INTEGRATION OF ERROR CORRECTION MODEL IN TESTING THE INTERACTION EFFECT OF CREDIT GROWTH AND BANKING RISK MANAGEMENT IN INDONESIA

KARYA AKHIR

Untuk Memenuhi Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana

ADINDA WAHYUNI
NIM. B1021211183

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TANJUNGPURA
PONTIANAK
2025

INTEGRATION OF ERROR CORRECTION MODEL IN TESTING THE INTERACTION EFFECT OF CREDIT GROWTH AND BANKING RISK MANAGEMENT IN INDONESIA

KARYA AKHIR

Untuk Memenuhi Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana

ADINDA WAHYUNI
NIM. B1021211183

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TANJUNGPURA
PONTIANAK
2025

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Nama	: Adinda Wahyuni
NIM	: B1021211183
Jurusan	: Manajemen
Konsentrasi	: Keuangan
Judul Karya Akhir	: *Integration of Error Correction Model in Testing the Interaction Effect of Credit Growth and Banking Risk Management in Indonesia*

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Karya Akhir dengan judul tersebut di atas, secara keseluruhan adalah murni karya penulis sendiri dan bukan plagiat dari karya orang lain, kecuali bagian-bagian yang dirujuk sebagai sumber pustaka sesuai dengan panduan penulisan yang berlaku (lembar hasil pemeriksaan plagiat terlampir).
Apabila di dalamnya terbukti penulis melakukan plagiat, maka sepenuhnya menjadi tanggung jawab penulis yang dapat berakibat pada pembatalan Skripsi/Tesis/Disertasi dengan judul tersebut di atas.
Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya.

Pontianak, 12 Januari 2025



ADINDA WAHYUNI
NIM. B1021211183

PERTANGGUNGJAWABAN KARYA AKHIR

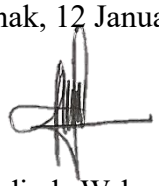
Saya, yang bertandatangan di bawah ini:

Nama	: Adinda Wahyuni
Jurusan	: Manajemen
Program Studi	: S1 Manajemen
Konsentrasi	: Keuangan
Tanggal Ujian	: 10 Januari 2024

Judul Laporan Akhir :
Integration of Error Correction Model in Testing the Interaction Effect of Credit Growth and Banking Risk Management in Indonesia

Menyatakan bahwa Karya Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri, dan semua sumber baik yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Pontianak, 12 Januari 2025



Adinda Wahyuni

NIM. B1021211183

LEMBAR YURIDIS

INTEGRATION OF ERROR CORRECTION MODEL IN TESTING THE INTERACTION EFFECT OF CREDIT GROWTH AND BANKING RISK MANAGEMENT INDONESIA

Penanggung jawab Yuridis

Adinda Wahyuni
B1021211183

Jurusan : Manajemen
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Keuangan
Tanggal Ujian : 10 Januari 2025

MAJELIS PENGUJI

Majelis Penguji	Nama NIP	Tgl/bln/thn	Tanda Tangan
Pembimbing 1	Prof. Dr. Giriati, S.E., M.E. NIP. 196107241987112001	12/01/2025	
Pembimbing 2	Dr. Wendy, S.E., M.Sc. NIP. 198304182005011001	12/01/2025	
Penguji 1	Prof. Mustaruddin, S.E., M.Si., Ph.D. NIP. 196206021989031002	12/01/2025	
Penguji 2	Uray Ndaru Mustika, S.E., M.M. NIP. 198808092023212029	12/01/2025	

Dinyatakan telah memenuhi persyaratan dan lulus
oleh Majelis Penguji dalam Ujian Karya Akhir
Program MBKM Riset dan Komprehensif untuk
memperoleh gelar Sarjana.

Pontianak,
Koordinator Program Studi Manajemen

Bintoro Bagus Purmono, S.E., M.M.
NIP. 199205082019031006

UCAPAN TERIMA KASIH

Segala puji dan Syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat dan berkat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan karya akhir ini, dengan judul ***"Integration of Error Correction Model in Testing the Interaction Effect of Credit Growth and Banking Risk Management in Indonesia".*** Adapun maksud dari penyusunan karya akhir ini adalah sebagai syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Strata Satu (S1) Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tanjungpura, sekaligus menjadi karya yang saya dedikasikan untuk kedua orang tua saya sebagai bentuk pencapaian atas segala dukungan, doa, dan kerja keras yang dikerahkan hingga akhirnya sampai pada tahap ini.

Penulis menyadari kelemahan dan keterbatasan dalam menyelesaikan karya akhir ini, penulis banyak mendapat bantuan, bimbingan, motivasi dan doa dari berbagai pihak. Dalam kesempatan yang baik ini, dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. H. Garuda Wiko, S.H., M.Si., FCBArb. selaku Rektor Universitas Tanjungpura.
2. Dr. Barkah, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tanjungpura.
3. Bapak Heriyadi, S.E., M.E., Ph.D. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tanjungpura.
4. Dr. Wenny Pebrianti, S.E., M.Sc. selaku Sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tanjungpura.
5. Bapak Bintoro Bagus Purmono, S.E., M.M. selaku Koordinator Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tanjungpura.
6. Prof. Dr. Giriati, S.E., M.E., selaku Dosen Pembimbing Akademik penulis selama menjalankan masa studi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tanjungpura.
7. Dr. Wendy, S.E., M.Sc., selaku Dosen Pembimbing Riset program MBKM yang telah bersedia memberikan waktu, tenaga dan pemikiran dalam memberikan bimbingan dalam penulisan karya akhir ini.
8. Prof. Dr. Mustaruddin, S.E., M.Si., Ph.D., selaku Dosen Penguji 1 yang sudah meluangkan waktu, tenaga dan memberikan saran dalam penulisan karya akhir ini.
9. Ibu Uray Ndaru Mustika, S.E., M.M., selaku Dosen Penguji 2 yang sudah meluangkan waktu, tenaga dan memberikan saran dalam penulisan karya akhir ini.
10. Para Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis jurusan manajemen yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat hingga penulis dapat menyelesaikan studi dengan hasil yang memuaskan.
11. Kepada adik-adik penulis serta keluarga tercinta, yang selalu memberikan dukungan, doa, dan semangatnya kepada penulis.
12. Teman-teman penulis yang selalu membersamai, mendengarkan cerita dan keluh kesah penulis serta memotivasi penulis untuk terus maju.

13. Kepada rekan-rekan seperjuangan MBKM Riset yang saling membantu dalam proses penulisan sehingga Karya Akhir ini dapat diselesaikan dengan baik.
14. Berbagai pihak yang tidak dapat disebutkan satu-persatu yang telah membantu penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan studi dan Karya Akhir ini dengan baik.
15. *"Last but not least, I wanna thank me for believing in me. I wanna thank me for doinng all this hard work, I wanna thank me for having no days off, I wanna thank me for never quitting, I wanna thank me for always being me."*

Pontianak, 12 Januari 2025
Penulis



ADINDA WAHYUNI

NIM. B1021211183

INTEGRASI *ERROR CORRECTION MODEL* DALAM PENGUJIAN EFEK INTERAKSI PERTUMBUHAN KREDIT DAN MANAJEMEN RISIKO PERBANKAN DI INDONESIA

Adinda Wahyuni

Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Tanjungpura

ABSTRAK

Penelitian ini mendalami pengaruh antara risiko pasar, risiko operasional, risiko likuiditas dan risiko solvabilitas, sekaligus menyelidiki pengaruh moderasi dari pertumbuhan kredit terhadap kinerja perusahaan perbankan. Error Correction Model-Eagle Granger (ECM-EG) digunakan dalam penelitian ini dengan data dari tahun 2014-2023. Temuan menunjukkan bahwa dalam jangka pendek risiko pasar dan risiko operasional yang berpengaruh signifikan terhadap kinerja perusahaan. Sementara dalam jangka panjang hanya risiko solvabilitas yang tidak berpengaruh terhadap kinerja perbankan. Selain itu, pertumbuhan kredit memainkan peran moderasi dalam hubungan antara risiko pasar, risiko likuiditas dan kinerja perusahaan dalam jangka pendek. Sedangkan pada jangka panjang pertumbuhan kredit hanya mampu memoderasi risiko pasar terhadap kinerja perbankan. Temuan empiris kami memperlihatkan bahwa manajemen risiko yang efektif dan efisien mampu meningkatkan kinerja perbankan. Penelitian ini memberi informasi berharga kepada para pembuat kebijakan, peneliti dan akademisi untuk mendorong lingkungan yang kondusif bagi kegiatan perusahaan.

Kata Kunci: Manajemen risiko keuangan, kinerja perbankan, pertumbuhan kredit

INTEGRASI *ERROR CORRECTION MODEL* DALAM PENGUJIAN EFEK INTERAKSI PERTUMBUHAN KREDIT DAN MANAJEMEN RISIKO PERBANKAN DI INDONESIA

Adinda Wahyuni

Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Tanjungpura

ABSTRACT

This study explores the impact of market risk, operational risk, liquidity risk, and solvency risk, while also investigating the moderating effect of credit growth on bank performance. The Error Correction Model-Eagle Granger (ECM-EG) methodology was applied to data from 2014 to 2023. Findings indicate that, in the short term, market and operational risks significantly impact bank performance. In the long term, only solvency risk does not significantly affect bank performance. Additionally, credit growth moderates the relationship between market and liquidity risks and bank performance in the short term, while in the long term, it only moderates the relationship between market risk and bank performance. Our empirical findings demonstrate that effective risk management enhances bank performance. This research provides valuable insights for policymakers, researchers, and academics in fostering a conducive environment for corporate activities.

Keywords: Financial risk management, bank performance, credit growth

INTEGRASI *ERROR CORRECTION MODEL* DALAM PENGUJIAN EFEK INTERAKSI PERTUMBUHAN KREDIT DAN MANAJEMEN RISIKO PERBANKAN DI INDONESIA

RINGKASAN KARYA AKHIR

1. Latar Belakang

Industri perbankan di Indonesia berperan krusial dalam sistem keuangan nasional dan secara signifikan berkontribusi pada stimulasi dan pemeliharaan pertumbuhan ekonomi melalui distribusi sumber daya kredit yang sistematis dan strategis ke berbagai sektor ekonomi. Namun belakangan ini, bank-bank di Indonesia telah menghadapi banyak tantangan yang mencakup berbagai risiko keuangan. Risiko tersebut termasuk risiko kredit, risiko likuiditas, risiko solvabilitas, risiko operasional dan risiko pasar yang memberikan pengaruh besar pada kapasitas bank untuk menegakkan profitabilitasnya dan memastikan stabilitas keuangan dalam lanskap ekonomi yang terus berkembang (Saleem & Masood, 2023). Selain itu, tingkat suku bunga yang ditentukan oleh Bank Indonesia memiliki pengaruh yang cukup besar terhadap keputusan kredit yang dibuat oleh bank, karena ketika suku bunga meningkat juga akan menyebabkan peningkatan biaya pinjaman, yang pada gilirannya dapat mengurangi permintaan kredit dan berpotensi berdampak buruk pada kinerja keuangan bank. Industri perbankan di Indonesia juga dihadapkan dengan realitas dari ketidakpastian ekonomi global dan volatilitas pasar, yang keduanya memiliki kapasitas untuk mempengaruhi likuiditas dan profitabilitas lembaga perbankan. Mengingat konteks yang kompleks ini, sangat penting untuk mendapatkan pemahaman komprehensif mengenai interaksi risiko keuangan dengan pertumbuhan kredit sebagai variabel moderasi yang mempengaruhi kinerja keuangan bank. Dalam menghadapi tantangan ekonomi, kerangka manajemen risiko yang adaptif dan inovatif sangat penting untuk menjaga stabilitas dan keberlanjutan pertumbuhan kredit.

Studi ini dirancang dengan cermat untuk memberikan eksplorasi mendalam tentang pengaruh risiko finansial terhadap kinerja bank di Indonesia dan secara bersamaan menyelidiki peran yang dapat dimainkan oleh pertumbuhan kredit. Diharapkan temuan yang diperoleh dari penelitian ini akan berkontribusi secara signifikan terhadap pengembangan strategi manajemen risiko yang lebih efektif dalam sektor perbankan, sehingga meningkatkan ketahanan keuangan secara keseluruhan.

2. Metode Penelitian

Penelitian kuantitatif ini menggunakan data sekunder berupa data deret waktu hasil peninjauan nasional yang dilakukan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK) yang disajikan dalam bentuk rata-rata perbulan selama periode tahun 2014-2023. Populasi pada studi ini adalah perusahaan perbankan Indonesia yang terdaftar di OJK rentang waktu 2014-2023, terdapat 105 perusahaan perbankan dengan data rata-rata bulanan sebanyak 12 bulan. Sampel pada studi ini

menggunakan seluruh jumlah observasi selama periode 2014-2023 sebanyak 120 jumlah pengamatan. Dalam studi ini teknik analisis data yang digunakan yaitu *Error Correction Model-Eagle Granger* (ECM-EG) dengan aplikasi EViews 12. Variabel yang diteliti meliputi risiko pasar sebagai variabel bebas dengan menggunakan rasio NIM (*Net Interest Margin*). Risiko operasional sebagai variabel bebas dengan rasio BOPO (Biaya Operasional dan Pendapatan Operasional) sebagai indikator pengukuran. Risiko likuiditas sebagai variabel bebas dengan memakai rasio LDR (*Loan to Deposit Ratio*). Risiko solvabilitas sebagai variabel bebas dengan menggunakan rasio CAR (*Capital Adequacy Ratio*). Pertumbuhan kredit merupakan variabel moderasi yang diukur dengan indikator pertumbuhan kredit. Kinerja Perusahaan sebagai variabel terikat diukur dengan rasio ROA (*Return on Assets*).

3. Hasil Penelitian

Berdasarkan permasalahan dan tujuan serta korelasinya dengan hasil analisis dan pembahasan, penelitian ini memberikan gambaran bagaimana risiko keuangan perbankan berpengaruh terhadap kinerja perbankan, serta bagaimana pertumbuhan kredit memberikan efek moderasi hubungan risiko keuangan perbankan terhadap kinerja perbankan. Hasil penelitian dalam jangka pendek menunjukkan bahwa risiko pasar berpengaruh positif terhadap kinerja perbankan. Suku bunga yang tinggi menghasilkan peningkatan pendapatan bunga yang diperoleh dari aset produktif yang dikelola perusahaan sehingga dapat meningkatkan kinerja perbankan. Sementara dalam jangka panjang risiko pasar berpengaruh negatif terhadap kinerja perbankan, efek jangka panjang ini mengindikasikan kenaikan suku bunga dapat menurunkan permintaan kredit berujung pada penurunan profitabilitas yang akan berdampak pada kinerja perbankan dan memberikan imbas kepada minat calon nasabah dalam melakukan pinjaman. Pada jangka pendek risiko operasional berpengaruh positif terhadap kinerja perbankan yang berarti bahwa perusahaan perbankan mengeluarkan biaya operasional sejalan dengan peningkatan pendapatannya sebagai contoh saat melakukan ekspansi bisnis, inovasi produk, dan digitalisasi yang membuka peluang bisnis baru untuk meningkatkan pendapatan. Namun dalam jangka panjang risiko operasional berpengaruh negatif terhadap kinerja perbankan hal tersebut menandakan perusahaan telah efisien dalam pengelolaan sumber dayanya. Risiko likuiditas dalam jangka pendek tidak berpengaruh terhadap kinerja perbankan hal ini dapat disebabkan oleh peningkatan tingkat likuiditas bank berpotensi mengalami risiko gagal bayar yang akan menurunkan kinerja keuangan bank. Sementara efek jangka panjang menunjukkan hasil sebaliknya bahwa risiko likuiditas berpengaruh positif terhadap kinerja perbankan yang berarti semakin besar kredit yang disalurkan akan semakin besar laba yang diperoleh. Baik jangka pendek maupun jangka panjangmrisiko solvabilitas tidak berpengaruh terhadap kinerja perusahaan, hal ini berarti bahwa perusahaan tidak dapat mengoptimalkan modal yang ada sebagai peningkatan profitabilitas. Pertumbuhan kredit pada jangka pendek hanya dapat memoderasi pengaruh risiko pasar dan risiko likuiditas terhadap kinerja perbankan, namun hasil interaksi melemahkan pengaruh risiko pasar dan memperkuat pengaruh risiko likuiditas. Hal ini berarti bahwa semakin laju

pertumbuhan kredit pada suku bunga yang tinggi malah akan mengurangi permintaan kredit yang berujung pada penurunan pendapatan bunga dan kinerja perbankan. Sebaliknya semakin laju pertumbuhan kredit mengindikasikan bahwa kredit yang disalurkan semakin banyak sehingga perolehan laba perusahaan meningkat. Sementara untuk efek jangka panjang pertumbuhan kredit melemahkan pengaruh risiko pasar terhadap kinerja perbankan.

4. Kesimpulan dan Saran

Kesimpulan: Temuan penelitian ini pada jangka pendek tidak membuktikan adanya pengaruh risiko likuiditas dan risiko solvabilitas terhadap kinerja perbankan, hanya risiko pasar dan risiko operasional yang mempengaruhi tingkat kinerja perusahaan perbankan. Sedangkan pada jangka panjang hanya risiko solvabilitas yang tidak mempengaruhi kinerja perbankan. Oleh sebab itu, pengukuran risiko pasar, risiko operasional dan risiko likuiditas sangat penting dan perlu perhatian khusus bagi perusahaan perbankan untuk meningkatkan kinerja keuangan perbankan. Namun perlu diperhatikan bahwa semakin tinggi tingkat pertumbuhan kredit akan menyebabkan tingginya tingkat risiko pasar yang akan dihadapi.

Saran: Untuk mendapatkan hasil yang lebih beragam tentang faktor-faktor yang mempengaruhi kinerja perusahaan, penelitian yang akan datang diharapkan menggunakan variabel lain diluar variabel penelitian ini. Penelitian yang akan datang juga bisa lebih mempertimbangkan teknik analisis yang tepat untuk menganalisis data time series sehingga memperoleh hasil yang lebih akurat. Selain itu penelitian mendatang diharapkan memperluas objek penelitian untuk mengeksplorasi lebih dalam terkait penerapan manajemen risiko.

DAFTAR ISI

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT ii
PERTANGGUNGJAWABAN KARYA AKHIR iii
PENGESAHAN KARYA AKHIR iv
UCAPAN TERIMA KASIH v
ABSTRAK vii
ABSTRACT viii
RINGKASAN KARYA AKHIR ix
DAFTAR ISI xii
DAFTAR TABEL xiii
DAFTAR GAMBAR xiv
DAFTAR LAMPIRAN xv
ISI KARYA AKHIR
ABSTRACT 159
INTRODUCTION 159
LITERATURE REVIEW 161
METHODS 165
RESULTS AND DISCUSSION 165
CONCLUSION 167
REFERENCES 168
PICTURE AND TABLE 172
LAMPIRAN