model II	41
Tabel 4.23 Hasil Uji F <i>Multifinance</i> Model I	42
Tabel 4.24 Hasil Uji F <i>Multifinance</i> Model II	42
Tabel 4.25 Hasil Uji t Perbankan Model I	43

Tabel 4.26 Hasil Uji t Perbankan Model II	44
Tabel 4.27 Hasil Uji t <i>Multifinance</i> Model I	45
Tabel 4.28 Hasil Uji t <i>Multifinance</i> Model II	46



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Suku Bunga Acuan Bank Indonesia 2020.....	1
Gambar 1.2 Suku Bunga Acuan Bank Indonesia 2024	2
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian	22



**PENGARUH RISIKO KREDIT, LIKUIDITAS, DAN OPERASIONAL
TERHADAP PROFITABILITAS PERUSAHAAN SEKTOR PERBANKAN
DAN *MULTIFINANCE* DENGAN USIA IPO PERUSAHAAN SEBAGAI
MODERASI**

(Studi pada Bank dan *Multifinance* yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2023)

Disusun oleh:

Stella Tania

NPM: 21 03 26185

Pembimbing:

Dwitya Aribawa, SE., MBA. Ph. D.

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh risiko kredit, risiko likuiditas, dan risiko operasional terhadap profitabilitas perusahaan sektor perbankan dan *multifinance* dengan usia IPO perusahaan sebagai moderasi. Penelitian ini menggunakan metode analisis linear berganda dengan variabel interaksi *Moderated Regression Analysis* (MRA). Metode pengumpulan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan sampel perusahaan sebanyak 172 perusahaan yang berada di sektor perbankan dan *multifinance* dan terdaftar di BEI tahun 2020-2023. Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa risiko kredit dan risiko likuiditas tidak berpengaruh terhadap profitabilitas perusahaan perbankan dan *multifinance*, sedangkan variabel risiko operasional pada perusahaan perbankan dan *multifinance* berpengaruh negatif terhadap profitabilitas perusahaan. Variabel usia IPO pada perusahaan perbankan menunjukkan hasil berpengaruh negatif terhadap profitabilitas perusahaan, sedangkan pada perusahaan *multifinance* usia IPO berpengaruh positif terhadap profitabilitas. Selain itu, variabel usia IPO hanya dapat variabel risiko operasional pada perusahaan perbankan.

Kata Kunci: Risiko Kredit, Risiko Likuiditas, Risiko Operasional, Profitabilitas, IPO