



**PERANAN MANAJEMEN RISIKO DALAM MEMODERASI
RASIO KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

SKRIPSI

MAYCHAEL 1810111133

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2022**



**PERANAN MANAJEMEN RISIKO DALAM MEMODERASI
RASIO KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Manajemen**

MAYCHAEL 1810111133

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2022**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Maychael

NIM : 1810111133

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku

Jakarta, 24 Juni 2022

Yang menyatakan,



(Maychael)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta,
saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Maychael
NIM : 1810111133
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada
Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak bebas Royalti Non
Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul :

***Peranan Manajemen Risiko Dalam Memoderasi Rasio Keuangan Terhadap
Nilai Perusahaan***

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini
Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan,
mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*),
merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama
saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada Tanggal : 24 Juni 2022



(Maychael)

SKRIPSI

**PERANAN MANAJEMEN RISIKO DALAM MEMODERASI
RASIO KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

MAYCHAEL 1810111133

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 29 Juni
2022 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



Ardhiani Fadila, S.ST., M.E.
Ketua Penguji



Kery Utami, SE, M.Si
Penguji I



Dewi Cahyani Pangestuti, SE, M.M.
Penguji II



Dr. Dianwicakasih Arieftiara, S.E., Ak., M.Ak., CA., CSRS
Dekan



Siti Hidavati SE., MM.
Ketua Program Studi

The Role Of Risk Management In Moderating The Ratio Of Fianancial To Company Value

By Maychael

Abstract

This research is a quantitative research. The aim is to determine the role of Risk Management in moderating financial ratios to firm value, as well as to determine Profitability as proxied by Return On Equity Ratio (ROE), Solvency as proxied by Debt to Equity Ratio (DER), and Liquidity as proxied by Current Ratio (CR) to Company Value as proxied by Tobins'Q. This study examines the population of property sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2018-2021 period. The sample selection used was purposive sampling so that 30 companies were obtained and the research period was 4 years, so that 120 records of research patterns were obtained. Data analysis in this study was conducted using Microsoft Excel 2010 and hypothesis testing using Panel Data Regression Analysis using the E-Views application version 12 and a significance level of 5%. The results of this study partially show that, (1) Profitability has an effect on Firm Value, (2) Risk Management does not moderate Profitability on Firm Value, (3) Solvency has an effect on Firm Value, (4) Risk Management does not moderate Solvency on Firm Value (5) Liquidity has an effect on Company Value, (6) Risk Management does not moderate Liquidity on Firm Value.

Keywords: Profitability, Solvency, Liquidity, Risk Management, Firm Value.

Peranan Manajemen Risiko Dalam Memoderasi Rasio Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan

Oleh Maychael

Abstrak

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif. Tujuannya adalah untuk mengetahui peranan Manajemen Risiko dalam memoderasi rasio keuangan terhadap nilai perusahaan, serta untuk mengetahui Profitabilitas yang diproksikan dengan *Return On Equity Ratio* (ROE), Solvabilitas yang diproksikan dengan *Debt to Equity Ratio* (DER), dan Likuiditas yang diproksikan dengan *Current Ratio* (CR) terhadap Nilai Perusahaan yang diproksikan dengan Tobins'Q. Penelitian ini mengkaji populasi perusahaan sektor properti yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018-2021. Pemilihan sampel yang digunakan yaitu *Purposive Sampling* sehingga diperoleh 30 perusahaan dan lama penelitian 4 tahun, sehingga diperoleh 120 catatan pola penelitian. Analisis data pada penelitian ini dilakukan dengan menggunakan Microsoft Excel 2010 dan uji hipotesis menggunakan Analisis Regresi Data Panel dengan menggunakan aplikasi E-Views versi 12 dan tingkat signifikansi sebesar 5%. Hasil dari penelitian ini secara parsial menunjukkan bahwa, (1) Profitabilitas berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan, (2) Manajemen Risiko tidak memoderasi Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan, (3) Solvabilitas berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan, (4) Manajemen Risiko tidak memoderasi Solvabilitas terhadap Nilai Perusahaan, (5) Likuiditas berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan, (6) Manajemen Risiko tidak memoderasi Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan.

Kata Kunci: Profitabilitas, Solvabilitas, Likuiditas, Manajemen Risiko, Nilai Perusahaan.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah swt. atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Penelitian berjudul **“Peranan Manajemen Risiko Dalam Memoderasi Rasio Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan”**. Pada kesempatan kali ini, penulis menyampaikan terimakasih kepada Dr. Dianwicakasih Arieftiara, S.E., Ak., M.Ak., CA., CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, Dr. Desmintari, S.E., M.M. selaku Kepala Jurusan Manajemen. Siti Hidayati, SE, MM. selaku Kepala Program Studi S1 Manajemen. Diana Triwardhani selaku Dosen Pembimbing Akademik, serta Dewi Cahyani Pangestuti, SE, MM. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah banyak memberikan arahan dan saran-saran yang sangat bermanfaat.

Disamping itu, ucapan terimakasih juga disampaikan kepada papa, mama, kaka, penghuni kontrakan, penghuni discord, dan seluruh teman serta keluarga yang tidak bisa saya sebut satu per satu yang tidak henti-hentinya memberikan semangat dan doa kepada penulis. Penulis juga menyampaikan rasa terimakasih kepada teman-teman yang telah membantu dalam penulisan usulan penelitian ini dan selalu memberikan semangat kepada penulis.

Semoga karya ilmiah ini bermanfaat bagi pembaca.

Jakarta, 1 April 2022

Maychael

DAFTAR ISI

<i>Abstract</i>	
Abstrak	
PRAKATA	i
DAFTAR ISI	ii
DAFTAR TABEL	v
DAFTAR GAMBAR	vi
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
I.1 Latar Belakang.....	1
I.2 Perumusan Masalah.....	9
I.3 Tujuan Penelitian.....	9
I.4 Manfaat Hasil Penelitian	10
BAB II	12
TINJAUAN PUSTAKA	12
II.1. Landasan Teori	12
II.1.1 Teori Signaling.....	12
II.1.2 Teori Agency.....	15
II.1.3 Manajemen Risiko Perusahaan (ERM).....	16
II.1.4 Rasio Profitabilitas dan Nilai Perusahaan	21
II.1.5 Rasio Solvabilitas dan Nilai Perusahaan	22
II.1.6 Rasio Likuiditas dan Nilai Perusahaan	23
II.2. Penelitian Terdahulu.....	24
II.3. Model Penelitian Empirik.....	33
II.4. Hipotesis	34
BAB III	35
METODE PENELITIAN	35
III.1. Definisi Operasional dan Variabel	35

III.1.1	Definisi Operasional.....	35
III.1.2	Pengukuran Variabel.....	36
III.2.	Populasi dan Sampel.....	37
III.2.1	Populasi	37
III.2.2	Sampel.....	37
III.3.	Teknik Pengumpulan Data	38
III.3.1	Jenis Data	38
III.3.2	Sumber Data.....	38
III.3.3	Pengumpulan Data	38
III.4.	Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis	38
III.4.1	Teknik Analisis Data.....	38
III.4.2	Analisis Statistik Deskriptif.....	39
III.4.3	Analisis Regresi Data Panel	39
III.4.4	Uji Hipotesis.....	42
III.4.5	Uji Parsial / Uji t	42
III.4.6	Uji Koefisien Determinasi.....	43
BAB IV	.....	44
HASIL DAN PEMBAHASAN	.....	44
IV.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	44
IV.2	Deskripsi Data Penelitian	45
IV.2.1	Variabel Nilai Perusahaan.....	46
IV.2.2	Variabel Manajemen Risiko.....	48
IV.2.3	Variabel Profitabilitas	49
IV.2.4	Variabel Solvabilitas	51
IV.2.5	Variabel Likuiditas.....	53
IV.3	Uji Hipotesis dan Analisis	55
IV.3.1	Analisis Statistik Deskriptif	55
IV.3.2	Regresi Data Panel	57
IV.3.3	Model Regresi Data Panel yang Digunakan	58
IV.3.4	Uji Hipotesis.....	60

IV.4	Pembahasan	63
IV.4.1	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan.....	63
IV.4.2	Manajemen Risiko Memoderasi Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan	64
IV.4.3	Pengaruh Solvabilitas Terhadap Nilai Perusahaan	65
IV.4.4	Manajemen Risiko Memoderasi Solvabilitas Terhadap Nilai Perusahaan ..	66
IV.4.5	Pengaruh Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan	67
IV.4.6	Manajemen Risiko Memoderasi Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan.....	68
IV.5	Keterbatasan Penelitian	68
BAB V	.....	70
SIMPULAN DAN SARAN	.....	70
V.1.1	Simpulan	70
V.1.2	Saran	70
DAFTAR PUSTAKA	.....	72

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Data Rasio Perusahaan Sektor Properti Tahun 2018 – 2021	4
Tabel 2 Pengungkapan ERM	17
Tabel 3 Matriks Penelitian Sebelumnya Tentang Nilai Perusahaan	31
Tabel 4 <i>Purposive Sampling</i>	44
Tabel 5 Data Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian.....	44
Tabel 6 Nilai Perusahaan Sektor Porperti Periode 2018 - 2021.....	46
Tabel 7 Manajemen Risiko Sektor Properti Periode 2018 - 2021	48
Tabel 8 Profitabilitas Sektor Properti Periode 2018 - 2021	49
Tabel 9 Solvabilitas Sektor Properti Periode 2018 - 2021	51
Tabel 10 Likuiditas Sektor Properti Periode 2018 - 2021.....	53
Tabel 11 Analisis Statistik Deskriptif	55
Tabel 12 Hasil Uji Chow.....	57
Tabel 13 Hasil Uji Hausman	58
Tabel 14 Hasil Regresi Data Panel.....	58
Tabel 15 Uji Parsial (t).....	60
Tabel 16 Hasil Uji Koefisien Determinasi R^2	61
Tabel 17 Hasil Uji Moderasi X_1	61
Tabel 18 Hasil Uji Moderasi X_2	62
Tabel 19 Hasil Uji Moderasi X_3	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Statistik Pertumbuhan Perusahaan Tahun 2019.....	1
Gambar 2. Statistik Pertumbuhan Perusahaan Tahun 2020.....	2
Gambar 3. Model Penelitian	34

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Rasio Perusahaan Sektor Properti Periode 2017 – 2020.....	78
Lampiran 2 Tabel ERM	82
Lampiran 3 Matriks Penelitian Sebelumnya Tentang Nilai Perusahaan	86
Lampiran 4 Purposive Sampling.....	89
Lampiran 5 Data Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian	90
Lampiran 6 Nilai Perusahaan Sektor Properti 2017 – 2020	91
Lampiran 7 Pengungkapan ERM Sektor Properti Periode 2017 – 2020	92
Lampiran 8 Profitabilitas Sektor Properti 2017 - 2020.....	93
Lampiran 9 Solvabilitas Sektor Properti Periode 2017 – 2020.....	94
Lampiran 10 Likuiditas Sektor Properti 2017 - 2020	95
Lampiran 11 Analisis Statistik Deskriptif.....	96
Lampiran 12 Hasil Uji Chow	97
Lampiran 13 Hasil Uji Hausman.....	98
Lampiran 14 Hasil Regresi Data Panel.....	99
Lampiran 15 Hasil Uji Koefisien Determinasi R^2	100
Lampiran 16 Hasil Uji Moderasi X_1	101
Lampiran 17 Hasil Uji Moderasi X_2	102
Lampiran 18 Hasil Uji Moderasi X_3	103
Lampiran 19 t-Tabel	104
Lampiran 20 Hasil Turnitin	105