

**APAKAH PENGUNGKAPAN MANAJEMEN RISIKO
PERUSAHAAN MEMENGARUHI NILAI PERUSAHAAN? STUDI
PADA PERUSAHAAN YANG TERCATAT DI INDEKS
KOMPAS100**

MIFTAHUL ZANNAH

1705618009



**Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan
memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi
Universitas Negeri Jakarta**

PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2023

***DOES ENTERPRISE RISK MANAGEMENT DISCLOSURE HAVE
IMPACTS ON FIRM VALUE? A CASE STUDY OF LISTED
COMPANIES ON THE KOMPAS100 INDEX***

MIFTAHUL ZANNAH

1705618009



This Undergraduate Thesis is written and submitted to fulfill one of the requirements to get a Bachelor's Degree of Management at Faculty of Economics of State University of Jakarta

BACHELOR'S DEGREE OF MANAGEMENT

FACULTY OF ECONOMICS

STATE UNIVERSITY OF JAKARTA

2023

ABSTRAK

Miftahul Zannah, 2023. Apakah pengungkapan manajemen risiko perusahaan memengaruhi nilai perusahaan? Studi pada perusahaan yang tercatat di Indeks Kompas100. Skripsi, Jakarta: Konsentrasi Keuangan, Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh pengungkapan manajemen risiko perusahaan terhadap nilai perusahaan yang tercatat dalam Indeks Kompas100 periode 2018 – 2021. Variabel independen yang diteliti dalam penelitian ini adalah pengungkapan manajemen risiko perusahaan yang diukur menggunakan skor pengungkapan berdasarkan kerangka kerja COSO tahun 2017. Sedangkan variabel dependen yang diteliti adalah nilai perusahaan yang diproksikan dengan Tobin's Q. Variabel kontrol yang digunakan dalam penelitian ini adalah profitabilitas, komisaris independen dan ukuran perusahaan. Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder yang didapatkan melalui laporan keuangan dan laporan tahunan perusahaan yang tercatat di Indeks Kompas100 pada periode 2018 – 2021. Pengumpulan data dilakukan melalui *purposive sampling* dan dianalisis menggunakan regresi data panel dengan pendekatan *Fixed Effect Model*. Dengan total 292 observasi, hasil penelitian ini mengindikasikan bahwa pengungkapan manajemen risiko perusahaan berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan sehingga selaras dengan Teori Sinyal.

Kata Kunci : Nilai Perusahaan, Pengungkapan Manajemen Risiko Perusahaan, Profitabilitas, Komisaris Independen, Ukuran Perusahaan, Indeks Kompas100

ABSTRACT

Miftahul Zannah, 2023. *Does enterprise risk management disclosure have impacts on firm value? A case study of listed companies on the Kompas100 Index. Thesis of Undergraduate Program, Jakarta. Bachelor's Degree of Management, Faculty of Economics, State University of Jakarta.*

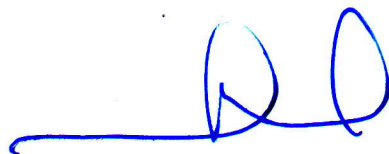
This study aims to determine the impact of enterprise risk management disclosure on the firm value of listed companies on the Kompas100 Index in the period of 2018 – 2021. The independent variables in this study are enterprise risk management disclosure measured by its disclosure score based on the framework of COSO 2017, while the dependent variable of this study is firm value as proxied by Tobin's Q. The control variables of this study are profitability, independent commissioner and firm size. The source of data in this study is from the secondary data that was collected by financial statements and annual report of listed companies on the Kompas100 Index in the period of 2018 – 2021. Data collection was done through purposive sampling and analyzed using the panel data regression with the Fixed Effect Model approach. With the total of 292 observations, the result of this study indicate that the disclosure of enterprise risk management has a positive and significant effect on firm value so that it is known to be in line with Signaling Theory.

Key Words : *Firm Value, Enterprise Risk Management Disclosure, Profitability, Independent Commissioner, Firm Size, Kompas100 Index*






LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab

Dekan Fakultas Ekonomi :



Prof. Dr. Ari Saptono, SE, M.Pd
NIP. 197207152001121001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D NIP. 197509162006041001 (Ketua Sidang)		18 Februari 2023
2	Dr. Gatot Nazir Ahmad, M.Si NIP. 197205062006041002 (Penguji Ahli I)		20 Februari 2023
3	Sholatia Dalimunthe, SE, M.B.A NIP. 198704262015042003 (Penguji Ahli II)		18 Februari 2023
4	Prof. Dr. Suherman, SE, M.Si NIP. 197311162006041001 (Pembimbing 1)		22 Februari 2023
5	Destria Kurnianti, SE, M.Sc NIP. 198712042019032011 (Pembimbing 2)		20 Februari 2023

Nama : Miftahul Zannah
No. Registrasi : 1705618009
Program Studi : S1 Manajemen
Tanggal Lulus : 14 Februari 2023



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Miftahul Zannah
NIM : 1705618009
Fakultas/Prodi : Ekonomi/Manajemen
Alamat email : mifta.hulzannah@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi Tesis Disertasi Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Apakah Pengungkapan Manajemen Risiko Perusahaan Memengaruhi Nilai Perusahaan?

Studi pada Perusahaan yang Tercatat di Indeks Kompas100

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, Februari 2023
Penulis

Miftahul Zannah

LEMBAR ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang saya telah peroleh, serta sanksi lainnya dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Februari 2023

Yang membuat pernyataan



Miftahul Zannah

NIM. 1705618009

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur dipanjatkan kepada Allah SWT sehingga peneliti dapat menyelesaikan tanggung jawab penyusunan skripsi yang merupakan salah satu kewajiban mahasiswa Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta untuk memperoleh gelar sarjana. Adapun judul dalam penelitian ini adalah “Apakah Pengungkapan Manajemen Risiko Perusahaan Memengaruhi Nilai Perusahaan? Studi pada Perusahaan yang Tercatat di Indeks Kompas100”. Proses penyusunan skripsi ini juga tidak terlepas dari arahan, bimbingan serta dukungan yang diberikan oleh berbagai pihak. Dengan itu, peneliti ucapkan rasa hormat dan terima kasih kepada:

1. Datunabolon dan Sri Wahyuni selaku orang tua peneliti serta Julisa Dasriani selaku saudara peneliti yang selalu mendoakan, mengingatkan, mendukung dan membantu peneliti selama proses penyusunan skripsi.
2. Dr. Ari Saptono, S.E., M.Pd selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
3. Prof. Dr. Suherman, S.E., M.Si selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta dan Dosen Pembimbing I (Satu) Skripsi.
4. Destria Kurnianti, S.E., M.Sc selaku Dosen Pembimbing II (Dua) Skripsi.
5. Seluruh civitas akademik Universitas Negeri Jakarta, terkhusus Fakultas Ekonomi.
6. Teman-teman seperjuangan di S1 Manajemen A 2018.
7. Semua pihak yang terlibat baik secara langsung maupun tidak langsung.

Skripsi ini telah selesai disusun atas kebaikan semua pihak yang terlibat. Namun, peneliti menyadari bahwa skripsi ini tentunya masih jauh dari kesempurnaan. Dengan itu, peneliti menerima dan mengharapkan ketersediaan pembaca untuk memberikan kritik dan saran yang membangun atas skripsi ini. Semoga skripsi ini akan memberikan manfaat baik bagi peneliti sendiri maupun bagi pembacanya.

Jakarta, Februari 2023



Miftahul Zannah

DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	i
ABSTRACT.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
LEMBAR ORISINALITAS	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	7
1.3. Tujuan Penelitian.....	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1. Teori Perusahaan (<i>Theory of the Firm</i>).....	9
2.2. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	9
2.3. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	10
2.4. Nilai Perusahaan.....	11
2.5. Manajemen Risiko Perusahaan	12
2.6. Tinjauan Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis.....	13
2.6.1. Penelitian Terdahulu	13
2.6.2. Kerangka Pemikiran.....	17

2.6.3. Hipotesis	18
BAB III METODE PENELITIAN	19
3.1. Unit Analisis, Populasi dan Sampel.....	19
3.1.1. Unit Analisis	19
3.1.2. Populasi.....	19
3.1.3. Sampel.....	19
3.2. Operasionalisasi Variabel	20
3.2.1. Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>)	20
3.2.2. Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>).....	21
3.2.3. Variabel Kontrol (<i>Control Variable</i>)	21
3.3. Teknik Pengumpulan Data.....	23
3.3.1. Pengumpulan Data Sekunder.....	23
3.3.2. Penelitian Kepustakaan (<i>Library Research</i>)	24
3.4. Teknik Analisis	24
3.4.1. Statistik Deskriptif	24
3.4.2. Regresi Data Panel.....	24
3.4.3. Analisis Model Regresi Data Panel	26
3.4.4. Uji Asumsi Klasik.....	27
3.4.5. Uji Hipotesis	29
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	30
4.1. Statistik Deskriptif	30
4.2. Uji Multikolinearitas	32
4.3. Analisis Model Regresi Data Panel	33
4.3.1. Chow Test	33
4.3.2. Hausman Test.....	34
4.4. Hasil Regresi Data Panel dan Uji Hipotesis	34
4.4.1. Persamaan Regresi dan Interpretasi Model 1.....	35
4.4.2. Persamaan Regresi dan Interpretasi Model 2.....	36
4.4.3. Persamaan Regresi dan Interpretasi Model 3.....	36
4.4.4. Persamaan Regresi dan Interpretasi Model 4.....	37
4.4.5. Persamaan Regresi dan Interpretasi Model 5.....	37
4.4.6. <i>T-Test</i>	38
4.4.7. Koefisiensi Determinasi (R^2)	38
4.5. Pembahasan.....	40
4.5.1. Pembahasan Hasil Persamaan Regresi Model 1	40

4.5.2. Pembahasan Hasil Persamaan Regresi Model 2	41
4.5.3. Pembahasan Hasil Persamaan Regresi Model 3	42
4.5.4. Pembahasan Hasil Persamaan Regresi Model 4	43
4.5.5. Pembahasan Hasil Persamaan Regresi Model 5	44
BAB V PENUTUP	46
5.1. Kesimpulan	46
5.2. Implikasi	46
5.2.1. Bagi Perusahaan.....	46
5.2.3. Bagi Investor.....	47
5.2.4. Bagi Ilmu Pengetahuan.....	47
5.3. Saran	47
DAFTAR PUSTAKA.....	48
LAMPIRAN.....	54



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu	16
Tabel 3.1. Kriteria Pemilihan Sampel.....	20
Tabel 3.2. Operasionalisasi Variabel	22
Tabel 4.1. Hasil Statistik Deskriptif.....	30
Tabel 4.2. Hasil Uji Multikolinearitas Variabel Penelitian.....	32
Tabel 4.3. Hasil Uji Chow	33
Tabel 4.4. Hasil Uji Hausman.....	34
Tabel 4.5. Hasil Uji Regresi Data Panel Terhadap Nilai Perusahaan	35
Tabel 4.6. Hasil Koefisiensi Determinasi	39



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Tren Harga Saham Indeks Kompas100 Periode 2018 – 2021	2
Gambar 1.2. Nilai Rata-Rata Tobin's Q Indeks Kompas100 Tahun 2018 – 2021	4
Gambar 2.1. Model Penelitian	18



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Purposive Sampling.....	54
Lampiran 2. Perusahaan Sampel Objek Penelitian.....	59
Lampiran 3. Perusahaan dengan Nilai Maksimum pada Pengungkapan Manajemen Risiko Perusahaan.....	62
Lampiran 4. Perusahaan dengan Nilai Minimum pada Pengungkapan Manajemen Risiko Perusahaan.....	64

