

**STRATEGI DIVERSIFIKASI, *ENTERPRISE RISK MANAGEMENT*
(ERM), DAN KINERJA PERUSAHAAN: STUDI KORELASIONAL
PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN MINERAL
DAN BATUBARA DI BEI**

***DIVERSIFICATION STRATEGY, ENTERPRISE RISK MANAGEMENT,
AND CORPORATE PERFORMANCE: CORRELATION STUDY IN
MINERAL AND COAL MINING SECTOR COMPANIES
IN INDONESIA STOCK EXCHANGE***



Oleh:

**RIZKI PRIMA ATMAJA
20130420535**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2020

**STRATEGI DIVERSIFIKASI, *ENTERPRISE RISK MANAGEMENT*
(ERM), DAN KINERJA PERUSAHAAN: STUDI KORELASIONAL
PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN MINERAL
DAN BATUBARA DI BEI**

***DIVERCIFICATION STRATEGY, ENTERPRISE RISK MANAGEMENT,
AND CORPORATE PERFORMANCE: CORRELATION STUDY IN
MINERAL AND COAL MINING SECTOR COMPANIES IN INDONESIA
STOCK EXCHANGE***

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh
Gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh:

**RIZKI PRIMA ATMAJA
20130420535**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2020

SKRIPSI

**STRATEGI DIVERSIFIKASI, *ENTERPRISE RISK MANAGEMENT* (ERM), DAN
KINERJA PERUSAHAAN: STUDI KORELASIONAL
PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN MINERAL
DAN BATUBARA DI BEI**

***DIVERCIFICATION STRATEGY, ENTERPRISE RISK MANAGEMENT, AND
CORPORATE PERFORMANCE: CORRELATION STUDY IN MINERAL AND COAL
MINING SECTOR COMPANIES IN INDONESIA STOCK EXCHANGE***

Diajukan oleh

**RIZKI PRIMA ATMAJA
20130420535**

Skripsi ini telah Diperthankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas
Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 12 Oktober 2020
Yang terdiri dari



Dr. Ietje Nazroddin SE, Msi, Ak, CA
NIK. 19650715199303 143 025
Ketua Tim Penguji



Erni Suryandari Fathmaningsum, S.E., M.Si
NIK. 19700322199409 143 040
Anggota Tim Penguji



Ilham Maulana Saud, S.E., M.Sc., Ak., CA
NIK. 19881126201510 143 106
Anggota Tim Penguji

Mengetahui Kaprodi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Dr. Ahim Abdurahim, M.Si, SAS, Ak., CA
NIK. 19701126199603 143 053

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Rizki Prima Atmaja

Nomor Mahasiswa : 20130420535

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : **“STRATEGI DIVERSIFIKASI, *ENTERPRISE RISK MANAGEMENT* (ERM), DAN KINERJA PERUSAHAAN: STUDI KORELASIONAL PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN MINERAL DAN BATUBARA DI BEI”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 02 November 2020



Rizki Prima Atmaja

Motto

"...dan jangan kamu berputus asa dari rahmat Allah. Sesungguhnya tiada berputus asa dari rahmat Allah, melainkan kaum yang kafir" (QS. Yusuf : 87)

"Cukuplah Allah bagiku, tidak ada Tuhan selain Dia. Hanya kepada-Nya aku bertawakkal.." (QS. At-Taubah : 129)

"Jika engkau tertimpa suatu musibah, maka janganlah engkau katakan : 'Seandainya aku lakukan demikian dan demikian.' Akan tetapi hendaklah kau katakan : 'Ini sudah jadi takdir Allah. Setiap apa yang telah dia kehendaki pasti terjadi.' Karena perkataan law (seandainya) dapat membuka pintu setan." (HR Muslim)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan untuk....

Untuk Ibunda dan Ayahanda tercinta

Almamaterku tercinta

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Strategi Diversifikasi dan *Enterprise Risk Management* terhadap Kinerja Keuangan perusahaan sektor pertambangan mineral dan batubara di Indonesia. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dengan sampel sebanyak 36 perusahaan sektor pertambangan mineral dan batubara pada tahun 2013-2018. Sampel terdiri atas 3 perusahaan BUMN dan 33 perusahaan Non-BUMN yang diambil menggunakan metode *purposive sampling*. Teknik analisis jalur (*path analysis*) digunakan untuk menganalisis data yang telah dikumpulkan dan diolah. Hasil analisis membuktikan bahwa: Pertama, Strategi Diversifikasi berpengaruh positif signifikan terhadap *Enterprise Risk Management* (ERM). Kedua, Strategi Diversifikasi berpengaruh positif signifikan terhadap Kinerja Keuangan. Ketiga, *Enterprise Risk Management* (ERM) berpengaruh positif signifikan terhadap Kinerja Keuangan. Keempat, *Enterprise Risk Management* (ERM) mampu memediasi pengaruh Strategi Diversifikasi terhadap Kinerja Keuangan.

Kata Kunci: strategi diversifikasi, *enterprise risk management*, kinerja keuangan

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of Diversification Strategy and Enterprise Risk Management on Financial Performance in mineral and coal mining sector companies in Indonesia. The study used in secondary data with a sample of 36 mineral and coal mining sector companies in the year of 2013 until 2018. The sample consisted of 3 SOE companies and 33 Non-SOE companies taken using the purposive sampling method. Path analysis is used to analyze data that has been collected and processed. The analysis proves that: First, Diversification Strategy has a significant positive effect on Enterprise Risk Management. Second, Diversification Strategy has a significant positive effect on financial performance. Third, Enterprise Risk Management has a significant positive effect on financial performance. Fourth, Enterprise Risk Management is able to mediate the effect of the Diversification Strategy on Financial Performance.

Keywords : Diversification Strategy, Enterprise Risk Management, and Corporate Performance

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Strategi Diversifikasi, *Enterprise Risk Management* (ERM), dan Kinerja Perusahaan: Studi Korelasional pada Perusahaan Sektor Pertambangan Mineral dan Batubara di BEI”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi organisasi dalam penggunaan taktik mempengaruhi dalam pengambilan keputusan organisasional dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya. Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi
2. Ibu Dr. Ietje Nazaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA. yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
3. Ayah dan Ibu serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
4. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini. Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini.

Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, 16 Oktober 2020

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Rizki Prima Atmaja', written in a cursive style.

Rizki Prima Atmaja

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN.....	iv
MOTTO.....	v
PERSEMBAHAN	vi
INTISARI.....	viii
ABSTRACT.....	viii
KATA PENGANTAR	ixx
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xivv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	11
C. Tujuan Penelitian	12
D. Manfaat penelitian.....	12
BAB II.....	13
TINJAUAN PUSTAKA	13
A. Landasan Teori.....	13
1. Teori Keagenan	13
2. Teori Biaya Transaksi	15
3. Strategi Diversifikasi	17
4. Diversifikasi Terkait dan Tidak Terkait	19
5. Enterprise Risk Management (ERM)	19
6. Kinerja Keuangan.....	23
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	24

C. Hipotesis.....	26
D. Model Penelitian	30
BAB III	31
METODE PENELITIAN.....	31
A. Objek dan Subjek Penelitian	31
B. Jenis Data	31
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	33
D. Teknik Pengumpulan Data.....	34
E. Definisi Operasi Variabel Penelitian.....	34
2. Strategi Diversifikasi	34
2. Enterprise Risk Management (ERM)	35
3. Kinerja Keuangan.....	35
F. Model Analisis Data.....	35
G. Estimasi Regresi Model Data Panel.....	37
H. Pemilihan Estimasi Model Regresi Data Panel.....	38
I. Uji Asumsi Klasik	40
J. Uji Statistik Analisis Regresi	41
BAB IV	44
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	44
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	44
B. Data Sampel	45
C. Statistik Deskriptif	46
D. Hasil Uji Estimasi Regresi Data Panel.....	49
E. Hasil Uji Asumsi Klasik	51
F. Pengujian Hipotesis.....	54
1. Uji <i>t-statistics</i>	54
2. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	55
3. Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	56
4. Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	56
G. Pembahasan.....	57
BAB V.....	70

SIMPULAN, KETERBATASAN PENELITIAN, DAN SARAN/IMPLIKASI	
KEBIJAKAN	70
A. Kesimpulan	70
B. Implikasi.....	71
C. Keterbatasan.....	71
D. Saran.....	71
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN	80

DAFTAR TABEL

TABEL 1. 1	3
TABEL 3. 1	31
TABEL 4. 1	45
TABEL 4. 2	47
TABEL 4. 3	49
TABEL 4. 4	49
TABEL 4. 5	50
TABEL 4. 6	51
TABEL 4. 7	52
TABEL 4. 8	52
TABEL 4. 9	53
TABEL 4. 10	54
TABEL 4. 11	57

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 1. 1.....	6
GAMBAR 2. 1.....	30
GAMBAR 3. 1.....	37
GAMBAR 4. 1.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
GAMBAR 4. 2.....	52

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	81
LAMPIRAN 2	87
LAMPIRAN 3	87
LAMPIRAN 4	88
LAMPIRAN 5	88
LAMPIRAN 6	89
LAMPIRAN 7	90
LAMPIRAN 8	91
LAMPIRAN 9	92
LAMPIRAN 10	92
LAMPIRAN 11	93
LAMPIRAN 12	94
LAMPIRAN 13	95
LAMPIRAN 14	96
LAMPIRAN 15	96
LAMPIRAN 16	97
LAMPIRAN 17	98
LAMPIRAN 18	99
LAMPIRAN 19	100
LAMPIRAN 20	101
LAMPIRAN 21	102
LAMPIRAN 22	102
LAMPIRAN 23	102
LAMPIRAN 24	102
LAMPIRAN 25	103
LAMPIRAN 26	103
LAMPIRAN 27	103
LAMPIRAN 28	103
LAMPIRAN 29	104
LAMPIRAN 30	104