

PENGARUH PENERAPAN DIMENSI *ENTERPRISE RISK MANAGEMENT* DALAM MENINGKATKAN NILAI PERUSAHAAN (Studi pada Perusahaan BUMN Di Indonesia Periode 2015-2018)



OLEH:

MELIANA DIAH PERMATASARI HOSAMA

3103016081

JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
2019

PENGARUH PENERAPAN DIMENSI *ENTERPRISE RISK
MANAGEMENT* DALAM MENINGKATKAN NILAI
PERUSAHAAN (Studi pada Perusahaan
BUMN Di Indonesia Periode 2015-2018)

SKRIPSI

Diajukan kepada

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Jurusan Manajemen

OLEH:

MELIANA DIAH PERMATASARI HOSAMA

3103016081

JURUSAN MANAJEMEN

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA

SURABAYA

2019

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

PENGARUH DIMENSI *ENTERPRISE RISK MANAGEMENT*

DALAM MENINGKATKAN NILAI PERUSAHAAN

STUDI PADA PERUSAHAAN BUMN

DI INDONESIA PERIODE 2015-2018

OLEH:

MELIANA DIAH PERMATASARI HOSAMA

3103016081

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik

Untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

Dosen Pembimbing I,

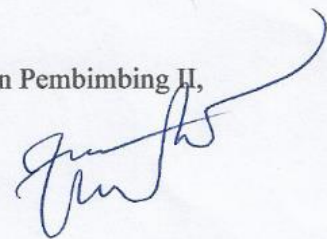


Neklasius Agus Sunarjanto, SE.,MM.

NIDN : 0014126703

Tanggal: 6/01/2020.....

Dosen Pembimbing II,



Drs.Ec. Daniel Tulasi, MM

NIDN : 0725115902

Tanggal: 6/01/2020.....

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Meliana Diah P. H NRP: 3103016081

Telah diuji pada tanggal 17 Januari 2020 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji

Ketua Tim Penguji:



(Dr. Cicilia Erna Susilawati S.E., M.Si.)

NIDN. 0327037303

Mengetahui:

Dekan,


Dr. Lodoyieus Lasdi, MM., Ak., CA., CPA

NIDN. 0713097203

Ketua Jurusan,



Robertus Sigit H. L., SE., M.Sc.

NIDN. 0703087902

**PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN PERSETUJUAN
PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Meliana Diah Permatasari Hosama

NRP : 3103016081

Judul Skripsi : Pengaruh Penerapan Dimensi *Enterprise Risk Management* dalam Meningkatkan Nilai Perusahaan Studi Pada Perusahaan BUMN Di Indonesia periode 2015-2018

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 17 Desember 2019

Yang menyatakan



(Meliana Diah Permatasari Hosama)

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, rahmatNya sehingga penulis dapat menyusun dan menyelesaikan skripsinya dengan judul “Pengaruh penerapan dimensi *Enterprise Risk Management* dalam meningkatkan nilai perusahaan studi pada perusahaan BUMN yang ada di Indonesia periode 2015-2018”. Penulisan skripsi ini bertujuan memenuhi persyaratan untuk menyelesaikan Pendidikan S-1 Jurusan Manajemen, Fakultas Bisnis, Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Penyusunan tugas akhir ini dapat diselesaikan dengan bantuan dan dukungan berbagai pihak, sehingga penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA., CPAI selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Bapak Robertus Sigit H. L., SE., M.Sc selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Bapak Dominicus Wahyu Pradana, SE., MM selaku Sekretaris Jurusan Manajemen Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
4. Bapak Nekhasius Agus Sunarjanto, SE., MM selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dalam membantu dan memberikan bimbingan, serta memberikan solusi yang bermanfaat sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
5. Bapak Drs.Ec. Daniel Tulasi, MM sebagai Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dalam proses konsultasi, beserta saran-saran yang berguna dalam kelengkapan, perbaikan, serta penyelesaian skripsi.
6. Ibu C. Erna Susilawati selaku Dosen Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah melaungkan waktu, tenaga, dan pikiran dalam membantu dan memberikan arahan mengenai konsep *enterprise risk management* sehingga dapat menjadi tambahan pengetahuan dalam penulisan skripsi.

7. Orang tua dan keluarga penulis yang telah meluangkan waktu dan memberikan dukungan moral maupun finansial bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi.
8. Seluruh dosen Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya, khususnya dosen rumpun keuangan yang telah memberikan saran dan dukungan bagi penulis.
9. Seluruh civitas academia Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya, diantaranya staff Tata Usaha Fakultas Bisnis, Perpustakaan, asisten Laboratorium Statistik dan Bisnis khususnya Agnes yang telah berkontribusi dalam penyusunan skripsi.
10. Mega Agustine, Lisa Uswatun, Agnes, dan Rita sebagai teman penulis dalam berbagi cerita dan memberi dukungan bagi penulis. Serta Anita, Melisa, dan Felicia sebagai rekan bertukar pikiran penulis.
11. Semua pihak yang berkontribusi semasa perkuliahan penulis serta penyelesaian penelitian ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Peneliti menyadari bahwa tugas akhir ini jauh dari sempurna, oleh karena itu peneliti mengharapkan kritik serta saran yang dapat membangun dalam penyempurnaan skripsi ini. Peneliti berharap skripsi ini penelitian ini bermanfaat untuk perkembangan ilmu pengetahuan dan mampu memberikan wawasan bagi pembaca.

Surabaya, 17 Desember 2019

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAK.....	xii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	8
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Teori Persinyalan	10
2.1.2 <i>Stakeholder Theory</i>	10
2.1.3 <i>Enterprise Risk Management</i>	11
2.1.4 <i>Internal Enviroment</i>	13
2.1.5 <i>Objective Setting</i>	14
2.1.6 <i>Risk Identification</i>	15
2.1.7 <i>Risk Assessment</i>	15
2.1.8 <i>Risk Response</i>	16
2.1.9 <i>Control Activities</i>	16
2.1.10 <i>Information and Communication</i>	17
2.1.11 <i>Monitoring</i>	17
2.1.12 Nilai Perusahaan	18
2.2 Penelitian Terdahulu.....	18
2.3 Pengembangan Hipotesis	20
2.3.1 Pengaruh <i>Internal Environment</i> terhadap nilai perusahaan.....	20
2.3.2 Pengaruh <i>Objective Setting</i> terhadap nilai perusahaan	21
2.3.3 Pengaruh <i>Risk Identification</i> terhadap nilai perusahaan	22
2.3.4 Pengaruh <i>Risk Assessment</i> terhadap nilai perusahaan	23
2.3.5 Pengaruh <i>Risk Response</i> terhadap nilai perusahaan	24
2.3.6 Pengaruh <i>Control Activities</i> terhadap nilai perusahaan	25
2.3.7 Pengaruh <i>Information and Communication</i> terhadap nilai perusahaan.....	26
2.3.8 Pengaruh <i>Monitoring</i> terhadap nilai perusahaan	27

2.4 Kerangka Penelitian	28
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	29
3.1 Desain Penelitian	29
3.2 Identifikasi, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel	29
3.2.1 Identifikasi Variabel	29
3.2.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	30
3.3 Jenis dan Sumber Data	34
3.4 Metode Pengumpulan Data	34
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Penyampelan.....	34
3.5.1 Populasi.....	34
3.5.2 Sampel dan Teknik Penyampelan.....	35
3.6 Analisis Data	35
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif	35
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	36
3.6.3 Uji Regresi Linier Berganda	37
3.6.4 Uji Kelayakan Model.....	38
BAB 4 ANALISIS DAN PEMBAHASAN	41
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	41
4.2 Deskripsi Data	42
4.3 Hasil Analisis Data	45
4.3.1 Uji Asumsi Klasik.....	45
4.3.2 Uji Regresi Linier Berganda	49
4.3.3 Uji Kelayakan Model.....	51
4.4 Pembahasan	54
4.4.1 Pengaruh <i>Internal Enviroment</i> terhadap nilai perusahaan.....	54
4.4.2 Pengaruh <i>Objective Setting</i> terhadap nilai perusahaan	55
4.4.3 Pengaruh <i>Risk Identification</i> terhadap nilai perusahaan	56
4.4.4 Pengaruh <i>Risk Assessment</i> terhadap nilai perusahaan	57
4.4.5 Pengaruh <i>Risk Response</i> terhadap nilai perusahaan	58
4.4.6 Pengaruh <i>Control Activities</i> terhadap nilai perusahaan	59
4.4.7 Pengaruh <i>Information and Communication</i> terhadap nilai perusahaan.....	60
4.4.8 Pengaruh <i>Monitoring</i> terhadap nilai perusahaan	61
BAB 5 SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	62
5.1 Simpulan.....	62
5.2 Keterbatasan	63
5.3 Saran.....	63
DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN	67

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Perbandingan Penelitian Saat ini dengan Penelitian Terdahulu.....	19
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel	41
Tabel 4.2 Deskriptive Statistik	43
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	46
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	46
Tabel 4.5 Hasil Uji Heterokedastisitas	47
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	48
Tabel 4.7 Hasil Estimasi Pengaruh ERM terhadap Tobin'sQ.....	49
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi	51
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	51
Tabel 4.10 Hasil Uji T.....	51

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 COSO ERM Framework 2004	12

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 108 Index Pengungkapan Enterprise Risk Management
- Lampiran 2 Daftar Perusahaan BUMN di Indonesia yang Sesuai Kriteria
- Lampiran 3 Hasil Uji Deskriptif Data
- Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas Data
- Lampiran 5 Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 6 Hasil Uji Heterokedastisitas
- Lampiran 7 Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 8 Hasil Estimasi Pengaruh ERM terhadap Tobin'sQ
- Lampiran 9 Hasil Uji Koefisien Determinasi
- Lampiran 10 Hasil Uji F

ABSTRAK

Setiap perusahaan besar pastinya akan membutuhkan suatu sistem pengelolaan risiko untuk mengurangi dampak negatif dari perusahaannya. *Enterprise risk management* merupakan suatu proses yang sistematis dan penting untuk diterapkan dalam meningkatkan nilai perusahaan. Penerapan sistem ini mencerminkan bagaimana suatu perusahaan dalam memberikan keyakinan kepada investor maupun masyarakat dalam mengelolah tingkat risiko yang dialami oleh masing-masing perusahaan. Tidak semua perusahaan menerapkan sistem ini, namun sistem ini wajib diterapkan oleh semua perusahaan yang dimiliki pemerintah. Hal ini dikarenakan perusahaan-perusahaan pemerintah memiliki tingkat risiko yang tinggi dan memiliki dampak pada kehidupan ekonomi masyarakat.

Penelitian ini bertujuan untuk melihat pengaruh penerapan *enterprise risk management* dalam meningkatkan nilai perusahaan. Variabel independen yang digunakan adalah delapan dimensi ERM (*internal environment, objective setting, risk identification, risk assessment, risk response, control activities, information and communication, monitoring*) dengan variabel kontrol *size, leverage, dan profitability*. Objek penelitian yang digunakan adalah seluruh perusahaan BUMN yang ada di Indonesia periode 2015-2018. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 62 perusahaan BUMN. Sumber data diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan. Teknik analisis data menggunakan regresi linier berganda.

Hasil dari penelitian ini menjelaskan bahwa dimensi *internal environment* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Sedangkan dimensi *objective setting, risk identification, risk assessment, risk response, dan monitoring* berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan. Akan tetapi, dimensi *control activities* dan *information and communication* berpengaruh negatif signifikan terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci : *Enterprise Risk Management, nilai perusahaan, dimensi erm, BUMN, size, leverage, profitability.*

**THE INFLUENCE OF IMPLEMENTING ENTERPRISE RISK
MANAGEMENT DIMENSION TO INCREASE FIRM VALUE
(Study In Indonesia State-Owned Companies period 2015-2018)**

ABSTRACT

Every large company will certainly need a risk management system to reduce the negative impact of the company. Enterprise risk management is a systematic and important process to be implemented in increasing the value of the company. The application of this system reflects how a company provides confidence to investors and the public in managing the level of risk experienced by each company. Not all companies implement this system, but this system must be applied by all government-owned companies. This is because government companies have a high level of risk and have an impact on the economic life of the community.

This study aims to see the effect of implementing enterprise risk management in increasing corporate value. The independent variables used were enterprise risk management and eight dimensions of ERM (internal environment, objective setting, risk identification, risk management, risk response, control activities, information and communication, monitoring) with variable control size, leverage, and profitability. The research object is all state-owned companies in Indonesia for the period 2015-2018. The sample used in this study was 62 BUMN companies. Data sources were obtained from the company's annual financial statements. Data analysis techniques using multiple linear regression.

The results of this study explain that the dimensions of the internal environment haven't significant effect on firm's value. While the objective setting dimension, risk identification, risk assessment, risk response, and monitoring have a significant positive effect on firm value. However, the dimensions of control activities and information and communication have a significant negative effect on firm value.

Keywords: Enterprise Risk Management, company value, erm dimension, BUMN, size, leverage, profitability.