



**PENGARUH MAKROEKONOMI TERHADAP
NON-PERFORMING LOAN DAN IMPLIKASINYA
PADA CADANGAN KERUGIAN PENURUNAN NILAI
(Studi Empiris pada Emiten Bank Devisa Tahun 2011-2019)**

TESIS

DAHRIS DINRO LUBIS

UNIV 55119310021 AS
MERCU BUANA

**PROGRAM S2 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2021



**PENGARUH MAKROEKONOMI TERHADAP
NON-PERFORMING LOAN DAN IMPLIKASINYA
PADA CADANGAN KERUGIAN PENURUNAN NILAI
(Studi Empiris pada Emiten Bank Devisa Tahun 2011-2019)**

TESIS

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan
Program S2 Manajemen**

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
DAHRIS DINRO LUBIS

55119310021

**PROGRAM S2 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2021

PENGESAHAN TESIS

Judul : Pengaruh Makroekonomi terhadap *Non-Performing Loan* dan Implikasinya pada Cadangan Kerugian Penurunan Nilai (Studi Empiris pada Emiten Bank Devisa Tahun 2011-2019)

Nama : Dahris Dinro Lubis

NIM : 55119310021

Program Studi : S2 Manajemen

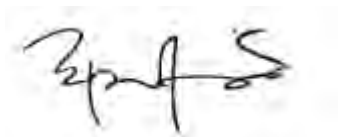
Tanggal : 3 Juli 2021

Mengesahkan
Pembimbing

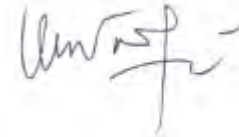

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
(Dr. Bambang Mulyana, M.Si)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S2 Manajemen



(Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si)



(Dr. Indra Siswanti, MM)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan didalam Tesis ini:

Judul : Pengaruh Makroekonomi terhadap *Non-Performing Loan* dan Implikasinya pada Cadangan Kerugian Penurunan Nilai (Studi Empiris pada Emiten Bank Devisa Tahun 2011-2019)

Nama : Dahrís Dinro Lubis

NIM : 55119310021

Program Studi: S2 Manajemen

Tanggal : 3 Juli 2021

Merupakan hasil studi Pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi S2 Manajemen Universitas Mercu Buana.

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

Jakarta, 3 Juli 2021

A handwritten signature in black ink is written over a yellow 10,000 Rupiah stamp. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the text 'REPUBLIK INDONESIA', '10.000', and 'METAL TEMBEL'. The signature is written in a cursive style.

(Dahrís Dinro Lubis)

PERNYATAAN *SIMILARITY CHECK*

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama : Dahris Dinro Lubis
NIM : 55119310021
Program Studi : Magister Manajemen

dengan judul
"Pengaruh Makroekonomi terhadap *Non-Performing Loan* dan Implikasinya terhadap Cadangan Kerugian Penurunan Nilai",
telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 12/06/2021, didapatkan nilai persentase sebesar 22 %.

Jakarta, 12 Juni 2021
Administrator Turnitin


Arie Pangudi, A.Md

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

The change in the calculation method for Allowance for Impairment Losses from FASS 55 to FASS 71 in Indonesia requires banks to consider macroeconomic variables as variables in calculating Allowance for Impairment Losses. The purpose of this study is to analyze the effect of macroeconomic proxied by GDP, inflation, exchange rate, unemployment rate, BI rate, and loan growth on NPL and its implications for Allowance for Impairment Losses. The population in this study were issuers of foreign exchange banks in 2011-2019, with a total sample of 26 issuers of foreign exchange banks. This study uses the panel data regression method to analyze the data. The study results found that macroeconomic variables proxied by GDP, inflation, exchange rates, unemployment rate, BI rate, and loan growth did not significantly affect NPL. In contrast, NPL had a significant effect on Allowance for Impairment Losses. This research implies that banks are expected to improve credit quality management against the effects of macroeconomic fluctuations. As a result, the NPL ratio remains under control and does not increase the burden of Allowance for Impairment Losses.

Keywords: *NPL, Allowance for Impairment Losses, Macroeconomics, FASS 55, FASS 71*



ABSTRAK

Perubahan metode perhitungan Cadangan Kerugian Penurunan Nilai (CKPN) dari PSAK 55 menjadi PSAK 71 di Indonesia mewajibkan perbankan untuk mempertimbangkan variabel makroekonomi sebagai salah satu variabel dalam perhitungan CKPN. Tujuan dari penelitian ini yaitu menganalisis pengaruh makroekonomi yang diprosikan dengan GDP, inflasi, nilai tukar, *unemployment rate*, *BI rate*, dan *loan growth* pada NPL dan implikasinya terhadap CKPN. Populasi dalam penelitian ini adalah emiten bank devisa di Indonesia tahun 2011-2019, dengan jumlah sampel sebanyak 26 emiten bank devisa. Penelitian ini menggunakan metode regresi data panel untuk menganalisis data. Hasil dari penelitian menemukan bahwasanya variabel makroekonomi yang diprosikan dengan GDP, inflasi, nilai tukar, *unemployment rate*, *BI rate*, dan *loan growth* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap NPL, sedangkan NPL memiliki pengaruh signifikan terhadap CKPN. Implikasi dari penelitian ini adalah perbankan diharapkan dapat meningkatkan pengelolaan kualitas kredit terhadap pengaruh fluktuasi makroekonomi sehingga rasio NPL tetap terkendali dan tidak meningkatkan beban CKPN.

Keywords: NPL, CKPN, Makroekonomi, PSAK 55, PSAK 71



KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia-Nya pada penulis, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul: **Pengaruh Makroekonomi terhadap *Non-Performing Loan* dan Implikasinya pada Cadangan Kerugian Penurunan Nilai (Studi Empiris pada Emiten Bank Devisa Tahun 2011-2019)**. Penelitian ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar magister manajemen pada Program Studi S2 Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta.

Dalam penyelesaian penelitian ini, penulis banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak secara langsung dan tidak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian penelitian ini. Untuk itu penulis menyampaikan ucapan terima kasih setulusnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip, MS., selaku Rektor Universitas Mercu Buana atas kesempatan dan fasilitas yang diberikannya kepada penulis untuk mengikuti dan menyelesaikan Pendidikan.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Bambang Mulyana, M.Si selaku dosen pembimbing, yang telah banyak membantu penulis dalam memberikan ide, saran dan kritiknya sehingga penelitian ini dapat selesai dengan baik dan tepat waktu.
4. Ibu Dr. Sri Marti Pramudena, SE, MM selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan penguji utama dalam pengujian penelitian ini, yang telah

memberikan saran dan kritik yang membangun sehingga penelitian ini menjadi lebih baik.

5. Ibu Dr. Indra Siswanti, MM selaku Ketua Program Studi S2 Manajemen dan ketua sidang dalam pengujian penelitian ini, yang telah memberikan saran dan kritik yang membantu dalam penyelesaian penelitian ini menjadi lebih baik.
6. Seluruh dosen pengajar yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang tak ternilai harganya di Program Studi S2 Manajemen Universitas Mercu Buana.
7. Keluarga saya yang telah memberikan dukungan dan motivasi untuk menyelesaikan pendidikan S2 Manajemen.
8. Teman-teman mahasiswa S2 Manajemen kampus Kranggan yang dengan tulus memberikan motivasi dan kritikan yang membangun sehingga tesis ini dapat terselesaikan dengan baik.
9. Seluruh Staf TU dan Karyawan di lingkungan Universitas Mercu Buana

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi bagi perkembangan keilmuan pengantar makroekonomi dan manajemen perbankan di Indonesia. Penelitian ini juga diharapkan dapat menjadi referensi untuk penelitian selanjutnya. Akhir kata, dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih untuk semua ide, saran, dan kritik yang membangun sehingga karya ilmiah ini dapat selesai dengan baik dan tepat waktu.

Jakarta, 3 Juli 2021



(Dahris Dinro Lubis)

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
PERNYATAAN.....	ii
PERNYATAAN <i>SIMILARITY CHECK</i>	iii
<i>ABSTRACT</i>	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi, Rumusan, dan Batasan Masalah	10
1. Identifikasi Masalah	10
2. Rumusan Masalah	10
3. Batasan Masalah	11
C. Tujuan Penelitian	12
D. Kegunaan Penelitian	12

BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA KONSEPTUAL, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

A.	Kajian Pustaka	14
1.	Makroekonomi	14
2.	Produk Domestik Bruto (GDP)	14
3.	Inflasi	17
4.	Tingkat Pengangguran (<i>Unemployment Rate</i>)	19
5.	Nilai Tukar	20
6.	Tingkat Suku Bunga (<i>BI Rate</i>)	22
7.	Kredit dan Pertumbuhan Kredit (<i>Loan Growth</i>)	24
8.	Kredit Bermasalah (<i>Non-Performing Loan, NPL</i>)	26
9.	Cadangan Kerugian Penurunan Nilai (CKPN)	28
10.	CKPN PSAK 55	29
11.	Pengenalan CKPN PSAK 71	35
B.	Penelitian Terdahulu Yang Relevan	37
C.	Kerangka Konseptual	42
D.	Pengembangan Hipotesis	43
1.	Pengaruh GDP terhadap NPL	43
2.	Pengaruh Inflasi terhadap NPL	44
3.	Pengaruh Nilai Tukar terhadap NPL	45
4.	Pengaruh <i>Unemployment Rate</i> terhadap NPL	47
5.	Pengaruh <i>BI Rate</i> terhadap NPL	48
6.	Pengaruh <i>Loan Growth</i> terhadap NPL	49
7.	Pengaruh NPL terhadap CKPN	50

BAB III METODE PENELITIAN

A.	Jenis Penelitian	52
B.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian	52
C.	Populasi dan Sampel Penelitian	58
D.	Metode Pengumpulan Data	61
E.	Metode Analisa Data	62
1.	Statistik Deskriptif	63
2.	Metode Estimasi Regresi Data Panel	63
1.1	Metode <i>Common Effect Model</i>	66
1.2	Metode <i>Fixed Effect Model</i>	67
1.3	Metode <i>Random Effect Model</i>	67
3.	Kerangka Pengujian Data Panel	68
1.1	Uji <i>Chow</i>	69
1.2	Uji <i>Hausman</i>	69
1.3	Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	70
4.	Pengujian Asumsi Klasik	70
5.	Pengujian Hipotesis	72
5.1	Koefisien Determinasi	72
5.2	Uji Statistik F	73
5.3	Uji Statistik t	73

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A.	Deskripsi Industri	75
1.	Pengertian Bank	75

2.	Bank Devisa	78
B.	Hasil Penelitian	80
1.	Analisis Statistik Deskriptif	80
2.	Hasil Regresi Data Panel	83
2.1	Uji <i>Chow</i> Model 1	83
2.2	Uji <i>Hausman</i> Model 1	84
2.3	Uji <i>Lagrange</i> Model 1	85
2.4	Uji <i>Chow</i> Model 2	86
2.5	Uji <i>Hausman</i> Model 2	87
3.	Persamaan Regresi Data Panel	88
4.	Hasil Pengujian Hipotesis	90
4.1	Uji Statistik <i>t</i>	90
4.2	Uji Statistik <i>F</i>	92
4.3	Koefisien Determinasi	93
C.	Pembahasan Hasil Penelitian	94
1.	Pengaruh GDP terhadap NPL	94
2.	Pengaruh Inflasi terhadap NPL	96
3.	Pengaruh Nilai Tukar terhadap NPL	98
4.	Pengaruh <i>Unemployment Rate</i> terhadap NPL	100
5.	Pengaruh <i>BI Rate</i> terhadap NPL	102
6.	Pengaruh <i>Loan Growth</i> terhadap NPL	104
7.	Pengaruh NPL terhadap CKPN	106

BAB IV KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	108
B. Saran	109
DAFTAR PUSTAKA	111
LAMPIRAN	121



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Gap Penelitian Makroekonomi Terhadap NPL	8
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu (Jurnal Nasional)	37
Tabel 2.2	Penelitian Terdahulu (Jurnal Internasional)	39
Tabel 3.1	Skala Pengukuran Variabel	57
Tabel 3.2	Kriteria Pemilihan Sampel	59
Tabel 3.3	Sampel Penelitian	60
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	80
Tabel 4.2	Uji <i>Chow</i> Model 1	84
Tabel 4.3	Uji <i>Hausman</i> Model 1	85
Tabel 4.4	Uji <i>Lagrange</i> Model 1	86
Tabel 4.5	Uji <i>Chow</i> Model 2	86
Tabel 4.6	Uji <i>Hausman</i> Model 2	87
Tabel 4.7	Regresi Model 1 - <i>Random Effect Model</i> (REM)	88
Tabel 4.8	Regresi Model 2 - <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	89
Tabel 4.9	Hubungan Variabel Independen terhadap Variabel Dependen	94

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Penyaluran Kredit dan CKPN Bank Devisa	2
Gambar 1.2	Pergerakan CKPN dan NPL	3
Gambar 2.1	Kerangka Konseptual	42
Gambar 3.1	Kerangka Pengujian Data Panel	68



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Pengolahan Regresi Data Panel Model 1	121
Lampiran 2 Hasil Pengolahan Regresi Data Panel Model 2	124
Lampiran 3 Hasil <i>Similarity Checking</i> v	126
Lampiran 4 Sampel Penelitian	128
Riwayat Hidup Penulis	129

