

**ANALISIS PENGARUH *ENTERPRISE RISK MANAGEMENT* DAN
MANAGERIAL OWNERSHIP 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:

Fahrul Zaini

17111024310058

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

**Analisis Pengaruh *Enterprise Risk Management* Dan *Managerial Ownership*
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:

Fahrul Zaini

17111024310058

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

LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

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

Yang disiapkan dan disusun oleh:

Nama : Fahrul Zaini
NIM : 17111024310058
Program Studi : Manajemen keuangan

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 3 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


(Muryan Susanto, S.E., M.Si., Ph.D)
NIDN.0620107201

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Fahrul Zaini
NIM : 17111024310058
Program Studi : Manajemen
Surel : zainifahrul9@gmail.com

Dengan ini menyatakan bahwa:

4. 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;
5. 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;
6. 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,



Fahrul Zaini

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan menjelaskan pengaruh *Enterprise Risk Management* dan *Managerial Ownership* terhadap *Firm Value* pada perusahaan pertambangan 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 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* tidak memiliki pengaruh terhadap *Firm Value*, adapun *Managerial Ownership* secara parsial memiliki pengaruh signifikan terhadap *firm value*, secara simultan *Enterprise Risk Management* dan *Managerial Ownership* variabel independen memiliki pengaruh signifikan terhadap *Firm Value*. hal ini menjelaskan pengaruh secara keseluruhan yang mempengaruhi *Firm Value* oleh karena itu, investor dalam melakukan keputusan investasi tidak hanya melihat pengaruh dari satu variabel tetapi melihat pengaruh dari beberapa variabel sekaligus dalam memutuskannya.

Kata Kunci: *Enterprise Risk Management* , *Managerial Ownership* dan *Firm Value*

ABSTRACT

This study aims to analyze and explain the effect of Enterprise Risk Management and Managerial Ownership on Firm Value in 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 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. The results of data analysis, partially Enterprise Risk Management has a significant effect on firm value, while the managerial ownership variable has a significant effect on firm value. Simultaneously, the enterprise risk management and managerial ownership variables have a significant effect on firm value. This explains the overall effect that affects the Firm Value. Therefore, investors in making investment decisions do not only look at the effect of one variable but also the influence of several variables at once in deciding it.

Keywords: *Enterprise Risk Management , Managerial Ownership 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 *Managerial Ownership* 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 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 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 Prof. Dr. H. Bambang Setiaji selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur
2. Bapak Prof. Dr. Muhammad Wahyuddin selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Bisnis dan Politik 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. Ibu Mursidah Nurfadillah, S.E., M.M selaku penguji satu dan Ibu Dr. Fenty Fauziah, M.Si., Ak., CA selaku penguji dua
6. Seluruh Dosen pengajar prodi Manajemen dan pegawai beserta staf TU dan akademik yang selama ini banyak membantu penulis selama masa perkuliahan di Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur.
7. Ucapan terimakasih secara khusus saya sampaikan kepada orang tua saya bapak Suyono dan ibu Noor Illiyin serta kakak-kakak saya Rahman Aprianto, Annisa Safitri dan Riski Fathur Rahman yang telah memberikan semangat, serta do'a kepada saya.
8. Sahabat-sahabat saya Desi Fatonah, 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



Fahrul Zaini

DAFTAR ISI

ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR TABEL	xi
BAB I	13
PENDAHULUAN	13
A. Latar Belakang Masalah.....	13
B. Rumusan Masalah.....	18
C. Tujuan Dan Manfaat Penelitian.....	19
BAB II	21
TEORI DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	21
A. Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	21
B. Teori dan Kajian Pustaka.....	24
1. <i>Signaling Theory</i>	24
2. Teori agensi (<i>agency theory</i>)	25
3. <i>Firm Value</i>	27
4. <i>Enterprise Risk Management</i>	29
5. <i>Managerial Ownership</i>	31
C. Kerangka Pikir.....	33
BAB III	34
METODE PENELITIAN	34
A. Lokasi Penelitian	34
B. Jenis Penelitian.....	34
C. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel.....	35
D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	37
E. Jenis dan Sumber Data.....	39
F. Teknik Pengumpulan Data.....	40
G. Teknik Analisis Data.....	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	47
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	47
B. Deskripsi Data.....	48
C. Analisis Data.....	51
D. Pembahasan.....	69
BAB V	73
PENUTUP	73
A. Kesimpulan.....	73

B.	Keterbatasan.....	74
C.	Saran.....	74
	DAFTAR PUSTAKA.....	76
	DAFTAR LAMPIRAN.....	78

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pikir.....	34
Gambar 4. 1 Deskripsi Firm Value.....	51
Gambar 4. 2 Deskripsi Enterprise Risk Management.....	52
Gambar 4. 3 Deskripsi Managerial Ownership.....	53
Gambar 4. 4 Histogram Uji Normalitas.....	61
Gambar 4. 5 Histogram dengan Data Transformasi Log.....	62

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	22
Tabel 3. 1 Populasi Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....	36
Tabel 3. 2 Kriteria Penentuan Sampel.....	37
Tabel 3. 3 Sampel Penelitian.....	38
Tabel 3. 4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	40
Tabel 4. 1 Sampel Perusahaan.....	50
Tabel 4. 2 Statistic Descriptive.....	53
Tabel 4. 3 Common Effect Model.....	55
Tabel 4. 4 Fixed Effect Model.....	55
Tabel 4. 5 Uji Chow.....	56
Tabel 4. 6 Random Effect Model.....	57
Tabel 4. 7 Uji Hausman.....	58
Tabel 4. 8 Lagrange Multiplier.....	59
Tabel 4. 9 Hasil Uji Multikolinieritas.....	63
Tabel 4. 10 Hasil Uji Multikolinieritas dengan pengukuran VIF.....	63
Tabel 4. 11 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	64
Tabel 4. 12 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Transformasi.....	65
Tabel 4. 13 Hasil Uji Durbin Watson.....	66
Tabel 4. 14 Coefficient dalam Random Effect Model.....	68
Tabel 4. 15 Hasil Uji t.....	69
Tabel 4. 16 Hasil Uji F.....	70

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data Sampel Perusahaan.....	66
Lampiran 2: Data Variabel Penelitian	67
Lampiran 3: Hasil Pengolahan Data Dengan Eviews.....	72
Lampiran 4: Hasil Plagiasi Skripsi.....	84
Lampiran 5: Surat Riset.....	86
Lampiran 6: Kartu Bimbingan Skripsi.....	87
Lampiran 7: Lembar Perbaikan Dan Saran.....	89