

PENGARUH TINGKAT KESEHATAN BANK KBMI III MENGUNAKAN RGEC MODEL TERHADAP KINERJA SAHAM PERIODE 2020-2024

**MUHAMMAD DAFFA RIZKI ALRAFI
H2401211148**



**DEPARTEMEN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2025**

- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



PERNYATAAN MENGENAI SKRIPSI DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank KBMI III Menggunakan RSEC Model terhadap Kinerja Saham Periode 2020-2024” adalah karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apa pun kepada perguruan tinggi mana pun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir skripsi ini.

Dengan ini saya melimpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Institut Pertanian Bogor.

Bogor, Agustus 2025

Muhammad Daffa Rizki Alrafi
H2401211148

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

ABSTRAK

MUHAMMAD DAFFA RIZKI ALRAFI. Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank KBMI III Menggunakan RGEC Model Terhadap Kinerja Saham Periode 2020-2024. Dibimbing oleh EKA DASRA VIANA.

Penelitian ini menguji pengaruh penilaian tingkat Kesehatan Bank melalui model RGEC (*Risk, Governance, Earnings, & Capital*) terhadap kinerja saham pada bank KBMI III periode 2020-2024. Indikator pada RGEC meliputi *Non-performing Loan* (NPL), *Loan to Deposit Ratio* (LDR), *Good Corporate Governance* (GCG), *Return on Assets* (ROA), dan *Capital Adequacy Ratio* (CAR). Kinerja saham diukur dengan *Price to Book Value Ratio* (PBV). Penelitian kuantitatif ini menggunakan data sekunder dari 10 bank KBMI III yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dengan metode *purposive* sampling. Analisis data dilakukan menggunakan regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan indikator RGEC berpengaruh simultan terhadap kinerja saham. Secara parsial, GCG dan ROA berpengaruh positif, LDR berpengaruh negatif, sedangkan NPL dan CAR tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja saham.

Kata Kunci: KBMI, kinerja saham, perbankan, *price to book value*, regresi data panel, RGEC model, tingkat kesehatan bank.

ABSTRACT

MUHAMMAD DAFFA RIZKI ALRAFI. The Influence of KBMI III Bank Health Level Using the RGEC Model on Stock Performance for the 2020-2024 Period. Supervised by EKA DASRA VIANA.

This study examines the effect of Bank Health Level through the RGEC model (*Risk, Governance, Earnings, Capital*) on stock performance in KBMI III banks during the 2020-2024 period. The RGEC indicators include *Non-performing Loan* (NPL), *Loan to Deposit Ratio* (LDR), *Good Corporate Governance* (GCG), *Return on Assets* (ROA), and *Capital Adequacy Ratio* (CAR). Stock performance is measured using the *Price to Book Value Ratio* (PBV). This quantitative study uses secondary data from 10 KBMI III banks listed on the Indonesia Stock Exchange, selected by *purposive* sampling. Data analysis was conducted using panel data regression. The results show that RGEC indicators simultaneously affect stock performance. Partially, GCG and ROA have a positive effect, LDR has a negative effect, while NPL and CAR do not have a significant effect on stock performance.

Keywords: bank soundness level, banking, KBMI, panel data regression, price to book value, RGEC model, stock performance.



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

**PENGARUH TINGKAT KESEHATAN BANK KBMI III
MENGUNAKAN RGEC MODEL TERHADAP KINERJA
SAHAM PERIODE 2020-2024**

**MUHAMMAD DAFFA RIZKI ALRAFI
H2401211148**

Skripsi
sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana pada
Program Studi Manajemen

**DEPARTEMEN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2025**



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Tim Penguji pada Ujian Skripsi:

1. Dr. Ir. Mimin Aminah, M.M
2. Dr. Erlin Trisyulianti, S.T.P., M.Si.

Judul Skripsi : Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank KBMI III Menggunakan
RGEK Model Terhadap Kinerja Saham Periode 2020-2024

Nama : Muhammad Daffa Rizki Alrafi

NIM : H2401211148

Disetujui oleh

Pembimbing 1:

Eka Dasra Viana, S.E., Ak., M.Acc., CA.



Diketahui oleh

Ketua Departemen Manajemen:

Dr. Eko Ruddy Cahyadi, S.Hut., M.M

NIP 197812132006041001



Tanggal Lulus:

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT. karena atas limpahan rahmat, karunia, dan hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank KBMI III Menggunakan RGEC Model Terhadap Kinerja Saham Periode 2020-2024” dengan baik dan lancar. Penulis menyadari bahwa dalam proses penyusunan skripsi ini telah banyak menerima bimbingan, motivasi, serta dukungan dari berbagai pihak. Dengan kerendahan hati, penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Pamuji Gesang Raharjo dan Sri Palupi Andari Wulan selaku kedua orang tua penulis yang tercinta. Gesvi Rizkitachika dan M Raffi Fadhil Alrizky selaku kakak dan adik penulis, Sunarti selaku nenek tercinta penulis, serta keluarga terdekat penulis atas doa, kasih sayang, serta dukungan moral dan materiil yang tak pernah putus.
2. Ibu Eka Dasra Viana, S.E., Ak., M.Acc., CA. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, memberikan arahan, masukan, dan semangat sehingga penulisan skripsi ini dapat berjalan dengan sebagaimana mestinya.
3. Ibu Dr. Ir. Mimin Aminah, M.M selaku dosen penguji utama dan Ibu Dr. Erlin Trisyulianti, S.T.P., M.Si. selaku dosen penguji kedua yang telah memberikan kritik dan saran dalam penulisan skripsi.
4. Para dosen dan staf akademik Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Manajemen yang telah memberikan ilmu serta kemudahan administrasi selama masa studi.
5. Nazira Shafera Kirana yang telah mendampingi, memberi dukungan, serta motivasi kepada penulis selama masa studi hingga akhir perkuliahan.
6. Butuh Piknik, Pengabdi, *Touché*, Grup Kuningan, serta teman-teman dan sahabat yang selalu memberikan kebersamaan selama menjalani proses perkuliahan hingga penulisan skripsi.
7. Departemen Pengawasan Bank Pemerintah Otoritas Jasa Keuangan dan BRMD *Mortgage & Secured Loan Division* Bank BTN atas binaan, ilmu, dan inspirasi bagi penulis dalam penyusunan tugas akhir mengenai perbankan.
8. Pihak-pihak lain yang telah membantu, baik secara langsung maupun tidak langsung, yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat serta kontribusi positif bagi pembaca, khususnya dalam pengembangan ilmu pengetahuan di bidang perbankan dan pasar modal.

Bogor, Agustus 2025

Muhammad Daffa Rizki Alrafi

DAFTAR ISI

I	PENDAHULUAN	1
1.1	Latar Belakang	1
1.2	Rumusan Masalah	7
1.3	Tujuan	7
1.4	Manfaat	8
1.5	Ruang Lingkup	8
II	TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1	Bank	9
2.2	Laporan Keuangan	13
2.3	Kelompok Bank Berdasarkan Modal Inti	9
2.4	Tingkat Kesehatan Bank	10
2.5	Faktor Penilaian Tingkat Kesehatan Bank	10
2.6	Saham	14
2.7	<i>Signaling Theory</i>	14
2.8	<i>Agency Theory</i>	15
2.9	<i>Efficient Market Hypothesis</i>	16
2.10	Penelitian Terdahulu	16
2.11	Pengembangan Hipotesis	18
III	METODE	22
3.1	Kerangka Pemikiran	22
3.2	Lokasi dan Waktu Penelitian	23
3.3	Jenis dan Sumber Data	24
3.4	Metode Pengambilan Sampel	24
3.5	Metode Pengolahan & Analisis Data	25
3.6	Analisis Statistik Deskriptif	25
3.7	Analisis Regresi Data Panel	26
IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	30
4.1	Gambaran Umum Perusahaan	30
4.2	Analisis Tingkat Kesehatan Bank KBMI III	33
4.3	Analisis Kinerja Saham Bank KBMI III Periode 2020-2024	42
4.4	Pemilihan Model Penelitian	44
4.5	Uji Asumsi Klasik	44
4.6	Uji Hipotesis Penelitian	46
4.7	Implikasi Manajerial	49
V	SIMPULAN DAN SARAN	51
5.1	Simpulan	51
5.2	Saran	52
	DAFTAR PUSTAKA	53
	LAMPIRAN	58
	RIWAYAT HIDUP	62



DAFTAR GAMBAR

1	Gambar 1 Pertumbuhan jumlah dana pihak ketiga dan jumlah kredit bank umum	1
2	Gambar 2 Kinerja Bank KBMI III	3
3	Gambar 3 Perbandingan CAR Bank KBMI III dan Bank Umum	4
4	Gambar 4 Pertumbuhan nilai kapitalisasi pasar IHSG	5
5	Gambar 5 Harga saham Bank KBMI III	6
6	Gambar 6 Hipotesis penelitian	19
7	Gambar 7 Kerangka pemikiran	23
8	Gambar 8 Grafik residual	45

DAFTAR TABEL

1	Tabel 1 Golongan KBMI I-IV	10
2	Tabel 2 Klasifikasi peringkat komposit NPL	11
3	Tabel 3 Klasifikasi peringkat komposit LDR	11
4	Tabel 4 Klasifikasi peringkat komposit GCG	11
5	Tabel 5 Klasifikasi peringkat komposit ROA	12
6	Tabel 6 Klasifikasi peringkat komposit CAR	12
7	Tabel 7 Peringkat komposit penilaian tingkat kesehatan bank	13
8	Tabel 8 Penelitian terdahulu	16
9	Tabel 9 Kriteria pemilihan sampel	25
10	Tabel 10 Variabel penelitian	27
11	Tabel 11 Ketentuan pemilihan model penelitian	28
12	Tabel 12 Daftar perusahaan yang memiliki kriteria sesuai	30
13	Tabel 13 <i>Non-performing Loan</i> (NPL) Bank KBMI III	34
14	Tabel 14 <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) Bank KBMI III	35
15	Tabel 15 <i>Good Corporate Governance</i> (GCG) Bank KBMI III	37
16	Tabel 16 <i>Return on Assets</i> (ROA) Bank KBMI III	38
17	Tabel 17 <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) Bank KBMI III	39
18	Tabel 18 Penilaian Tingkat Kesehatan Bank KBMI III	41
19	Tabel 19 Penilaian tingkat kesehatan keseluruhan bank KBMI III periode 2020-2024	42
20	Tabel 20 <i>Price to Book Value</i> (PBV) Bank KBMI III	43
21	Tabel 21 Pemilihan model penelitian	44
22	Tabel 22 Hasil uji Multikolinearitas	45
23	Tabel 23 Hasil estimasi regresi <i>data panel</i> CEM	46
24	Tabel 24 Implikasi manajerial menggunakan kerangka POAC	49



DAFTAR LAMPIRAN

1	Lampiran 1 Indikator Tingkat Kesehatan Bank KBMI III	59
2	Lampiran 2 Hasil uji Chow	60
3	Lampiran 3 Hasil uji Hausman	60
4	Lampiran 4 Hasil uji <i>Lagrange Multiplier</i>	61
5	Lampiran 5 Hasil estimasi <i>Common Effect Model</i>	61

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.