



**PENGARUH TINGKAT KESEHATAN BANK  
DENGAN METODE *RISK PROFILE, GOOD  
CORPORATE GOVERNANCE, EARNING* DAN  
*CAPITAL (RGEC)* TERHADAP *RETURN* SAHAM  
DENGAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI  
VARIABEL MODERASI PADA BANK BUMN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2010-2022**

Skripsi

Disusun untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

Disusun Oleh:

**FARICHA RHOSYADA RAMADHANI**  
NIM. 2018-12-018

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2023**



**PENGARUH TINGKAT KESEHATAN BANK  
DENGAN METODE *RISK PROFILE, GOOD  
CORPORATE GOVERNANCE, EARNING* DAN  
*CAPITAL (RGEC)* TERHADAP *RETURN* SAHAM  
DENGAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI  
VARIABEL MODERASI PADA BANK BUMN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2010-2022**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh:

**FARICHA RHOSYADA RAMADHANI**  
NIM. 2018-12-018

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2023**

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH TINGKAT KESEHATAN BANK DENGAN METODE *RISK PROFILE, GOOD CORPORATE GOVERNANCE, EARNING* DAN *CAPITAL (RGEC)* TERHADAP *RETURN SAHAM* DENGAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA BANK BUMN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2022.**

Oleh :

**FARICHA RHOSYADA RAMADHANI**

NIM. 201812018

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan di hadapan Tim Penguji Ujian Skripsi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 28 Agustus 2023

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

Pembimbing I



Zuliyati, S.E., M.Si., Ak., CA

NIDN. 0603037801



Zuliyati, S.E., M.Si., Ak., CA

NIDN. 0603037801

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



Zaenul Afifi, S.E., M.Si., Ak.  
NIDN. 0616077304



Zaenul Afifi, S.E., M.Si., Ak.

NIDN. 0626038801

**HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI**  
**PENGARUH TINGKAT KESEHATAN BANK DENGAN METODE *RISK PROFILE, GOOD CORPORATE GOVERNANCE, EARNING* DAN *CAPITAL (RSEC)* TERHADAP *RETURN SAHAM* DENGAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA BANK BUMN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2022**

Oleh :

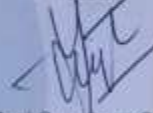
**FARICHA RHOSYADA RAMADHANI**

NIM. 201812018

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Senin, tanggal 28 Agustus 2023 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

**SUSUNAN DEWAN PENGUJI**

Ketua



Dr. Dwi Soegarto, S.E., M.M

NIDN. 0620117103

Sekretaris



Zuliyati, S.E., M.Si., Ak., CA

NIDN.0603037801

Anggota



Zaenal Afifi, S.E., M.Si., Ak

NIDN.0626038801

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Istaiti Simekar, S.E., M.M

NIDN.0616077304

## SURAT PERNYATAAN

Nama : Faricha Rhosyada Ramadhani

NIM : 201812018

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Akuntansi

Perguruan Tinggi : Universitas Muria Kudus

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul “ **PENGARUH TINGKAT KESEHATAN BANK DENGAN METODE *RISK PROFILE,GOOD CORPORATE GOVERNANCE,EARNING* DAN *CAPITAL (RGEC)* TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN NILAI PERSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA BANK BUMN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2022 ” adalah tulisan saya sendiri tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini disebutkan dalam daftar pustaka.**

Pati, 05 Juni 2023

Yang Membuat Pernyataan

**Faricha Rhosyada Ramahani**

NIM. 201812018

## ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank dengan Metode *Risk Profile*, *Good Corporate Governance*, *Earning*, *Capital* (RGEC) terhadap Return Saham dengan Nilai Perusahaan sebagai Variabel Moderasi pada Bank BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2022. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *sampling jenuh* dan didapatkan sebanyak 52 data. Teknik analisis data dilakukan dengan analisis regresi moderasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Risk profile* berpengaruh negatif terhadap *return* saham, *good corporate governance* berpengaruh negatif terhadap *return* saham, *Earning* berpengaruh positif terhadap *return* saham, *Capital* tidak berpengaruh terhadap *return* saham, nilai perusahaan memperkuat pengaruh *Risk Profile* Terhadap *Return* Saham, nilai perusahaan memperkuat pengaruh *Good corporate governance* Terhadap *Return* Saham, Nilai perusahaan memperlemah pengaruh *Earning* Terhadap *Return* Saham, Nilai perusahaan memperlemah pengaruh *Capital* Terhadap *Return* Saham.

**Kata Kunci :** tingkat kesehatan bank dengan metode *risk profile*, *good corporate governance*, *earning*, *capital* (rgec), *return* saham dan nilai perusahaan.

## **ABSTRACT**

*The purpose of this study was to examine the effect of bank soundness using the Risk Profile, Good Corporate Governance, Earning, Capital (RGEC) method on stock returns with firm value as a moderating variable at state-owned banks listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2010-2022 period.. Techniques the sampling used is saturated sampling and obtained as many as 52 data. The data analysis technique was carried out by moderating regression analysis. The results showed that the risk profile has a negative effect on stock returns, good corporate governance has a negative effect on stock returns, Earning has a positive effect on stock returns, Capital has no effect on stock returns, firm value strengthens the effect of Risk Profile on Stock Returns, firm value strengthens the effect of Good corporate governance on stock returns, firm value weakens the effect of earnings on stock returns, firm value weakens the influence of capital on stock returns.*

**Keywords:** *bank soundness level using the risk profile method, good corporate governance, earnings, capital (rgec), stock returns and firm value.*

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

*Barang siapa keluar untuk mencari ilmu maka dia berada di jalan Allah.*

*(HR.Turmudzi)*

*Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan.*

*(QS. Al Insyirah: 6)*

*Keberhasilan adalah kemampuan untuk melewati dan mengatasi dari satu kegagalan ke kegagalan berikutnya tanpa kehilangan semangat.*

*(Winston Churchill)*

*Kupersembahkan karyaku ini*

*Untuk Bapak, Ibu, Sahabat Saya*

*Terima Kasih atas doa, serta dukungan dan kasih sayang yang diberikan*

*Semoga suatu saat nanti Allah memberikan kesempatan*

*Untuk membuat beliau bangga dan bahagia*



## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufiq dan hidayah, setra inayah-Nya yang senantiasa menyertai dan memberikan kekuatan bagi penulis sehingga mampu menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini yang berjudul “**PENGARUH KESEHATAN BANK DENGAN METODE *RISK PROFILE,GOOD CORPORATE GOVERNANCE,EARNING* DAN *CAPITAL (RGEC)* TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA BANK BUMN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2022 ” ini diajukan sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar sarjana (S1) dari Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.**

Penulis juga menyadari bahwa banyak pihak yang telah terlibat dan berkontribusi memberikan bantuan, nasehat, dukungan dan bimbingan selama penyusunan skripsi ini maupun selama penulis mengikuti proses pendidikan di Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas muria Kudus. Oleh karena itu pada kesempatan kali ini penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada :

1. Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M selaku Dekan Fakultas EKonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ijin penelitian
2. Zuliyati, S.E., M.Si, AK., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi dan Pembimbing pertama yang telah memberikan arahan serta meluangkangkan beberapa waktu, memberikan saran, pengetahuan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

3. Zaenal Afifi, S.E., M.Si., Ak selaku Dosen Pembimbing kedua yang telah meluangkan beberapa waktu, memberikan saran, pengetahuan, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Segenap dosen yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama penulis menimba ilmu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
5. Kepada kedua orang tua saya, Bapak Ahmad Qurtubi dan Ibu Darwati Adik saya Fadhila Hanum Salsabila yang saya cintai telah menjadi motivasi dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini, terimakasih atas cinta, kasih sayang, bimbingan, arahan dan dukungan serta do'a bagi penulis.
6. Semua Pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang ikhlas membantu serta memberikan do'a dan dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan oleh penulis.

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang memerlukan. Kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan, mengingat masih banyak kekurangan dan keterbatasan dalam penulisan skripsi ini.

Penulis

**Faricha Rhosyada Ramadhani**

(NIM.201812018)

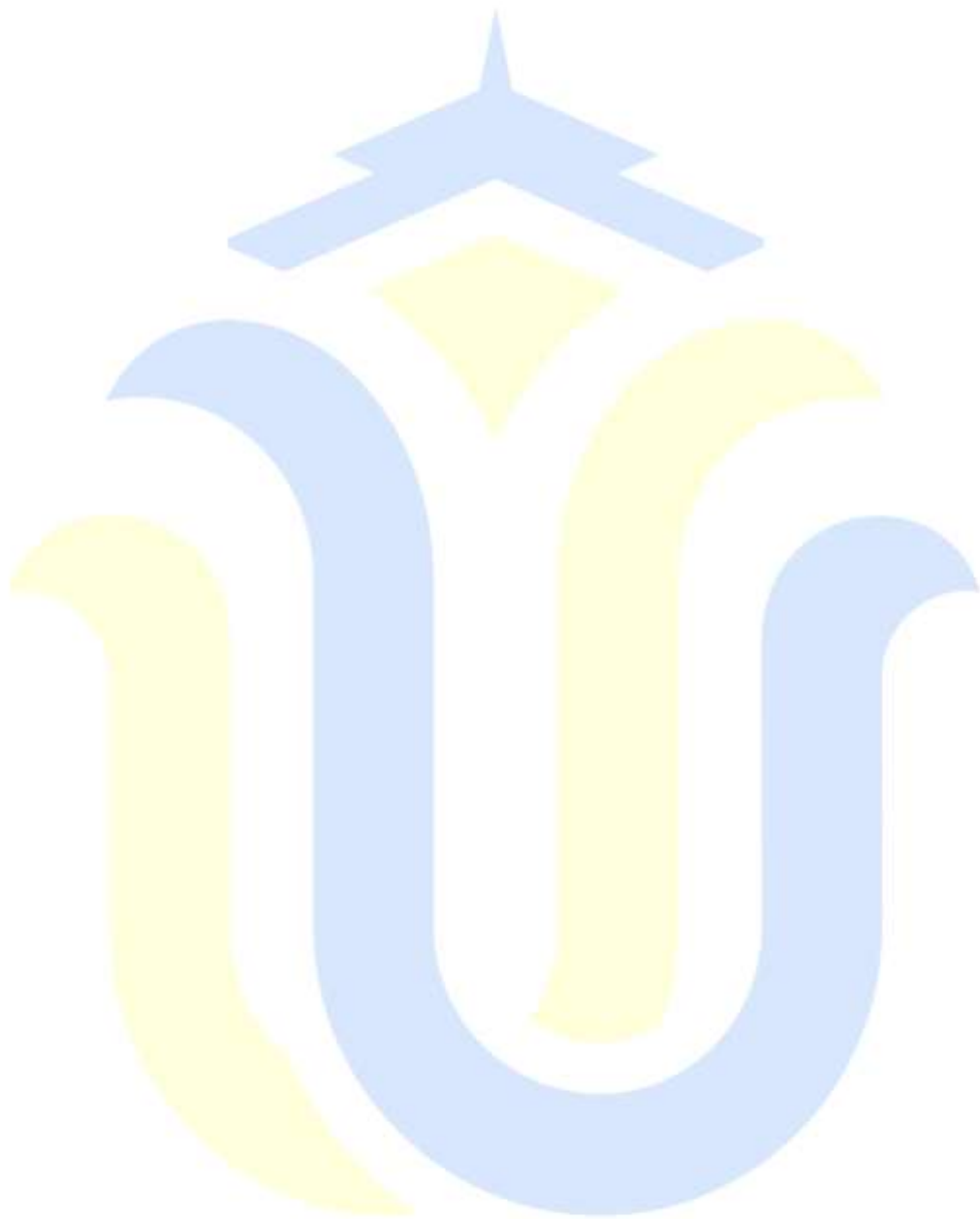
## DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI .....	iii
SURAT PERNYATAAN .....	iv
ABSTRAK.....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2. Ruang Lingkup.....	8
1.3. Tujuan Penelitian .....	10
1.4. Kegunaan Penelitian .....	11
BAB II.....	12
TINJUAN PUSTAKA .....	12
2.1. Landasan Teori.....	12
2.1.1. Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ) .....	12
2.1.2. Kesehatan Bank.....	13
2.1.3. Faktor Penilaian Tingkat Kesehatan Bank .....	14
2.1.4. Metode RGEC ( <i>Risk Profile, Good Corporate Governance, Earning, Capital</i> ).....	15
2.1.5. <i>Return Saham</i> .....	19
2.1.6. Nilai Perusahaan .....	20
2.2. Hasil Penelitian Terdahulu.....	22
2.3. Kerangka Pemikiran Teoritis .....	28
2.4. Perumusan Hipotesis.....	30
2.4.1. Pengaruh <i>Risk Profile</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	31
2.4.2. Pengaruh <i>Good Corporate Governance (GCG)</i> terhadap <i>Return Saham</i> .	32

2.4.3.	Pengaruh <i>Earning</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	33
2.4.4.	Pengaruh <i>Capital</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	34
2.4.5.	Pengaruh <i>Risk Profile</i> Terhadap <i>Return Saham</i> Dengan Nilai Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi .....	35
2.4.6.	Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap <i>Return Saham</i> Dengan Nilai Perusahaan sebagai Variabel Moderasi.....	37
2.4.7.	Pengaruh <i>Earning</i> terhadap <i>Return Saham</i> Dengan Nilai Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi .....	38
2.4.8.	Pengaruh <i>Capital</i> Terhadap <i>Return Saham</i> Dengan Nilai Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi .....	39
BAB III .....		41
METODE PENELITIAN.....		41
3.1.	Rancangan Penelitian.....	41
3.2.	Variabel penelitian .....	41
3.3	Definisi operasional dan pengukuran variable.....	41
3.3.1	Variabel Dependen.....	42
3.3.1.1	<i>Return Saham</i> .....	42
3.3.2.	Variabel Independen .....	43
3.3.2.1.	Profil Risiko <i>Risk Profil</i> .....	43
3.3.2.2.	<i>Good Corporate Governance</i> .....	44
3.3.2.3.	<i>Earning</i> (Rentabilitas).....	45
3.3.2.4.	<i>Capital</i> (Permodalan).....	45
3.3.3.	Variabel Moderasi.....	46
3.3.3.1.	Nilai Perusahaan .....	46
3.4.	Jenis dan Sumber Data.....	47
3.5.	Populasi dan Sampel .....	47
3.6.	Pengumpulan Data .....	47
3.7.	Pengolahan Data .....	48
3.8.	Analisis Data.....	48
3.8.2.	Uji Statistik Deskriptif .....	48
3.8.3.	Uji Asumsi Klasik.....	49
3.8.3.1.	Uji Normalitas.....	49
3.8.3.2.	Uji Multikolonieritas.....	49
3.8.3.3.	Uji Heteroskedastisitas.....	50

3.8.3.4.	Uji Autokorelasi.....	50
3.8.4.	Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA).....	51
3.8.5.1.	Uji Koefien Determinasi ( $R^2$ ).....	52
3.8.5.2.	Uji Statistik F.....	52
3.8.6.	Uji Signifikasi Parameter Individu (Uji t).....	53
HASIL DAN PEMBAHASAN.....		54
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	54
4.2	Uji Statistik Deskriptif.....	55
4.3	Deskripsi data penelitian.....	56
4.3.1	<i>Risk Profile</i> .....	56
4.3.2	<i>Good Corporate Governance</i> .....	56
4.3.3	<i>Earning</i> .....	56
4.3.4	<i>Capital</i> .....	57
4.3.5	<i>Return Saham</i> .....	57
4.3.6	Nilai Perusahaan.....	58
4.4.9	Hasil Analisis dan Pembahasan.....	71
4.4.9.1.	Pengaruh <i>Risk Profile</i> terhadap <i>Return saham</i> .....	71
4.4.9.2.	Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> (GCG) terhadap <i>Return Saham</i> . 73	
4.4.9.3.	Pengaruh <i>Earning</i> berpengaruh positif terhadap <i>return saham</i> .....	74
4.4.9.4.	Pengaruh <i>Capital</i> berpengaruh positif terhadap <i>return saham</i> .....	76
4.4.9.5.	Pengaruh <i>Risk Profile</i> Terhadap <i>Return Saham</i> Dengan Nilai Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi.....	77
4.4.9.6.	Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap <i>Return Saham</i> Dengan Nilai Perusahaan sebagai Variabel Moderasi.....	78
4.4.9.7.	Pengaruh <i>Earning</i> terhadap <i>Return Saham</i> Dengan Nilai Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi.....	80
4.4.9.8.	Pengaruh <i>Capital</i> terhadap <i>Return Saham</i> Dengan Nilai Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi.....	81
BAB V.....		83
KESIMPULAN DAN SARAN.....		83
5.1.	Kesimpulan.....	83
5.2.	Keterbatasan Penelitian.....	84
5.3.	Saran.....	85

DAFTAR PUSTAKA ..... 86  
LAMPIRAN..... 89



## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	22
Tabel 3. 1.....	45
Tabel 3. 2 Daftar Sampel .....	47
Tabel 4. 1 Daftar Pemilihan Sampel.....	55
Tabel 4. 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	55
Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas .....	59
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolonieritas .....	60
Tabel 4. 5 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	62
Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi .....	63
Tabel 4. 7 Hasil uji moderated regression analysisi (MRA).....	64
Tabel 4. 8 Hasil Uji Koefisien Determinasi Moderate (R <sup>2</sup> ) .....	66
Tabel 4. 9 Hasil Uji Statistik F.....	67
Tabel 4. 10 Hasil Uji signifikasi parameter individu (Uji t) .....	68

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Skema Kerangka Berpikir .....	30
---	----





## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar sampel .....	90
Lampiran 2 Hasil Tabulasi .....	92
Lampiran 3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	105
Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas .....	106
Lampiran 5 Hasil Uji Multikolonieritas .....	107
Lampiran 6 Hasil Uji Heterokrdestisitas .....	108
Lampiran 7 Hasil Uji Autokorelasi .....	109
Lampiran 8 Analisis Regresi Moderasi .....	110
Lampiran 9 Hasil Analisis Uji R .....	111
Lampiran 10 Hasil Uji Simultan Moderate (Uji F) .....	112
Lampiran 11 Hasil Uji t .....	113

