

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Tuhan Yesus Kristus atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penelitian yang berjudul “Pengaruh *Enterprise Risk Management, Corporate Governance*, Kinerja Bank Terhadap Peringkat Obligasi (Studi Empiris: Industri Perbankan di Indonesia periode 2008-2012)” dapat diselesaikan dengan baik. Segala keterbatasan, tantangan dan hambatan selama menyusun penelitian ini dapat dihadapi atas dukungan moral dan materi banyak pihak.

Oleh sebab itu, ucapan terimakasih ingin disampaikan kepada beberapa pihak yang telah turut berjasa dalam penelitian ini, diantaranya:

1. Prof. Louie A. Divinagracia, M.Sc., DBA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya.
2. Dr. Wahyudi Wibowo, ST, MM., selaku Ketua Program Studi Akuntansi sekaligus Penasehat Akademik Program Studi Akuntansi Angkatan 2008 Universitas Pelita Harapan Surabaya.
3. Dr. Deddy Marciano, S.E., M.M., selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan ilmu pengetahuan, wawasan, kritik, saran, bimbingan, semangat dan dukungan moral selama menyusun penelitian ini.
4. Dr. Putu Anom Mahadwartha, S.E., M.M., selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan ilmu pengetahuan, wawasan, kritik, saran, bimbingan, semangat dan dukungan moral selama menyusun penelitian ini.
5. Seluruh dosen dan staf yang telah memberikan ilmu pengetahuan, pengalaman dan dukungan moral selama menempuh pendidikan di Universitas Pelita Harapan Surabaya.
6. Jemmy C. Pattinama, S.P dan Chaterina Muskitta/P di Ambon, kedua orang tua terkasih yang selalu memberikan dukungan moral, doa, semangat dan materi sehingga penelitian ini dapat di selesaikan dengan baik.
7. Keluarga besar W. Pattinama dan H.Muskitta di mana saja berada yang selalu memberikan motivasi, doa dan semaangat sehingga penelitian ini dapat terlaksana dengan baik.

8. Teman-teman terkasih di PPKM, MAPA, Romanisti Surabaya dan TEXAS atas doa dan semangat yang diberikan, sehingga penelitian ini bisa terlaksana dengan baik.
9. Parker Casio Patty, S.Sc., Jean Patty, S.E., Lina Soukotta, S.E dan Semuel Mandagi, S.E., M.M., yang telah banyak memberikan masukan dan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.
10. Lamhot. K. Kristiani Simatupang, S. Pd., orang terkasih yang selalu memberikan dukungan, motivasi dan inspirasi bagi penulis, sehingga penelitian ini bisa dilaksanakan dengan baik.
11. Seluruh mahasiswa Magister Manajemen Program Studi Manajemen Keuangan, khususnya angkatan 2012 yang telah memberikan waktu yang menyenangkan serta kebersamaan selama menempuh pendidikan di Universitas Pelita Harapan Surabaya.
12. Seluruh mahasiswa Magister Manajemen angkatan 2012 Program Studi HRM, *Marketing* dan *Educational* yang banyak membantu penulis melalui dukungan moril dan semangat.
13. Seluruh pihak lainnya yang tidak dapat disebutkan satu demi satu atas kemurahan hatinya sehingga bersedia ikut membantu dalam menyelesaikan penelitian ini.

Proses penyusunan penelitian ini telah berjalan dengan baik sesuai pedoman yang telah ditetapkan. Kekurangan yang ada hendaknya menjadi bagian dari proses pembelajaran untuk mendapatkan hasil yang lebih baik di masa mendatang. Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat dan ilmu pengetahuan bagi semua pihak.

Surabaya, 02 Februari 2014

Frislandno Zwyseano Charmy Pattinama

## DAFTAR ISI

|  |             |
|--|-------------|
| <b>LEMBAR JUDUL</b> .....                                    | <b>i</b>    |
| <b>LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR</b> .....    | <b>ii</b>   |
| <b>LEMBAR PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR</b> ..... | <b>iii</b>  |
| <b>LEMBAR PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR</b> .....      | <b>iv</b>   |
| <b>ABSTRAK</b> .....   | <b>v</b>    |
| <b>KATA PENGANTAR</b> .....                                  | <b>vii</b>  |
| <b>DAFTAR ISI</b> .....                                      | <b>ix</b>   |
| <b>DAFTAR GAMBAR</b> .....                                   | <b>xii</b>  |
| <b>DAFTAR TABEL</b> .....                                    | <b>xiii</b> |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....                                 | <b>xiv</b>  |
| <b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....                               | <b>1</b>    |
| 1.1 Latar Belakang Masalah.....                              | 1           |
| 1.2 Batasan Masalah.....                                     | 11          |
| 1.3 Rumusan Masalah .....                                    | 11          |
| 1.4 Tujuan Penelitian .....                                  | 11          |
| 1.5 Manfaat Penelitian .....                                 | 12          |
| 1.5.1 Manfaat Bagi Industri Perbankan .....                  | 12          |
| 1.5.2 Manfaat Bagi Investor Obligasi .....                   | 12          |
| 1.5.3 Manfaat Bagi Peneliti .....                            | 12          |
| 1.5.4 Manfaat Bagi Akademis .....                            | 13          |
| 1.6 Sistematika Penulisan .....                              | 13          |
| <b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....                         | <b>15</b>   |
| 2.1 Landasan Teori .....                                     | 15          |
| 2.1.1 Pengertian Bank .....                                  | 15          |
| 2.1.2 Obligasi dan Peringkat Obligasi.....                   | 16          |
| 2.1.3 Risiko dan <i>Enterprise Risk Management</i> .....     | 21          |
| 2.1.3.1 Risiko Kredit .....                                  | 28          |
| 2.1.3.2 Risiko Pasar.....                                    | 30          |
| 2.1.3.3 <i>Non Performing Loan</i> .....                     | 33          |
| 2.1.3.4 <i>Interest Expense Ratio</i> .....                  | 35          |

|  |   |           |
|--|---|-----------|
| 2.1.4                                  | <i>Corporate Governance</i> .....   | 36        |
| 2.1.5                                  | Mekanisme <i>Corporate Governance</i> .....                                 | 38        |
| 2.1.5.1                                | Komite Audit.....   | 41        |
| 2.1.5.2                                | Komisaris Independen.....   | 42        |
| 2.1.5.3                                | <i>Capital Adequacy Ratio</i> .....   | 43        |
| 2.1.6                                  | Kinerja Bank .....  | 45        |
| 2.1.6.1                                | <i>Return On Asset</i> .....  | 47        |
| 2.1.7                                  | <i>Bank Size</i> .....  | 49        |
| 2.1.8                                  | Penelitian Terdahulu .....  | 50        |
| 2.2                                    | Kerangka Pemikiran .....  | 57        |
| 2.3                                    | Hipotesis.....  | 58        |
| 2.3.1                                  | Hubungan <i>Non Performing Loan</i> (NPL) dengan Peringkat Obligasi .....   | 58        |
| 2.3.2                                  | Hubungan <i>Interest Expense Ratio</i> (IER) dengan Peringkat Obligasi..... | 58        |
| 2.3.3                                  | Hubungan Jumlah Komite Audit dengan Peringkat Obligasi .....                | 59        |
| 2.3.4                                  | Hubungan Proporsi Komisaris Independen dengan Peringkat Obligasi ....       | 61        |
| 2.3.5                                  | Hubungan <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) dengan Peringkat Obligasi..... | 61        |
| 2.3.6                                  | Hubungan <i>Return on Asset</i> (ROA) dengan Peringkat Obligasi .....       | 63        |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b> |   | <b>65</b> |
| 3.1                                    | Desain Penelitian.....  | 65        |
| 3.1.1                                  | Jenis Penelitian.....   | 65        |
| 3.1.2                                  | Populasi dan Sampel .....   | 66        |
| 3.2                                    | Variabel Penelitian .....   | 66        |
| 3.2.1                                  | Variabel Independen .....   | 67        |
| 3.2.1.1                                | <i>Enterprise Risk Management</i> .....                                     | 67        |
| 3.2.1.2                                | <i>Corporate Governance</i> .....   | 68        |
| 3.2.1.3                                | Kinerja Bank .....  | 70        |
| 3.2.2                                  | Variabel Dependen.....  | 70        |
| 3.2.3                                  | Variabel Kontrol.....   | 71        |
| 3.3                                    | Pengumpulan Data .....  | 72        |
| 3.4                                    | Teknik Analisis .....   | 72        |
| 3.4.1                                  | Statistik Deskriptif .....  | 72        |

|   |   |            |
|---|---|------------|
| 3.4.2   | Uji Koefisien Determinasi .....                     | 73         |
| 3.4.3   | Frekuensi Variabel Dependen .....                   | 73         |
| 3.4.4   | Evaluasi Kesalahan Prediksi Variabel Dependen ..... | 74         |
| 3.4.5   | Uji Signifikansi Paramater Bersama .....            | 74         |
| 3.4.6   | Model Regresi Multilogistik.....                    | 75         |
| 3.4.7   | Uji Hipotesis Statistik .....                       | 76         |
| 3.4.7.1   | Uji Signifikansi Parameter Individual .....         | 77         |
| <b>BAB IV Analisis Hasil dan Pembahasan .....</b> |   | <b>79</b>  |
| 4.1   | Gambaran Umum Objek Penelitian .....                | 79         |
| 4.2   | Statistika Deskriptif.....                          | 81         |
| 4.3   | Hasil Pengujian Kualitas Data.....                  | 85         |
| 4.3.1   | Uji Koefisien Determinasi.....                      | 86         |
| 4.3.2   | Frekuensi Variabel Dependen .....                   | 87         |
| 4.3.3   | Evaluasi Prediksi Variabel Dependen .....           | 89         |
| 4.3.4   | Uji Signifikansi Parameter Bersama .....            | 90         |
| 4.3.5   | Analisis Regresi Multilogistik.....                 | 91         |
| 4.4   | Hasil Pengujian Hipotesis .....                     | 96         |
| 4.5   | Analisis dan pembahasan .....                       | 98         |
| <b>BAB V Kesimpulan dan Saran .....</b>           |   | <b>110</b> |
| 5.1   | Kesimpulan.....                                     | 110        |
| 5.2   | Saran.....  | 113        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>                       |   | <b>115</b> |

## DAFTAR GAMBAR

|   |    |
|---|----|
| Gambar 2.1 Mekanisme <i>corporate governance</i> eksternal dan internal ..... | 39 |
| Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran .....   | 57 |

## DAFTAR TABEL

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Tabel 4.1 Sampel Penelitian .....</b>                                  | <b>79</b> |
| <b>Tabel 4.2 Bank yang terdaftar menerbitkan obligasi 2008-2012 .....</b> | <b>80</b> |
| <b>Tabel 4.3 Statistik Deskriptif .....</b>                               | <b>81</b> |
| <b>Tabel 4.4 Frekuensi Variabel Dependen .....</b>                        | <b>88</b> |
| <b>Tabel 4.5 Evaluasi Prediksi Variabel Dependen .....</b>                | <b>89</b> |
| <b>Tabel 4.6 Hasil Regresi Multilogistik .....</b>                        | <b>92</b> |

## DAFTAR LAMPIRAN

|   |           |
|---|-----------|
| <b>LAMPIRAN A PENGOLAHAN DATA .....</b>             | <b>A1</b> |
| <b>LAMPIRAN B HASIL REGRESI MULTILOGISTIK .....</b> | <b>B1</b> |
| <b>LAMPIRAN C PERINGKAT OBLIGASI BANK .....</b>     | <b>C1</b> |