

**ANALISI PENGARUH *ENTERPRISE RISK MANAGEMENT* DAN
LEVERAGE 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 :

Desi Fatonah

17111024310087

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

**Analisi Pengaruh *Enterprise Risk Management* Dan *Leverage* 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 :

Desi Fatonah

17111024310087

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

LEMBAR PERSETUJUAN

SKRIPSI

**ANALISI PENGARUH *ENTERPRISE RISK MANAGEMENT* DAN
LEVERAGE TERHADAP *FIRM VALUE* PADA PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN BATU BARA YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh:

**Desi Fatonah
17111024310087**

Samarinda, 28 juni 2021

Telah disetujui oleh:

Pembimbing,



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

LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

**ANALISI PENGARUH *ENTERPRISE RISK MANAGEMENT* DAN
LEVERAGE TERHADAP *FIRM VALUE* PADA PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN BATU BARA YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Yang disiapkan dan disusun oleh:

Nama : Desi Fatonah
NIM : 17111024310087
Program Studi : Manajemen

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 2 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 : Fandi Kharisma, S.E., M.Sc., Ak.

()

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


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

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Desi Fatonah
NIM : 17111024310087
Program Studi : Manajemen
Surel : Desifatonah333@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,

A handwritten signature in black ink is written over a red and white 10,000 Rupiah meter stamp. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the text 'REPUBLIK INDONESIA', '10000', and 'METERAI TEMBEL'. A serial number '88889AJX73254(6)2' is visible at the bottom of the stamp.

Desi Fatonah

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Enterprise Risk Management* dan *Leverage* 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. 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 pengolahan data statistic *E-Views*. Berdasarkan hasil analisis data secara parsial *Enterprise Risk Management* berpengaruh signifikan terhadap *Firm Value*, adapun *Leverage* secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap *Firm Value*. secara simultan *Enterprise Risk Management* dan *Leverage* variabel independen berpengaruh signifikan terhadap *Firm Value*. Hal ini menjelaskan pengaruh secara keseluruhan yang mempengaruhi *Firm Value* oleh karena itu, investor dalam meakukan keputusan investasi tidak hanya melihat pengaruh dari satu varaibel tetapi melihat pengaruh dari variabel secara keseluruhan dalam mengambil keputusan.

Kata Kunci: *Enterprise Risk Management* , *Leverage* dan *Firm Value*

ABSTRACT

This study aims to determine and analyze the effect of Enterprise Risk Management and Leverage on Firm Value in coal mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange either partially or simultaneously. The period used in the study was 10 years, namely 2010-2019. 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 E-Views statistical data processing program. Based on the results of data analysis partially Enterprise Risk Management has a significant effect on Firm Value, while Leverage partially has a significant positive effect on Firm Value. simultaneously Enterprise Risk Management and Leverage independent variables have a significant effect on Firm Value. This explains the overall effect that affects Firm Value. Therefore, investors in making investment decisions do not only look at the effect of one variable but also see the effect of the overall variable in making decisions.

Keywords: *Enterprise Risk Management, Leverage and Firm Value*

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim.

Puji syukur yang teramat dalam saya haturkan kehadiran Allah Subhanahu Wata'Ala atas limpahan rahmat, hidayat, dan taufiq-Nya sehingga skripsi dengan judul Pengaruh *Enterprise Risk Management* dan *Leverage* 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 sholawat semoga senantiasa melimpah keharibaan Muhammad Shalallahu 'Alaihi Wasallam., Rasul akhir zaman, penutup para Nabi yang membawa kesempurnaan ajaran Tauhid dan keutamaan budi pekerti. Dan semoga tumpahan do'a sholawat 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 Prof. Dr. H. Bambang Setiaji selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur
2. Bapak Prof. Dr. Muhammad Wahyuddin selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Hukum, Politik, dan Psikologi Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur
3. Bapak Ihwan Susila, SE., M.Si., Ph.d selaku Ketua Program Studi
4. Dosen Pembimbing Ibu Dr. Fenty Fauziah, M.Si., Ak., CA
5. Fandi Kharisma, S.E., M.Sc., Ak. selaku penguji satu dan Dr. Fenty Fauziah, M.Si., Ak., CA selaku penguji dua
6. Ucapan terimakasih secara khusus saya sampaikan kepada orang tua saya bapak Sugiyono dan ibu Sutariyah serta saudara saya Fajar Rani Sholekah, Arrayan Romadhoni yang telah memberikan semangat, serta do'a kepada saya.
7. Sahabat-sahabat saya Fahrul Zaini, Hinayah, Ricky Adha Faronika, Maisarah serta teman-teman kelompok 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



Desi Fatonah

DAFTAR ISI

ABSTRAK	vii
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	6
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	6
BAB II TEORI DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	9
A. Tinjauan Penelitian Terdahulu	9
B. Teori dan Kajian Pustaka	12
1. <i>Firm Value</i>	12
2. <i>Enterprise Risk Management</i>	14
3. <i>Leverage</i>	17
C. Kerangka Pikir	20
BAB III METODE PENELITIAN	22
A. Lokasi Penelitian	22
B. Jenis Penelitian	22
C. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel	22
D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	25
E. Jenis dan Sumber Data	27

F. Teknik Pengumpulan Data	27
G. Teknik Analisis Data	28
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	35
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	35
B. Deskripsi Data	36
C. Analisis Data	36
D. Pembahasan	54
BAB V PENUTUP	58
A. Kesimpulan	58
B. Keterbatasan	59
C. Saran	59
DAFTAR PUSTAKA	61
DAFTAR LAMPIRAN	63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pikir	21
Gambar 4. 1 Histogram Uji Normalitas	45
Gambar 4. 2 Histogram dengan Data Transformasi Log	46

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	10
Tabel 3. 1 Populasi Pertambangan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	23
Tabel 3. 2 Kriteria Penentuan Sampel.....	24
Tabel 3. 3 Sampel Penelitian.....	24
Tabel 3. 4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	26
Tabel 4. 1 Sampel Perusahaan.....	36
Tabel 4. 2 Statistic Descriptive.....	37
Tabel 4. 3 Common Effect Model.....	38
Tabel 4. 4 Fixed Effect Model.....	39
Tabel 4. 5 Uji Chow.....	40
Tabel 4. 6 Random Effect Model.....	41
Tabel 4. 7 Uji Hausman.....	42
Tabel 4. 8 Lagrange Multiplier.....	44
Tabel 4. 9 Hasil Uji Multikolinieritas.....	47
Tabel 4. 10 Hasil Uji Multikolinieritas dengan pengukuran VIF.....	47
Tabel 4. 11 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	48
Tabel 4. 12 Hasil Uji Durbin Watson.....	49
Tabel 4. 13 Coefficient dalam Random Effect Model.....	51
Tabel 4. 14 Hasil Uji t.....	52
Tabel 4. 15 Hasil Uji F.....	53

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data Sampel Perusahaan.....	83
Lampiran 2: Data Variabel Penelitian.....	84
Lampiran 3: Hasil Pengolahan Data Dengan Eviews.....	89
Lampiran 4: Hasil Plagiasi Skripsi.....	101
Lampiran 5: Surat Riset.....	103
Lampiran 6: Kartu Bimbingan Skripsi.....	104
Lampiran 7: Lembar Perbaikan Dan Saran.....	106