

## TESIS

PENGARUH *ENTERPRISE RISK MANAGEMENT DISCLOSURE*  
DAN *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DISCLOSURE*  
TERHADAP PROFITABILITAS DAN NILAI PERUSAHAAN  
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN UMUM KONVENSIONAL  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh  
Gelar Magister Manajemen



Oleh:

**CHEN MACTIDE HENDRITA THERIK**  
NIM: 8112171006 MM

**KONSENTRASI MANAJEMEN KEUANGAN PERUSAHAAN**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDIRA  
KUPANG**

**2020**

TESIS

PENGARUH *ENTERPRISE RISK MANAGEMENT DISCLOSURE*  
DAN *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DISCLOSURE*  
TERHADAP PROFITABILITAS DAN NILAI PERUSAHAAN  
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN UMUM KONVENSIONAL  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh  
Gelar Magister Manajemen

Oleh:

NAMA : CHEN MACHTIDE HENDRITA THERIK  
NIM : 8112171006 MM

Telah Disetujui Oleh

Pembimbing Utama

  
(Dr. STANIS MAN, SE, MSi)

Pembimbing Anggota

  
Dr. HENNY A. MANAFE, SE,MM)

Kupang, 13 Juli 2020

Program Studi Magister Manajemen  
Fakultas Ekonomi  
Universitas Katolik Widya Mandira

Ketua Program Studi,

  
Dr. SIMON SIA NITA, SE, MSi

NIDN : 0817086422

## TESIS

### PENGARUH *ENTERPRISE RISK MANAGEMENT DISCLOSURE* DAN *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DISCLOSURE* TERHADAP PROFITABILITAS DAN NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN PERBANKAN UMUM KONVENSIONAL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Disiapkan dan disusun oleh :

NAMA : CHEN MACHTIDE HENDRITA THERIK  
NIM : 8112171006 MM

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji  
Pada Tanggal 13 Juli 2020  
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Dewan Penguji:

Ketua,

Sekretaris,

  
(Dr. STANIS MAN, SE, MSi)

  
Dr. HENNY A. MANAFE, SE,MM)

Anggota :

1. Dr.Simon Sia Niha,SE,Msi

2. Drs.E.C. Sabinus Hatul,MM

3. Dr.Stanis Man,SE,Msi

Kupang, 13 Juli 2020

Ketua Program Studi,

  
Dr. SIMON SIA NIHA, SE, MSi

NIDN : 0815086422

## **SERTIFIKASI**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Chen Machtide Hendrita Therik

NIM : 8112171006 MM

Fakultas : Ekonomika dan Bisnis

Program Studi : Magister Manajemen

Konsentrasi : Keuangan Perusahaan

Menyatakan bahwa Tesis yang diajukan ini merupakan karya saya sendiri yang belum pernah disampaikan oleh siapapun untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen Universitas Katolik Widya Mandira Kupang atau Program Magister pada Universitas Lainnya. Oleh karena tulisan ilmiah ini adalah milik saya maka kebenarannya menjadi tanggung jawab saya.

Kupang, Juli 2020

**Chen Machtide Hendrita Therik**

## **MOTTO**

**“Bagi Tuhan Tidak Ada Yang Mustahil”**

### **PERSEMBAHAN:**

Dengan bangga penulis mempersembahkan tesis ini

1. Kepada Allah, Tuhan Yang Maha Esa
2. Kepada (Alm) Opa Marthans Dethan dan Oma Gritje Go
3. Kepada Orang tua tercinta, Bapak Daniel Therik, (Almh) Mama Jochanan Djatmoe dan Mama Regina
4. Kepada Kakak-kakak terkasih Jems, John, Yulia, Tensi dan Adik terkasih Yusmarth
5. Kepada Anak-anak terkasih Aldo, Alin, kiran, Tomy, Cello, Tristan, Alma, Raisha, Imanuel, Idho dan Gede Putra
6. Kepada Almamater tercinta dan seluruh bagian dari Civitas Akademika Program Studi Magister Manajemen, Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang
7. Kepada saudara, sahabat, dan teman-teman yang tidak bisa disebutkan semuanya
8. Kepada rekan-rekan Magister Manajemen Angkatan XXIX Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang

## ABSTRAK

Chen M.H Therik NIM :8112171006 /MM ; dengan judul “**Pengaruh Enterprise Risk Management Disclosure Dan Corporate Social Responsibility Disclosure Terhadap Profitabilitas Dan Nilai Perusahaan Pada Perbankan Umum Konvensional Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia**” Dibimbing oleh Dr. Stanis Man,SE.,Msi, (Ketua) dan Dr. Henny A. Manafe, SE.,MM

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bukti empiris *Pengaruh Enterprise Risk Management Disclosure, Corporate Social Responsibility Disclosure* terhadap profitabilitas dan Nilai perusahaan baik secara parsial maupun simultan diantara variabel yang diteliti. Sampel penelitian ini adalah 15 Bank konvensional yang terdaftar di BEI periode 2016-2018.

Metode analisis yang digunakan adalah analisis deskriptif dan analisis statistik inferensial dengan menggunakan Metode *Regresi Berganda*. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan tahun 2016-2018 dari [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa: (1). Hasil analisis deskriptif menunjukkan rata-rata *Return On Asset* dan *Return On Equity* tertinggi dicapai oleh Bank Central Asia yang berarti dari keseluruhan sampel yang diteliti menunjukkan bahwa Bank Central Asia lebih efektif dan efisien dalam mengelola keseluruhan aset dan modalnya untuk menghasilkan laba, sedangkan rata-rata *ERM disclosure* dan *CSR disclosure* tertinggi dicapai oleh Bank Mandiri (2). Variabel *ERM Disclosure* tidak berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap profitabilitas (3). Variabel *ERM Disclosure* berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan (4). Variabel *CSR Disclosure* berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas (5). Variabel *CSR Disclosure* tidak berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan (6). Variabel Profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan (7). Variabel *ERM Disclosure* dan *CSR Disclosure* secara simultan berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas (8). Variabel *ERM Disclosure, CSR Disclosure* dan profitabilitas secara simultan berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan.

Hasil penelitian ini dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan bagi pihak manajemen perusahaan untuk meningkatkan *ERM disclosure* dan *CSR disclosure* di dalam laporan tahunan karena hal ini dapat dijadikan sebagai sinyal positif untuk mendorong peningkatan profitabilitas dan nilai perusahaan.

**Kata kunci** : Enterprise Risk Management Disclosure, Corporate Social Responsibility Disclosure, Profitabilitas, Nilai perusahaan

## **ABSTRACT**

Chen M.H Therik NIM :8112171006 /MM ; Entitled “*The effect of Enterprise Risk Management Disclosure And Corporate Social Responsibility Disclosure on Profitability and Firm Value of Conventional Banking Sector listed on the Indonesian Stock Exchange*” is supervised by : Dr. Stanis Man,SE.,Msi, (Lead) and Dr. Henny A. Manafe, SE.,MM

*This research aims to find out empirical evidence on the effect of Enterprise Risk Management Disclosure and Corporate Social Responsibility on profitability and firm value either partially or simultaneously among the analysed variabel. The sample of the research is 15 conventional banks listed in Indonesia Stock Exchange for the period of 2016-2018.*

*Multiple linear Regression Method used in supporting descriptive and inferential statistical analysis were applied to analyze the data. Data being used is secondary data in the form of annual report 2016-2018 from [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id).*

*The results showed that (1).Descriptive analysis show that the highest average Return On Asset (ROA) and Return On Equity (ROE) were achieved by Bank Central Asia which means that out of the entire sample studied showed that Bank Central Asia was more effective and efficient in managing all assets and capital to generate profits, whereas the highest average of ERM disclosure and CSR Disclosure were achieved by Bank Mandiri.(2) Enterprise Risk Management disclosure actually has no significant effect on profitability (3) Enterprise Risk Management disclosure variable has positive and significant effect on the firm value (4). Corporate Social Responsibility disclosure variable has a positive and significant effect on profitability (5) Corporate Social Responsibility disclosure variable has no positive and significant effect to Firm Value (6) Profitability variable has a positive and significant effect on Firm Value (7). Simultaneously, Enterprise Risk Management Disclosure and Corporate Social Responsibility Disclosure has a positive and significant effect to profitability (8) Enterprise Risk Management disclosure variable, Corporate Social Responsibility Disclosure and profitability, simultaneously has positively and significantly effect to Firm Value*

*The result of this research might be used as a consideration for the company’s management to increase ERM, and CSR disclosures in the annual report as ERM, and CSR disclosures can be a positive signal to encourage the increase in profitability and firm value.*

**Keywords:** *Enterprise Risk Management Disclosure, Corporate Social Responsibility Disclosure, Profitability, Firm Value*

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur dipanjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat dan anugerah-Nya, sehingga penulisan tesis ini dapat diselesaikan dengan baik. Penyusunan tesis ini merupakan bagian dari salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan pada Program Studi Magister Manajemen Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.

Dalam menyusun tesis ini penulis banyak memperoleh bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Pater Dr. Philipus Tule, SVD selaku Rektor Universitas Katolik Widya Mandira Kupang yang telah memberi kesempatan kepada penulis untuk menyelesaikan studi di Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang
2. Dr. Simon Sia Niha, SE, M.Si selaku ketua Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang dan juga selaku Dosen penguji I yang telah menguji dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan penyusunan tesis ini
3. Dr. Stanis Man, SE, M.Si sebagai pembimbing utama yang telah mengarahkan dan membimbing penulis dalam menyelesaikan penyusunan tesis ini



4. Dr. Henny A. Manafe, SE, MM selaku pembimbing anggota yang telah mengarahkan dan membimbing penulis dalam menyelesaikan penyusunan tesis ini
5. Drs. Ec. Sabinus Hatul, MM selaku penguji II yang telah memberi saran dan masukan untuk penyempurnaan tesis ini
6. Seluruh dosen pengajar dan staf sekretariat Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang yang telah membantu penulis selama mengikuti perkuliahan dan memberikan dukungan selama penyusunan tesis
7. Orang tua, kakak-kakak dan adik-adik (Intan, Yusmar, Joice), terima kasih atas pengorbanan serta dukungan selama kuliah sampai penyelesaian tesis ini
8. Rekan-rekan Magister Manajemen angkatan 29, dan semua pihak yang telah membantu penulis dalam penyelesaian tesis ini

Penulis menyadari bahwa hasil penelitian dan penyusunan tesis ini masih banyak kekurangan. Oleh karena itu, semua masukan dan kritik yang bersifat membangun diharapkan demi perbaikan tesis ini. Semoga tesis ini bermanfaat dan dapat memberikan sumbangan yang berarti bagi pihak yang membutuhkan

Kupang, Juli 2020

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN KELULUSAN .....	iii
SERTIFIKASI.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
ABSTRAK .....	vi
<i>ABSTRACT</i> .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah dan Pertanyaan Penelitian.....	13
1.3 Tujuan Penelitian.....	14
1.4 Manfaat Penelitian.....	16
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS .....	17
2.1 Landasan Teori .....	17
2.1.1 Manajemen Keuangan .....	17
2.1.1.1 Fungsi Manajemen keuangan.....	18
2.1.1.2 Tujuan Manajemen keuangan .....	19
2.1.2 Manajemen Risiko .....	20
2.1.2.1 Manfaat Manajemen Risiko .....	21
2.1.2.2 <i>Enterprise Risk Management Disclosure (ERMD)</i> .....	21
2.1.2.3 Pengertian <i>ERM Disclosure</i> .....	21
2.1.2.4 Indikator <i>Enterprise Risk Management</i> .....	25

2.1.3 Teori Sinyal .....	26
2.1.4 <i>Corporate Social Responsibility Disclosure (CSR)</i> .....	29
2.1.4.1 Pengertian <i>Corporate Social Responsibility Disclosure</i> .....	29
2.1.4.2 Indikator Pengungkapan <i>Corporate Social Responsibility Disclosure</i> .....	32
2.1.5 Profitabilitas.....	34
2.1.6 Nilai Perusahaan .....	36
2.2 Penelitian Terdahulu .....	38
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	43
2.4 Perumusan Hipotesis .....	45
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	46
3.1 Lokasi Penelitian dan Waktu Penelitian.....	46
3.2 Penentuan Populasi dan Sampel .....	46
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	49
3.4 Teknik Pengumpulan Data .....	51
3.5 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional .....	51
3.6 Teknik Analisis Data .....	53
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	53
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	55
3.6.3 Analisis Statistik Inferensial .....	58
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b> .....	61
4.1 Gambaran Umum dan Obyek Penelitian .....	61
4.2 Analisis Data.....	63
4.2.1 Analisis Data Deskriptif .....	63
4.2.2 Analisis Data Statistik Inferensial .....	79
1. Uji Asumsi Klasik.....	79
a. Uji Normalitas .....	79
b. Uji Multikolinieritas .....	84
c. Uji Heteroskedastisitas .....	85
d. Uji Autokorelasi .....	87

2. Analisis Regresi .....	88
a. Analisis Regresi Linear Berganda Model 1.....	89
b. Analisis Regresi Linear Berganda Model 2 .....	90
3. Uji Hipotesis .....	92
3.1. Uji Pengaruh Secara Parsial (Uji t) .....	92
3.1. Uji Pengaruh Secara Simultan (Uji F).....	93
4. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	97
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian .....	98
BAB IV PENUTUP .....	106
5.1 Kesimpulan .....	106
5.1 Saran .....	108
DAFTAR PUSTAKA .....	110
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	120

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Nilai ROA dan ROE dari Perusahaan Perbankan Konvensional 2016-2018 .....	9
Tabel 3.1 Data Populasi .....	49
Tabel 3.2 Data Sampel .....	51
Tabel 3.3 Definisi Variabel Penelitian .....	52
Tabel 3.4 Nilai Tobin's Q .....	54
Tabel 3.5 Kriteria Penilaian <i>ERM Disclosure</i> .....	55
Tabel 3.6 Kriteria Penilaian <i>CSR Disclosure</i> .....	56
Tabel 3.7 Bobot Komponen ROA.....	57
Tabel 3.8 Bobot Komponen ROE .....	58
Tabel 3.9 Uji Statisti Durbin-Watson .....	60
Tabel 4.1 Data Perusahaan Pada Sub Sektor Bank .....	64
Tabel 4.2 Data Perusahaan Perbankan Yang Di Pilih Menjadi Sampel .....	67
Tabel 4.3 Data Perkembangan ROA Bank Umum Konvensional 2016-2018...	68
Tabel 4.4 Data Perkembangan ROE Bank Umum Konvensional 2016-2018 ...	71
Tabel 4.5 Data ERMDi Bank Umum Konvensional 2016-2018 .....	75
Tabel 4.6 Data CSRDi Bank Umum Konvensional 2016-2018 .....	78
Tabel 4.7 Data Tobins'Q Bank Umum Konvensional 2016-2018.....	81
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas Model 1 .....	83
Tabel 4.9 Hasil Uji Normalitas Model 2.....	84
Tabel 4.10 Hasil Uji Multikoleniaritas Model 1 .....	87
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikoleniaritas Model 2 .....	88
Tabel 4.12 Hasil Uji Heteroskedastisitas Model 1.....	89
Tabel 4.13 Hasil Uji Heteroskedastisitas Model 2.....	89
Tabel 4.14 Hasil Uji Autokorelasi Model 1 .....	90
Tabel 4.15 Hasil Uji Autokorelasi Model 2 .....	91
Tabel 4.16 Hasil Uji Regresi Linear Berganda Model 1.....	92
Tabel 4.17 Hasil Uji Regresi Linear Berganda Model 2.....	93

Tabel 4.18 Hasil Uji Hipotesis Regresi Linear Berganda Model 1 .....	95
Tabel 4.19 Hasil Uji Hipotesis Regresi Linear Berganda Model 2 .....	95
Tabel 4.20 Hasil Uji Simultan (Uji F) Model 1 .....	96
Tabel 4.21 Hasil Uji Simultan (Uji F) Model 2 .....	97
Tabel 4.22 Hasil Uji Koefisien Determinasi Regresi Linear Berganda Model 1	100
Tabel 4.23 Hasil Uji Koefisien Determinasi Regresi Linear Berganda Model 2	101

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kubus COSO Framework .....	23
Gambar 2.2 Kerangka Teoritis .....	46
Gambar 4.1 Rata-rata ROA Bank Umum Konvensional 2016-2018.....	70
Gambar 4.2 Rata-rata ROE Bank Umum Konvensional 2016-2018 .....	74
Gambar 4.3 Rata-rata ERMDi Bank Umum Konvensional 2016-2018 .....	77
Gambar 4.4 Rata-rata CSRDi Bank Umum Konvensional 2016-2018.....	80
Gambar 4.5 Rata-rata Nilai Perusahaan Bank Umum Konvensional 2016-2018 .....	82
Gambar 4.6 Grafik Histogram Uji Normalitas Model 1 .....	85
Gambar 4.7 Grafik Histogram Uji Normalitas Model 2 .....	85
Gambar 4.8 P.Plot Uji Normalitas Model 1 .....	86
Gambar 4.9 P.Plot Uji Normalitas Model 2.....	86

## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Halaman</b>
Lampiran 1: Daftar Perusahaan Perbankan Umum	
Konvensional 2016-2018 Yang Diteliti.....	124
Lampiran 2: Data Perusahaan Perbankan Umum	
Konvensional 2016-2018 Yang Diteliti.....	126
Lampiran 3: Pedoman Ceklist Pengungkapan CSR berdasarkan GRI 4.....	127
Lampiran 4: Pedoman Ceklist Pengungkapan Manajemen Risiko	
Berdasarkan COSO Framework .....	133
Lampiran 5: Enterprise Risk Management Disclosure .....	138
Lampiran 6: Corporate Social Responsibility Disclosure.....	141
Lampiran 7: Data ROA Bank Umum Konvensional Periode 2016-2018.....	143
Lampiran 8: Data ROE Bank Umum Konvensional Periode 2016-2018 .....	145
Lampiran 9: Data Tobins'Q Bank Umum Konvensional	
Periode 2016-2018 .....	147