

**PERAN TATA KELOLA RISIKO DALAM MEMODERASI RELEVANSI NILAI  
PENGUNGKAPAN RISIKO**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia tahun 2018-2022)**

**THE ROLE OF RISK GOVERNANCE IN MODERATING THE VALUE  
RELEVANCE OF RISK DISCLOSURE**

*(Empirical Study on Banking Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in  
2018-2022)*



**Disusun oleh:**

**Mega Meida Hermawati**

**20200420179**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2024**

**PERAN TATA KELOLA RISIKO DALAM MEMODERASI RELEVANSI NILAI  
PENGUNGKAPAN RISIKO  
(Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia  
tahun 2018-2022)**

**THE ROLE OF RISK GOVERNANCE IN MODERATING THE VALUE  
RELEVANCE OF RISK DISCLOSURE  
(*Empirical Study on Banking Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018-  
2022*)**

**SKRIPSI**

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



Oleh

**Mega Meida Hermawati**

**20200420179**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2024**

## PERNYATAAN

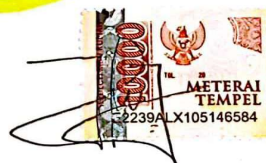
Dengan ini saya,

Nama : Mega Meida Hermawati

Nomor Mahasiswa : 20200420179

Menyatakan bahwa sripsi ini dengan judul: **“PERAN TATA KELOLA RISIKO DALAM MEMODERASI RELEVANSI NILAI PENGUNGKAPAN RISIKO (Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022)”** 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, Juni 2024



Mega Meida Hermawati

## PERSEMBAHAN

Dengan mengucap rasa Syukur kepada Allah SWT yang telah memberikan limpahan Rahmat, rejeki dan karunianya sehingga atas pertolongannya saya diberikan kemudahan serta kelancaran dalam menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu. Segala hal yang sudah saya lewati sampai titik ini, skripsi ini saya persembahkan kepada orang-orang tersayang yang sudah menjadi alasan saya untuk berjuang dalam menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini saya persembahkan kepada:

1. Orang tua tercinta yaitu ibunda Endang Susilowati dan Ayahanda Nanang Hermawan terimakasih sudah senantiasa memberikan doa dan motivasi atas setiap Langkah yang saya ambil. Terimakasih juga atas perjuangannya dalam memberikan hal terbaik untuk anakmu ini.
2. Untuk sahabat saya Adelia Sephia Winie, terimakasih sudah berjuang bersama sampai titik ini, serta sudah menemani saya di senang maupun sedihnya.
3. Kepada Dr. Etik Kresnawati, M.Si selaku dosen pembimbing, terimakasih atas bimbingan selama ini. Menjadi salah satu anak bimbingan ibu merupakan satu berkah dan kebanggan yang patut saya syukuri.
4. Teman-teman seperjuangan yang sudah mau berjuang dan berbagi keluh kesah bersama dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Untuk Musisi idola saya Rony Parulian dan Salma Salsabil, terimakasih sudah mengiringi pembuatan skripsi ini dengan memberikan tawa serta warna baru bahkan pengalaman baru dalam hidup saya.

## KATA ENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Peran Tata Kelola Risiko dalam Memoderasi Relevansi Nilai Pengungkapan Risiko.” 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 gambaran dan pemahaman bagi calon investor tentang hal-hal yang harus dipertimbangkan dalam mengambil keputusan untuk melakukan investasi.

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. Bapak Rizal Yaya, SE., M.Sc., Ph.D., Ak, CA selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Dr. Etik Kresnawati, M.Si. 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.

Penulis sangat sadar akan kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran, masukan terlebih pengembangan penelitian selanjutnya sangat dibutuhkan sehingga karya tulis dengan topic ini dapat dikaji semakin mendalam.

Yogyakarta, 30 Mei 2024



Mega Meida Hermawati

## DAFTAR ISI

### Contents

HALAMAN JUDUL .....	i
LEMBAR PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
LEMBAR PENGESAHAN DOSEN PENGUJI SKRIPSI .....	iii
<u>HALAMAN PERNYATAAN</u> .....	iv
MOTTO .....	v
PERSEMBAHAN .....	vi
INTISARI .....	vii
<i>ABSTRAK</i> .....	viii
KATA PENGANTAR .....	ix
DAFTAR ISI .....	xi
<b>BAB I</b> .....	<b>1</b>
<b>Pendahuluan</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Batasan Masalah .....	9
C. Rumusan Masalah .....	9
D. Tujuan Penelitian .....	9
E. Manfaat Penelitian .....	10
1. Manfaat Teoritis .....	10
2. Manfaat Praktis .....	10
<b>BAB II</b> .....	<b>11</b>
<b>Tinjauan Literatur</b> .....	<b>11</b>
A. Landasan Teori .....	11
1. Teori Agensi .....	11
2. Teori Signaling .....	12
3. Tinjauan Pengungkapan Risiko .....	14
4. Kinerja Pasar .....	16
5. Tata Kelola Risiko Perbankan .....	16
B. Hipotesis Penelitian .....	18
1. Pengaruh tata kelola risiko terhadap kinerja pasar .....	18
2. Peran tata kelola risiko dalam memoderasi pengungkapan risiko terhadap kinerja pasar .....	20
C. Model Penelitian .....	22
<b>BAB III</b> .....	<b>23</b>

<b>Metode Penelitian</b> .....	<b>23</b>
A. Objek dan Subjek Penelitian.....	23
B. Jenis Data.....	23
C. Teknik pengambilan sampel .....	23
D. Teknik pengumpulan data.....	24
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	24
1. Variabel Dependen (Y).....	24
2. Variabel Independen (X).....	25
3. Variabel Pemoderasi.....	25
4. Variabel Kontrol.....	26
F. Teknik Analisis Data.....	28
1. Analisis Deskriptif.....	28
2. Analisis Regresi Data Panel.....	29
3. Metode Regresi Data Panel.....	29
4. Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	31
5. Uji Asumsi Klasik.....	33
6. Model Pengujian Penelitian .....	35
7. Uji Hipotesis .....	36
<b>BAB IV</b> .....	<b>38</b>
<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b> .....	<b>38</b>
A. Hasil Analisis .....	38
1. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	38
2. Uji Kualitas Data.....	39
3. Hasil Uji Hipotesis.....	46
B. Pembahasan.....	50
1. Tata Kelola Risiko Berpengaruh Positif Terhadap Kinerja Pasar .....	50
2. Tata Kelola Risiko Memperkuat Pengaruh Positif Pengungkapan Risiko Terhadap Kinerja Pasar .....	50
<b>BAB V</b> .....	<b>54</b>
<b>PENUTUP</b> .....	<b>54</b>
A. Kesimpulan.....	54
B. Implikasi Penelitian.....	55
C. Keterbatasan .....	54
D. Saran .....	55
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>56</b>

<b>LAMPIRAN</b> .....	<b>59</b>
Lampiran 1. Jumlah Item indeks Tata Kelola Risiko.....	59
Lampiran 2. Jumlah Item Indeks <i>Risk Disclosure</i> .....	61
Lampiran 3. Data Sampel .....	63
Lampiran 4. Pengujian Statistik Deskriptif .....	64
Lampiran 5. Uji Chow .....	64
Lampiran 6. Uji Hausman.....	65
Lampiran 7. Uji Lagrange Multiplier .....	65
Lampiran 8. Uji Normalitas .....	66
Lampiran 9. Uji Multikolinieritas.....	66
Lampiran 10. Uji Regresi Model .....	66
Lampiran 11. Uji Moderated Regression Analysis (MRA) .....	67