

PENGARUH *BUSINESS RISK*, *FIRM SIZE*, DAN *RISK MANAGEMENT* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN SEKTOR PROPERTI DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2022

ALVIDRO RAMADHANSYAH ARMAS

1705620020



*Mencerdaskan dan
Memartabatkan Bangsa*

Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Pendidikan pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta

PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2024

THE INFLUENCE OF BUSINESS *RISK*, FIRM SIZE, AND *RISK* MANAGEMENT ON THE VALUE OF PROPERTY AND REAL ESTATE SECTOR COMPANIES LISTED ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE FOR THE 2018-2022 PERIOD

ALVIDRO RAMADHANSYAH ARMAS

1705620020



*Mencerdaskan dan
Memartabatkan Bangsa*

This thesis was prepared as one of the requirements for obtaining a Bachelor of Education degree at the Faculty of Economics, Jakarta State University

STUDY PROGRAM S1 MANAJEMEN

FACULTY OF ECONOMICS

STATE UNIVERSITY OF JAKARTA

2024

ABSTRAK

Alvidro Ramadhansyah Armas, 2024; Pengaruh *Business Risk*, *Firm Size*, dan *Risk Management* Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia. Skripsi, Jakarta: Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta. Tim Pembimbing Prof. Dr. Gatot Nazir Ahmad, M.Si & Fatarina Mahfirah, S.E., M.S.M

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Business Risk*, *Firm Size*, dan *Risk Management* Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022. Variabel independen pada penelitian ini adalah *business risk* atau risiko bisnis, *firm size* atau ukuran perusahaan, dan *risk management* atau manajemen risiko. Variabel dependen pada penelitian ini adalah nilai perusahaan yang menggunakan dua proksi yaitu Tobins'Q dan (EPS). Jumlah sampel pada penelitian ini berjumlah 30 perusahaan dengan pengamatan lima tahun sehingga terdapat 150 total observasi untuk dianalisis. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Metode penelitian yang digunakan pada penelitian ini adalah kuantitatif. Data bersumber berdasarkan data sekunder yaitu *annual report* yang diterbitkan dari masing-masing perusahaan. Metode analisis yang digunakan adalah regresi data panel dengan E-Views versi 12. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *business risk* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Variabel *firm size* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Variabel *risk management* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

ABSTRACT

Alvidro Ramadhansyah Armas, 2024; *The Influence of Business Risk, Firm Size, and Risk Management on the Value of Property and Real Estate Sector Companies Listed on the Indonesian Stock Exchange. Thesis, Jakarta: Bachelor of Management Study Program, Faculty of Economics, Jakarta State University. Prof. Advisory Team. Dr. Gatot Nazir Ahmad, M.Si & Fatarina Mahfirah, S.E., M.S.M*

This research aims to examine the influence of Business Risk, Firm Size, and Risk Management on the Value of Property and Real Estate Sector Companies Listed on the Indonesian Stock Exchange for the 2018-2022 period. The independent variables in this research are business risk, firm size, and risk management. The dependent variable in this research is company value which uses two proxies, namely Tobins'Q and (EPS). The number of samples in this research was 30 companies with five years of observation so there were 150 total observations for analysis. The sampling technique uses a purposive sampling method. The research method used in this research is quantitative. The data is sourced based on secondary data, namely annual reports published by each company. The analysis method used is panel data regression with E-Views version 12. The results of this research show that business risk has a positive effect on company value. The firm size variable has no effect on company value. The risk management variable has a positive effect on company value.






LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

PenanggungJawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Prof. Usep Suhud, M.Si., Ph.D
NIP. 197002122008121001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Prof. Dr. Umi Widyastuti, SE, M.E NIP. 197612112000122001 (Ketua Penguji)		13/6/2024
2	Dr. Muhammad Yusuf, SE, MM NIP. 198906202020121006 (Penguji 1)		13/6/2024
3	Dicky Iranto, SE, M.SE NIP. 197106122001121001 (Penguji 2)		12/6/2024
4	Prof. Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si, M.Si NIP. 197205062006041002 (Pembimbing 1)		12/6/2024
5	Titis Fatarina Mahfirah, S.E., M.S.M NIP. 198905022022032011 (Pembimbing 2)		12/6/2024

Nama : Alvidro Ramadhansyah Armas
No. Registrasi : 1705620020
Program Studi : S1 Manajemen
Tanggal Lulus : 31 Mei 2024

LEMBAR ORISINALITAS

LEMBAR ORISINALITAS

Saya yang bertandatangan dibawah ini, menyatakan bahwa:

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

Jakarta, 02 Agustus 2024

Yang Membuat Pernyataan



Alvidro Ramadhansyah Armas

1705620020

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI



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 : Alvidro Ramadhansyah Armas
NIM : 1705620020
Fakultas/Prodi : S1 Manajemen
Alamat email : alvidro021@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 :

Pengaruh *Business Risk, Firm Size, dan Risk Management* terhadap Nilai Perusahaan Sektor Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022

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, 5 Agustus 2024

Penulis

(Alvidro Ramadhansyah Armas)

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur praktikan panjatkan atas kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul pengaruh *Business Risk*, *Firm Size*, dan *Risk Management* Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022 tepat pada waktunya. Penelitian ini dengan tujuan untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada program studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta. Penyusunan skripsi ini tentunya peneliti mendapatkan banyak bimbingan, dukungan, serta bantuan dari berbagai pihak baik secara material maupun nonmaterial. Oleh karena itu, peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Usep Suhud, M.Si., Ph.D., selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta
2. Bapak Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D., selaku koordinator Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta dan selaku ketua penguji.
3. Bapak Prof. Dr. Gatot Nazir Ahmad, M.Si., selaku Dosen Pembimbing 1 yang telah membantu dan membimbing peneliti dalam menyelesaikan penyusunan skripsi sehingga mampu diselesaikan dengan baik

4. Ibu Titis Fatarina Mahfirah, S.E., M.S.M selaku Dosen Pembimbing 2 yang telah membantu dan membimbing peneliti dalam menyelesaikan penyusunan skripsi sehingga mampu diselesaikan dengan baik.
5. Untuk kedua orang tua beserta seluruh keluarga yang telah memberikan dukungan moril maupun materil.
6. Seluruh Dosen Pengajar yang telah memberikan banyak ilmu pengetahuan yang bermanfaat dan membantu peneliti, serta Staf Akademisi dan Administrasi yang telah banyak membantu dan memberikan informasi selama penyusunan skripsi.
7. Serta semua pihak yang telah membantu, baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Peneliti sadar bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Maka dari itu, saran dan kritik yang membangun dari pembaca akan peneliti harapkan sebagai perbaikan di masa mendatang. Kemudian, peneliti berharap semoga skripsi ini dapat menjadi ilmu yang bermanfaat bagi para pembacanya.

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
LEMBAR ORISINALITAS	iv
LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Pertanyaan Penelitian	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA	12
2.1 Teori Pendukung	12
2.1.1 Teori Sinyal (<i>signalling theory</i>)	12
2.1.2 Nilai Perusahaan	13

2.1.3	<i>Business risk</i>	17
2.1.4	<i>Firm Size</i>	18
2.1.5	<i>Risk Management</i>	19
2.1.6	Penelitian Terdahulu	26
2.2	Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis	30
2.3	Pembahasan	31
2.3.1	Pengaruh <i>Business risk</i> Terhadap Nilai Perusahaan	31
2.3.2	Pengaruh <i>Firm size</i> Terhadap Nilai Perusahaan	33
2.3.3	Pengaruh <i>Risk management</i> Terhadap Nilai Perusahaan	34
BAB III METODE PENELITIAN		37
3.1	Unit Analisis, Populasi, dan Sampel	37
3.1.1.	Populasi	37
3.1.2.	Sampel	38
3.2	Teknik Pengumpulan Data	40
3.2.1.	Pengumpulan Data Sekunder	40
3.2.2.	Penelitian Kepustakaan	40
3.3	Operasionalisasi Variabel	40
3.4	Teknik Analisis	41
3.4.1	Analisis Deskriptif	42
3.4.2	Uji Multikolinearitas	42

3.4.3	Uji Heteroskedastisitas	43
3.4.4	Analisis Regresi Data Panel	43
3.4.5.1	Model Regresi Linier Data Panel	43
3.4.5.2	Penentuan Model Regresi Data Panel.....	44
3.4.5.3	Uji Hipotesis	45
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		48
4.1	Deskripsi Data	48
4.2	Analisis Statistik Deskriptif.....	50
4.3	Hasil Data.....	53
4.3.1	Pemilihan Model Panel.....	53
4.3.2	Uji Asumsi Klasik	57
4.3.2.1	Uji Multikolinearitas	57
4.3.2.2	Uji Heterokedastisitas.....	58
4.4	Persamaan Regresi Data Panel.....	59
4.5	Hasil Uji Hipotesis.....	61
4.5.1	Hasil Uji T.....	61
4.5.2	Hasil Uji Koefisien Determinasi (Uji R^2)	64
4.6	Pembahasan	65
4.6.1	Pengaruh <i>Business Risk</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	65
4.6.2	Pengaruh Firm Size Terhadap Nilai Perusahaan	67

4.6.3	Pengaruh <i>Risk Management</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	68
BAB V PENUTUP.....		70
5.1	Kesimpulan	70
5.2	Implikasi.....	71
5.2.1	Implikasi Teoritis	71
5.2.2	Implikasi Praktis.....	71
5.2.2.2	Bagi Perusahaan.....	71
5.2.2.3	Bagi Investor.....	72
5.2.2.4	Bagi Regulator.....	72
5.3	Keterbatasan Penelitian dan Rekomendasi Bagi Penelitian Selanjutnya	73
DAFTAR PUSTAKA.....		74
LAMPIRAN.....		80

DAFTAR GAMBAR

**Gambar 1. 1 Perkembangan Perusahaan Sektor Properti dan Real Estate
Periode 2018-20221**

Gambar 2. 1 Kerangka Teori.....30



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Dimensi Manajemen Risiko	21
Tabel 3. 1 Sampel Penelitian Perusahaan Properti dan Real Estate.....	39
Tabel 3. 2 Definisi dan Operasional Variabel.....	41
Tabel 4. 1 Perusahaan yang Memenuhi Kriteria	49
Tabel 4. 2 Hasil Statistik Deskriptif	50
Tabel 4. 3 Hasil Pemilihan Regresi Data Panel	55
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolinearitas	57
Tabel 4. 5 Hasil Uji Heterokedastisitas	58
Tabel 4. 6 Regresi Data Panel Model Tobins'Q	59
Tabel 4. 7 Regresi Data Panel Model EPS	59
Tabel 4. 8 Hasil Uji T Model Tobins'Q	62
Tabel 4. 9 Hasil Uji T Model EPS.....	62
Tabel 4. 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R-squared)	64

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Nama Sampel Perusahaan	80
Lampiran 2 Dimensi-Dimensi Manajemen Risiko.....	81
Lampiran 3 FEM Model Tobins'Q	86
Lampiran 4 REM Model Tobins'Q	87
Lampiran 5 CEM Model Tobins'Q	88
Lampiran 6 Hasil Uji Chow Model Tobins'Q	88
Lampiran 7 Hasil Uji Hausman Model Tobins'Q.....	88
Lampiran 8 Hasil Uji Lagrange Multiplier Model Tobins'Q	89
Lampiran 9 FEM Model EPS	90
Lampiran 10 CEM Model EPS.....	90
Lampiran 11 Hasil Uji Chow Model EPS.....	91
Lampiran 12 Hasil Uji Lagrange Multiplier Model EPS	91
Lampiran 13 FEM Model PBV	92
Lampiran 14 Hasil Uji Chow Model PBV	92
Lampiran 15 Hasil Uji Hausman Model PBV.....	92
Lampiran 16 Hasil Uji Heteroskedastisitas	93
Lampiran 17 Hasil Uji Multikolinieritas	93
Lampiran 18 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	94