

**PENGARUH KEBIJAKAN RESTRUKTURISASI KREDIT SELAMA
PANDEMI COVID-19 TERHADAP RISIKO KREDIT DI INDONESIA**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR
SARJANA EKONOMI**



Oleh:

TADEUS DRIJUWONO

NIM. 041811133015

**PROGRAM STUDI S1 EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2022**

**PENGARUH KEBIJAKAN RESTRUKTURISASI KREDIT SELAMA
PANDEMI COVID-19 TERHADAP RISIKO KREDIT DI INDONESIA**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR
SARJANA EKONOMI**



Oleh:

TADEUS DRIJUWONO

NIM. 041811133015

**PROGRAM STUDI S1 EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2022**

Surabaya, 7 Juni 2022

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'C' followed by a series of loops and a long horizontal stroke.

(Shochrul Rohmatul Ajija, SE., M.Ec.)

NIP. 198605252015042002

SKRIPSI

**PENGARUH KEBIJAKAN RESTRUKTURISASI KREDIT SELAMA
PANDEMI COVID-19 TERHADAP RISIKO KREDIT DI INDONESIA**

**DIAJUKAN OLEH:
TADEUS DRIJUWONO
NIM: 041811133015**

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING



**SHOCHRUL ROHMATUL AJIJA, SE., M.Ec.
NIP. 198605252015042002**

TANGGAL 07/06/2022

KOORDINATOR PROGRAM STUDI,



**RUMAYYA, S.E., M.Reg .Dev., Ph.D.
NIP. 198301092009121003**

TANGGAL 07/06/2022

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Tadeus Drijuwono, 041811133015), menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 8 Juni 2022



Tadeus Drijuwono
NIM. 041811133015

DECLARATION

I, (Tadeus Drijuwono, 041811133015), declare that:

1. My thesis is genuine and truly my own creation, and is not another's person work made under my name, nor a piracy or plagiarism. This thesis has never been submitted to obtain an academic degree in Universitas Airlangga or in any other Universities/Colleges.
2. This thesis does not contain any work or opinion written or published by anyone, unless clearly acknowledged or refereed to by quoting the author's name and stated in the references.
3. This statement is true; if on the future this statement is proven to be fraud and dishonest, I agree to receive an academic sanction in the form of removal of the degree obtained through this thesis, and other sanctions in accordance with the prevailing norms and regulations in Universitas Airlangga.

Surabaya, June 8th 2022



Tadeus Drijuwono

NIM. 041811133015

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur dipanjatkan kehadiran Tuhan Yesus Kristus oleh karena berkat, kasih, serta anugerah-Nya yang melimpah pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan penelitian dan penulisan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kebijakan Restrukturisasi Kredit Selama Pandemi COVID-19 terhadap Risiko Kredit Indonesia”** ini tepat pada waktunya. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk mencapai Gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi S1 Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Airlangga Surabaya.

Penulis menyadari bahwa sepenuhnya skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dikarenakan kesadaran akan keterbatasan yang ada. Akan tetapi dengan dukungan berupa kritik dan saran yang penulis harapkan, dapat menyempurnakan skripsi ini.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada beberapa pihak yang telah membantu dalam penyusunan

1. Tuhan Yesus Kristus yang memberikan segala berkat, cinta dan kasih yang melimpah
2. Shochrul Rohmatul Ajija, SE., M.Ec. selaku dosen pembimbing yang telah membimbing dan memberikan arahan kepada penulis selama penulisan skripsi
3. Prof. Dr. Dian Agustia, SE., M.Si., Ak., CMA., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
4. Dr. Nurul Istifadah, SE., M.Si. selaku dosen wali selama empat tahun yang selalu sabar dan memotivasi penulis untuk segera menyelesaikan perkuliahan
5. Rumayya, S.E., M.Reg .Dev., Ph.D. selaku Koordinator Program Studi S1 Ekonomi Pembangunan Universitas Airlangga.
6. Kedua Orang Tua tercinta, Ayah Filipus Poedjo Juwono dan Ibu Endri Sulistyowati yang selalu memberikan dukungan baik berupa doa, kasih sayang motivasi maupun materi selama ini, terutama selama penyusunan skripsi ini.
7. Kedua kakak perempuan saya, Praviantie Estine Panglipur dan Gretty Wida Kinanthi yang selalu memberikan dukungan selama ini

8. Om, Tante dan saudara sepupu yang selalu memberikan semangat dan motivasi dalam penyusunan skripsi ini
9. Bapak dan Ibu dosen Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan selama dibangku perkuliahan.
10. Bank Indonesia dan Otoritas Jasa Keuangan yang telah menyediakan keperluan berupa data laporan keuangan perbankan yang transparan, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini
11. Sahabat penulis Elsafira, Mita, Riris, Intan, Duwi, Khairunnisa, Lely, Mas Maulana, Mas Ervin dan Andra yang telah menjadi support sistem terbaik bagi penulis, dikala keadaan sedang senang maupun terpuruk, selalu ada menghibur , menemani dikala aku merasa sendiri dan selalu memberikan dukungan agar skripsi ini dapat terselesaikan tepat waktu
12. Gabrielle Handa Hamidah, Aulia Alhadi, Achmad Syaiful Anam yang telah menemani dan mewarnai hari – hari selama aku kuliah, serta menjadi pendukung terdepan dan telah berkontribusi banyak menjadi penyemangat serta menjadi tempat keluh kesah selama pengerjaan skripsi
13. Teman-teman seperbimbingan dan seperskripsian, Ekananda, Deby dan Oka yang memberikan bantuan dan support selama pengerjaan skripsi mulai dari curhatan dan lain sebagainya
14. Seluruh teman-teman Ekonomi Pembangunan angkatan 2018
15. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang telah terlibat banyak membantu, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.

Surabaya, Juni 2022

Tadeus Drijuwono

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
ABSTRAK	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Kesenjangan Penelitian	8
1.3. Tujuan Penelitian.....	9
1.4. Ringkasan Hasil Penelitian.....	9
1.5. Sistematika Penulisan.....	10
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1. Landasan Teori	11
2.1.1. Transmisi Kebijakan Moneter : Saluran Kredit	11
2.1.3. Instrumen Kebijakan Moneter.....	15
2.1.4. Risiko Kredit	16
2.1.6. Capital Adequacy Ratio	17
2.2. Penelitian Terdahulu.....	18
2.3. Hipotesis Penelitian	22
BAB 3. METODOLOGI PENELITIAN.....	23
3.1. Pendekatan Penelitian	23
3.2. Populasi dan Sampel	23
3.3. Model Empiris.....	25

3.4.	Teknik Analisis	26
3.4.1.	Estimasi Generalized Method of Moment (GMM).....	26
3.4.2.	<i>First Difference</i> GMM.....	28
3.4.3.	<i>Systemic</i> GMM.....	28
3.4.4.	Uji Spesifikasi Model.....	29
3.4.5.	Uji Ketahanan.....	30
3.4.	Definisi Operasional Variabel.....	30
3.5.	Sumber Data.....	33
BAB 4.	PEMBAHASAN	35
4.1.	Gambaran Umum	35
4.1.1.	Perkembangan Kredit dan NPL 12 Bank Perbankan di Indonesia .	35
4.1.2.	Perkembangan Restrukturisasi Kredit dan Suku Bunga Dasar Kredit (SBDK) pada 12 Bank di Indonesia.....	36
4.1.3.	Perkembangan <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR), <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) dan Inflasi pada 12 Bank di Indonesia.....	38
4.2.	Deskriptif Statistik Variabel.....	41
4.3.	Hasil Estimasi	44
4.3.1.	Hasil Estimasi GMM pada persamaan model.....	44
4.3.2.	Hasil <i>Robustness Check</i> dengan Metode SYSGMM	47
4.3.2.	Pembuktian Hipotesis	48
4.4.	Interpretasi Hasil dan Pembahasan	49
BAB 5.	KESIMPULAN DAN SARAN	55
5.1.	Ringkasan Hasil	55
5.2.	Kesimpulan	55
5.2.	Saran.....	57
5.3.	Keterbatasan Penelitian	58
LAMPIRAN		59
DAFTAR PUSTAKA		65

**Pengaruh Kebijakan Restrukturisasi Kredit
Selama Pandemi COVID-19 terhadap Risiko Kredit di Indonesia**

Tadeus Drijuwono

ABSTRAK

Penelitian ini ditujukan untuk mengetahui bagaimana pengaruh kebijakan restrukturisasi kredit, Suku Bunga Dasar Kredit (SBDK), Inflasi, *Loan to Deposit Ratio* (LDR) dan *Capital Adequacy Ratio* (CAR) terhadap risiko *Non-Performing Loans* (NPL) perbankan di Indonesia dengan ukuran bank (*size*) sebagai variabel kontrol. Data yang digunakan merupakan 12 sampel bank dari populasi data individu bank di inonesia, baik milik negara/pemerintah maupun milik swasta nasional dengan periode triwulan dari tahun 2019 hingga 2021. Pengumpulan data didapatkan secara *online* melalui website BI dan OJK. Penelitian ini menggunakan *Dynamics Panel Data* (DPD) yang bertujuan untuk menjabarkan hubungan yang bersifat dinamis pada variabel eksternal maupun internal ekonomi dalam perbankan. Estimasi dilakukan menggunakan metode *Generalized Method of Moments* (GMM) yang dikembangkan oleh Arelllano-Bond dan Blundell-Bond. SYS-GMM digunakan untuk mengkombinasikan momen tiap variabel sehingga hasil estimasi yang muncul adalah instrumen variabel yang valid, konsisten dan tidak bias. *Robustness Check* dilakukan dengan hasil persamaan model kuat dalam segala kondisi. Dari penelitian ini, hasil menunjukkan bahwa restrukturisasi kredit, inflasi, LDR dan ukuran bank memiliki pengaruh terhadap risiko kredit di Indonesia.

Kata Kunci : Kebijakan Restrukturisasi Kredit, NPL, *Dynamics Panel Data* (DPD), *Generalized Method of Moments* (GMM)

***Effect of credit restructuring policy
during COVID-19 Pandemic on credit risk in Indonesia***

Tadeus Drijuwono

ABSTRACT

This study aimed to determine how the effect of credit restructuring policy, prime lending rate (SBDK), inflation, Loan to Deposit Ratio (LDR) and Capital Adequacy Ratio (CAR) on the risk of non-Performing Loans (NPL) banking in Indonesia with the size of the bank (size) as a control variable. The Data used are 12 bank samples from the population of individual bank data in Indonesia, both state/government and national private property with a quarterly period from 2019 to 2021. Data collection was obtained online through BI and OJK websites. This study uses Dynamics Panel Data (DPD) which aims to describe the dynamic relationship on external and internal economic variables in banking. Estimation is carried out using the Generalized Method of Moments (GMM) method developed by Arellano-Bond and Blundell-Bond. SYS-GMM is used to combine the moments of each variable so that the estimation results that appear are valid, consistent and unbiased variable instruments. Robustness Check is performed by the results of strong model equations under all conditions. From this study, the results show that credit restructuring, inflation, LDR and Bank size (size) have an influence on credit risk in Indonesia

Keywords: credit restructuring policy, NPL, Dynamics panel Data(DPD), Generalized Method of Moments (GMM)

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1	Saldo Bersih Tertimbang (SBT) Realisasi Penyaluran Kredit Baru (Persentase), 2018-2020	3
Gambar 1. 2	Perbandingan NPL dan Restrukturisasi Kredit 12 Bank di Indonesia	6
Gambar 2. 1	Mekanisme Instrumen Kebijakan Moneter terhadap Bank Lending Channel (BLC)	13
Gambar 3. 1	Penyaluran Kredit 12 Bank di Indonesia	24
Gambar 4. 1	Pertumbuhan Kredit dan NPL pada 12 sampel Bank di Indonesia	35
Gambar 4. 2	Perkembangan Restrukturisasi Kredit dan Suku Bunga Dasar Kredit pada 12 Bank di Indonesia	37
Gambar 4. 3	Pertumbuhan LDR dan CAR 12 Bank di Indonesia	39
Gambar 4. 4	Tren Perkembangan Inflasi di Indonesia per Kuartal	40

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1	Sumber Data	34
Tabel 4. 1	Deskriptif Statistik	41
Tabel 4. 2	Hasil Estimasi Persamaan Kredit Macet (NPL) menggunakan SYS- GMM	45
Tabel 4. 3	Hasil Estimasi Perbandingan FEM, FDGMM, SYSGMM dan PLS .	46
Tabel 4. 4	Hasil Robustness Check dengan Metode SYSGMM.....	47
Tabel 4. 5	Hasil Perhitungan Short-run dan Long-run Multiplier pada Metode GMM.....	49

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Hasil Estimasi FDGMM pada Persamaan Model.....	59
Lampiran 2	Hasil Estimasi SYSGMM pada Persamaan Model	60
Lampiran 3	Hasil Estimasi Fixed Effect Model (FEM).....	61
Lampiran 4	Hasil Estimasi Pooled Least Square (PLS).....	62
Lampiran 5	Hasil Perbandingan Koefisien Lag NPL antara FDGMM, SYSGMM, FEM dan PLS	62
Lampiran 6	Hasil Koefisien Multiplier Jangka Panjang pada Persamaan Model	63
Lampiran 7	Hasil Estimasi Robustness Check.....	64