



**Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report, Profitabilitas,  
dan Likuiditas Terhadap Non Performing Loan Dengan BI Rate  
Sebagai Variabel Pemoderasi (Studi Kasus Sub Sektor Perbankan  
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2023)**

UNIVERSITAS  
TESIS  
MERCU BUANA

**Annisa Denanti  
55123110049**

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
TAHUN  
2025**



**Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report, Profitabilitas,  
dan Likuiditas Terhadap Non Performing Loan Dengan BI Rate  
Sebagai Variabel Pemoderasi (Studi Kasus Sub Sektor Perbankan  
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2023)**

UNIVERSITAS  
**TESIS**  
MERCU BUANA

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk Menyelesaikan Program Studi Magister  
Manajemen

**Annisa Denanti**  
**55123110049**

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**  
**UNIVERSITAS MERCU BUANA**  
**TAHUN**  
**2025**

## ABSTRACT

*This study aims to analyze the influence of sustainability report disclosure, profitability, and liquidity on non-performing loans (NPL) with the BI Rate as a moderating variable in banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2018–2023 period. A quantitative approach with an explanatory research design was employed. The sample consists of 10 banks selected through purposive sampling. Data were analyzed using panel data regression with a moderation model. The results indicate that sustainability report disclosure have a significant negative effect on NPL, while profitability and liquidity shows no significant impact. Furthermore, the BI Rate moderates the relationship between sustainability report and profitability on NPL, but does not moderate the effect of liquidity on NPL. These findings imply that sustainability practices and internal financial performance are crucial in reducing credit risk, especially under fluctuating interest rate conditions.*

*Keywords: Non-Performing Loan, Sustainability Report, Profitability, Liquidity, BI Rate*



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pengungkapan sustainability report, profitabilitas, dan likuiditas terhadap non-performing loan (NPL) dengan BI Rate sebagai variabel pemoderasi pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2018–2023. Pendekatan kuantitatif dengan desain penelitian eksplanatori digunakan dalam penelitian ini. Total populasi pada penelitian ini berjumlah 46 dengan sampel terdiri dari 10 bank yang dipilih menggunakan teknik purposive sampling. Analisis dilakukan dengan regresi data panel menggunakan model moderasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengungkapan sustainability report berpengaruh negatif signifikan terhadap NPL, sedangkan profitabilitas dan likuiditas tidak berpengaruh signifikan. BI Rate terbukti memoderasi hubungan antara sustainability report dan profitabilitas terhadap NPL, namun tidak memoderasi pengaruh likuiditas terhadap NPL. Temuan ini memberikan implikasi bahwa keberlanjutan dan kinerja keuangan internal bank sangat penting dalam menurunkan risiko kredit bermasalah, terutama dalam kondisi fluktuasi suku bunga acuan.

Kata kunci: Non-Performing Loan, Sustainability Report, Profitabilitas, Likuiditas, BI Rate



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Sustainability Report, Profitabilitas, dan Likuiditas Terhadap Non Performing Loan Dengan BI Rate Sebagai Variabel Pemoderasi (Studi Kasus : Sub Sektor Perbankan di BEI Tahun 2018-2023)

Bentuk Tesis : Penelitian Kuantitatif

Nama : Annisa Denanti

Nim : 55123110049

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 22 Agustus 2025

Mengesahkan

Pembimbing



(Dr. Andam Dewi Syarif, MM)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis    Ketua Program Studi Magister Manajemen



(Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak)



(Dr. Lenny Christina Nawangsari, MM)

 <b>UNIVERSITAS MERCU BUANA</b>	<b>BIRO PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS MERCU BUANA</b>	
---	--	---

No.Dokumen	1-1-3.4.11.00	Distribusi					
Tgl. Efektif	25 September 2024						

## SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN

**Nama** : ANNISA DENANTI  
**NIM** : 55123110049  
**Fakultas / Program Studi** : PASCA / Magister Manajemen  
**Jenis** : Tesis  
**Judul Tugas Akhir** : Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report, Profitabilitas, dan Likuiditas Terhadap Non Performing Loan Dengan BI Rate Sebagai Variabel Pemoderasi Pada Perusahaan Perbankan di BEI Tahun 2018-2023  
**Hasil Pengecekan Turnitin** : 27%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **27%** dan dinyatakan memenuhi syarat untuk penyerahan tugas akhir sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Mercu Buana. Hasil uji Turnitin terlampir.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan digunakan sebagaimana mestinya.

UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

Jakarta, 02 April 2026  
**Kepala Biro Perpustakaan**



Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

**Ket: Surat keterangan ini sebagai salah satu syarat untuk penyerahan tugas akhir.**

2026/April/02/0000000969/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

## LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertangan tangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : Pengaruh Sustainability Report, Profitabilitas, dan Likuiditas Terhadap Non Performing Loan Dengan BI Rate Sebagai Variabel Pemoderasi (Studi Kasus : Sub Sektor Perbankan di BEI Tahun 2018-2023)

Bentuk Tesis : Penelitian Kuantitatif

Nama : Annisa Denanti

Nim : 55123110049

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 22 Agustus 2025

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahan data yang disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 22 Agustus 2025



Annisa Denanti

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini dengan judul “Pengaruh Sustainability Report, Profitabilitas, dan Likuiditas Terhadap Non Performing Loan Dengan BI Rate Sebagai Variabel Pemoderasi Pada Perusahaan Perbankan di BEI Tahun 2018-2023”. Tesis ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada Dr. Andam Dewi Syarif, MM selaku Dosen Pembimbing Tesis yang telah memberikan waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya Tesis ini. Penyusunan Tesis ini juga tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan Tesis ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng, selaku Rektor Universitas Mercu Buana
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana
3. Dr. Lenny Christina Nawangsari, MM, selaku Ketua Program Magister Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana
4. Sivitas Akademika Universitas Al-Azhar Indonesia yang telah memberikan semangat dan dukungannya
5. Teristimewa, orang tua, suami, dan kakak tercinta yang telah memberikan semangat, doa, dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan Tesis ini.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman.

Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam Tesis ini. Akhir kata, semoga Tesis ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 22 Agustus 2025



Annisa Denanti

## DAFTAR ISI

ABSTRACT .....	i
ABSTRAK .....	ii
LEMBAR PENGESAHAN .....	iii
PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI .....	iv
LEMBAR PERNYATAAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR TABEL .....	xii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2. Identifikasi Masalah Penelitian .....	6
1.3. Rumusan Masalah .....	7
1.4. Tujuan Penelitian .....	8
1.5. Kontribusi Penelitian .....	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....	10
2.1. Kajian Teori .....	10
2.1.1 Teori Risiko Kredit ( <i>Credit Risk Theory</i> ) .....	10
2.1.2 Teori Asimetri Informasi ( <i>Information Asymmetry Theory</i> ) .....	12
2.1.3 Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ) .....	13
2.1.4 Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ) .....	15
2.1.5 <i>Non-Performing Loan</i> .....	17
2.1.6 <i>Sustainability Report</i> .....	20
2.1.7 Profitabilitas .....	22
2.1.8 Likuiditas .....	25
2.1.9 <i>BI Rate</i> .....	27
2.2 Penelitian Terdahulu .....	28
2.3 Pengembangan Hipotesis .....	34
2.3.1 Pengaruh <i>Sustainability Report</i> Terhadap <i>Non Performing Loan</i> .....	34
2.3.2 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Non Performing Loan</i> .....	35
2.3.3 Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Non Performing Loan</i> .....	36
2.3.4 Pengaruh <i>BI Rate</i> Terhadap <i>Non Performing Loan</i> .....	38
2.3.5 Pengaruh <i>BI Rate</i> Dalam Memoderasi <i>Sustainability Report</i> Terhadap <i>Non Performing Loan</i> .....	39
2.3.6 Pengaruh <i>BI Rate</i> Dalam Memoderasi Profitabilitas Terhadap <i>Non Performing Loan</i> .....	41

2.3.7 Pengaruh <i>BI Rate</i> Dalam Memoderasi Likuiditas Terhadap <i>Non Performing Loan</i> .....	42
2.3.8 Kerangka Penelitian.....	44
BAB III METODE PENELITIAN.....	45
3.1. Desain Penelitian.....	45
3.2. Definisi dan Operasional Variabel .....	45
3.2.1 Definisi Variabel .....	45
3.2.2 Operasional Variabel.....	46
3.3. Populasi dan Sampel .....	47
3.3.1 Populasi .....	47
3.3.2 Teknik Sampling.....	48
3.3.3 Sampel Penelitian .....	49
3.4. Metode Pengumpulan Data .....	50
3.5. Metode Analisis Data .....	50
3.5.1 Analisis Deskriptif.....	50
3.5.2 <i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i> .....	51
3.5.3 Uji Regresi Data Panel .....	54
3.5.4 <i>Fixed Effect Model (FEM)</i> .....	55
3.5.5 <i>Random Effect Model (REM)</i> .....	56
3.5.6 Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	56
3.5.7 Pengujian Kesesuaian Model Regresi .....	59
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....	62
4.1. Gambaran Umum Subjek Penelitian .....	62
4.2. Analisis Deskriptif.....	64
4.3. Model Regresi Data Panel.....	67
4.3.1. <i>Common Effect Model</i> .....	67
4.3.2. <i>Fixed Effect Model</i> .....	68
4.3.3. <i>Random Effect Model</i> .....	69
4.4. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	70
4.4.1. Uji Chow.....	70
4.4.2. Uji Hausman.....	71
4.4.3. Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	72
4.4.4. Kesimpulan Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	73
4.5. Analisis Model Regresi Data Panel.....	73
4.5.1. Uji F .....	74
4.5.2. Uji t.....	74
4.5.3. Uji Moderasi.....	76
4.5.4. Koefisien Determinasi .....	77
4.6. Pembahasan Hasil Penelitian .....	78

4.6.1. Pengaruh <i>Sustainability Report</i> Terhadap <i>Non-Performing Loan</i> .....	78
4.6.2. Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Non-Performing Loan</i> .....	80
4.6.3. Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Non-Performing Loan</i> .....	81
4.6.4. Pengaruh <i>BI Rate</i> Terhadap <i>Non-Performing Loan</i> .....	83
4.6.5. Pengaruh <i>BI Rate</i> dalam memoderasi <i>Sustainability Report</i> terhadap <i>Non-Performing Loan</i> .....	84
4.6.6. Pengaruh <i>BI Rate</i> dalam memoderasi Profitabilitas terhadap <i>Non-Performing Loan</i> .....	86
4.6.7. Pengaruh <i>BI Rate</i> dalam memoderasi Likuiditas terhadap <i>Non-Performing Loan</i> .....	88
BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....	90
5.1. Simpulan.....	90
5.2. Saran.....	91
DAFTAR PUSTAKA .....	94



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Rasio Kredit Bermasalah (NPL) Perbankan Indonesia .....	2
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir.....	44



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Kriteria Non Performing Loan.....	19
Tabel 2.2 Kriteria Penilaian ROA.....	23
Tabel 2.3 Rasio Profitabilitas.....	24
Tabel 2.4 Penelitian Nasional Terdahulu <i>Non Performing Loan</i> .....	28
Tabel 2.5 Penelitian Internasional Terdahulu <i>Non Performing Loan</i> .....	31
Tabel 3.1 Operasional Variabel.....	47
Tabel 3.2 Kriteria Pemilihan Sampel.....	49
Tabel 3.3 Daftar Sampel Perusahaan Sektor Perbankan.....	49
Tabel 4.1 Analisis Deskriptif.....	64
Tabel 4.2 Common Effect Model.....	68
Tabel 4.3 Fixed Effect Model.....	68
Tabel 4.4 Random Effect Model.....	69
Tabel 4.5 Hasil Uji Chow.....	71
Tabel 4.6 Hasil Uji Hausman.....	71
Tabel 4.7 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	72
Tabel 4.8 Analisis Regresi Data Panel Common Effect Model.....	74