

**ANALISIS PENGARUH *ENTERPRISE RISK MANAGEMENT* (ERM)
DAN *RETURN ON ASSET* (ROA) TERHADAP *FIRM VALUE* PADA
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN BATU BARA YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai
Derajat Sarjana Ekonomi



Oleh :

**Maisarah
17111024310063**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI BISNIS DAN POLITIK
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH KALIMANTAN TIMUR
JULI 2021**

Analisis Pengaruh *Enterprise Risk Management* (ERM) Dan *Return On Asset* (ROA) Terhadap *Firm Value* Pada Perusahaan Pertambangan Batu Bara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai
Derajat Sarjana Ekonomi



Oleh :

Maisarah
17111024310063

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI BISNIS DAN POLITIK
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH KALIMANTAN TIMUR
JULI 2021

LEMBAR PERSETUJUAN

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH *ENTERPRISE RISK MANAGEMENT* (ERM)
DAN *RETURN ON ASSET* (ROA) TERHADAP *FIRM VALUE* PADA
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN BATU BARA YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh:

Maisarah
17111024310063

Samarinda, 28 Juni 2021

Telah disetujui oleh:
Pembimbing,



Dr. Fenty Fauziah, M.Si., Ak., CA
NIDN.0105017507

LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH *ENTERPRISE RISK MANAGEMENT (ERM)*
DAN RETURN ON ASSET (ROA) TERHADAP *FIRM VALUE* PADA
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN BATU BARA YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Yang disiapkan dan disusun oleh:

Nama : Maisarah
NIM : 17111024310063
Program Studi : Manajemen

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 6 Juli 2021 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna mencapai derajat Sarjana Ekonomi pada Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur.

Susunan Penguji:

Penguji I : Mursidah Nurfadillah, S.E., M.M.

()


Penguji II : Dr. Fenty Fauziah, M.Si., Ak., CA

()

Mengetahui,

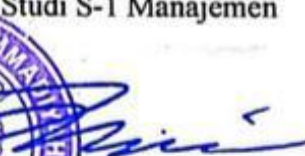
Dekan

Fakultas Ekonomi, Bisnis dan Politik


(Prof. Dr. Muhammad Wahyuddin, M.S)
NIDN.0604075802

Ketua

Program Studi S-1 Manajemen


(Ihwan Susila, S.E., M.Si., Ph.D)
NIDN.0620107201

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Maisarah
NIM : 17111024310063
Program Studi : Manajemen
Surel : maisarah020598@gmail.com

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil penjiplakan (*plagiarism*) dari hasil karya orang lain.
2. Karya dan pendapat orang lain yang dijadikan sebagai bahan rujukan (referensi) dalam skripsi ini, secara tertulis dan secara jelas dicantumkan di daftar pustaka sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan atau ketidak benaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis, dan sanksi-sanksi lainnya yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Samarinda, 28 Juni 2021

Yang Membuat Pernyataan,



Maisarah

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Enterprise Risk Management* (ERM) dan *Return On Asset* (ROA) terhadap *Firm Value* pada perusahaan pertambangan batu bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia baik secara parsial maupun simultan. Periode yang digunakan dalam penelitian adalah selama 10 tahun yakni tahun 2010 - 2019. Teknik pengumpulan data menggunakan data yang diperoleh melalui pengumpulan data sekunder yang diakses melalui website resmi Bursa Efek Indonesia. Populasi seluruh perusahaan pertambangan batu bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan teknik pemilihan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Teknik analisis data yaitu data panel dengan program pengolah data statistik *Eviews*. Berdasarkan hasil analisis data, secara parsial *Enterprise Risk Management* (ERM) berpengaruh negatif signifikan terhadap *Firm Value* sedangkan *Return On Asset* (ROA) berpengaruh positif signifikan terhadap *Firm Value* dan secara simultan variabel *Enterprise Risk Management* (ERM) dan *Return On Asset* (ROA) berpengaruh signifikan terhadap *Firm Value*.

Kata Kunci: *Enterprise Risk Management* (ERM), *Return On Asset* (ROA), dan *Firm Value*.

ABSTRACT

This study aims to determine and analyze the effect of Enterprise Risk Management (ERM) and Return On Assets (ROA) on Firm Value of coal mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange either partially or simultaneously. The period used in this study is 10 years, namely 2010 - 2019. The data collection technique uses data obtained through secondary data collection which is accessed through the official website of the Indonesia Stock Exchange. The population of all coal mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange and the sampling technique used was purposive sampling technique. The data analysis technique is panel data with the Eviews statistical data processing program. Based on the results of data analysis, partially Enterprise Risk Management (ERM) has a significant negative effect on Firm Value while Return On Assets (ROA) has a significant positive effect on Firm Value and simultaneously Enterprise Risk Management (ERM) and Return On Assets (ROA) variables have a significant positive effect. significant to Firm Value.

Keywords: *Enterprise Risk Management (ERM), Return On Assets (ROA), and Firm Value*

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim.

Puji syukur yang teramat dalam saya haturkan kehadiran Tuhan Yang Maha Segala, atas percikan kasih, hidayat, dan taufiq-Nya sehingga Skripsi dengan judul Analisis Pengaruh *Enterprise Risk Management* (ERM) dan *Return On Asset* (ROA) terhadap *Firm Value* Pada Perusahaan Pertambangan Batu Bara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia ini dapat terselesaikan pada waktu yang telah direncanakan.

Teriring do'a sholat semoga senantiasa melimpah ke haribaan Muhammad SAW., Rasul akhir zaman, penutup para Nabi yang membawa kesempurnaan ajaran Tauhid dan keutamaan budi pekerti. Dan semoga tumpahan do'a sholat menetes kepada segenap keluarga dan sahabatnya, para syuhada', para mushonnifin, para ulama', dan seluruh umatnya yang dengan tulus ikhlas mencintai dan menjunjung sunnahnya.

Selama proses penyusunan skripsi ini, banyak pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada saya. Sebagai ungkapan syukur, dalam kesempatan ini saya ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bapak Rektor Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur Prof. Dr. H. Bambang Setiaji.
2. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi, Hukum, Politik dan Psikologi Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur Prof. Dr. Muhammad Wahyuddin, M.S.
3. Ketua Program Studi S1 Manajemen Bapak Ihwan Susila, S.E., M.Si., Ph.D.
4. Dosen Pembimbing Ibu Dr. Fenty Fauziah, M.Si., Ak., CA
5. Ibu Musidah Nurfadillah, S.E., M.M. selaku penguji satu dan Ibu Dr. Fenty Fauziah, M.Si., Ak., CA selaku penguji dua.
6. Ucapan terimakasih secara khusus saya sampaikan kepada orang tua saya bapak Syahrani (alm), ibu Siti Hajar, dan bapak Sudiro serta saudara saya Alfianoor, Muhammad Fahrul Razi, dan Ahmad Wildan yang telah memberikan semangat, serta do'a kepada saya.
7. Sahabat-sahabat saya Rois Akhsan Maulana, Risna Fatimah, Mustika Bakri, Widya Sari Ramadayanti, Hinayah, Desi Fatonah, Fahrul Zaini, Riki Adha Faronika, Halimatus Sakdiah, Desti Yolinda, Rova Agra Mentari, Fahrunnisa, Eka Putri Andriyani serta teman-teman kolaborasi dosen dan mahasiswa yang

telah banyak membantu dan memberi dukungan kepada saya selama proses penyusunan penelitian ini.

Kepada mereka semua, hanya ungkapan terimakasih dan do'a tulus yang dapat saya persembahkan, semoga segala yang telah mereka berikan kepada saya tercatat dengan tinta emas dalam lembaran catatan Raqib sebagai sebuah ibadah yang tiada ternilai. Aamiin.

Akhirnya, dengan segala keterbatasan dan kekurangannya, saya persembahkan karya tulis ini kepada siapapun yang membutuhkannya. Kritik konstruktif dan saran dari semua pihak sangat saya harapkan untuk penyempurnaan karya-karya saya selanjutnya. Terimakasih.

Billahitaufiq Wal Hidayah,

Samarinda, 28 Juni 2021



Maisarah

DAFTAR ISI

ABSTRAK	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I	Error! Bookmark not defined.
PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
A. Latar Belakang Masalah	Error! Bookmark not defined.
B. Perumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB II	Error! Bookmark not defined.
TEORI DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	Error! Bookmark not defined.
A. Tinjauan Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
B. Teori dan Kajian Pustaka	Error! Bookmark not defined.
C. Kerangka Pikir	Error! Bookmark not defined.
BAB III	Error! Bookmark not defined.
METODE PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
A. Lokasi Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B. Jenis Penelitian	Error! Bookmark not defined.
C. Populasi dan Teknik Penentuan Sampel	Error! Bookmark not defined.
D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	Error! Bookmark not defined.
E. Jenis dan Sumber Data	Error! Bookmark not defined.
F. Teknik Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
G. Teknik Analisis Data	Error! Bookmark not defined.

BAB IV	Error! Bookmark not defined.
HASIL DAN PEMBAHASAN.....	Error! Bookmark not defined.
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B. Deskripsi Data.....	Error! Bookmark not defined.
C. Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
D. Pembahasan.....	Error! Bookmark not defined.
BAB V	Error! Bookmark not defined.
PENUTUP.....	Error! Bookmark not defined.
A. Kesimpulan	Error! Bookmark not defined.
B. Keterbatasan.....	Error! Bookmark not defined.
C. Saran	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR LAMPIRAN.....	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pikir **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4. 1 Deskripsi Data *Firm Value* **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4. 2 Deskripsi Data *Enterprise Risk Management (ERM)*..**Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4. 3 Gambar Deskripsi Data *Return On Asset (ROA)*..**Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4. 4 Histogram Uji Normalitas **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4. 5 Histogram dengan Data Tranformasi Log.....**Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR TABEL

- Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 3. 1 Teknik Pengumpulan Sampel Penelitian ... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 3. 2 Sampel Penelitian Perusahaan Pertambangan **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 3. 3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 1 Sampel Penelitian Perusahaan Pertambangan Batu Bara **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 3 *Common Effect Model*..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 4 *Fixed Effect Model*..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 5 Uji *Chow* **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 6 *Random Effect Model*..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 7 Uji *Hausman* **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 8 Uji *Lagrange Multiplier*..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 9 Uji Multikolinearitas **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 10 Uji Multikolinearitas dengan pengukuran VIF **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 11 Uji Heterokedastisitas **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 12 Uji *Durbin Watson*..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 13 *Coefficient* dalam *Random Effect Model* . **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 14 Uji t **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4. 15 Uji F **Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Daftar Populasi Penelitian **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 2: Data Tabulasi Penelitian..... **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 3: Hasil Pengolahan Data Dengan *Eviews* . **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 4: Hasil Plagiasi Skripsi **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 5: Surat Riset **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 6: Kartu Bimbingan Skripsi..... **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 7: Lembar Perbaikan Dan Saran..... **Error! Bookmark not defined.**