

**PENGARUH ENTERPRISE RISK MANAGEMENT,
INTELLECTUAL CAPITAL DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN**

**(Studi Kasus Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Periode 2020 – 2023)**



SKRIPSI

**Diajukan sebagai syarat untuk menyusun skripsi
pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Ponorogo**

Nama : Kristina Diana Sari

NIM : 21441906

Program Studi : Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO**

2025

HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Enterprise Risk Management, Intellectual Capital Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020 – 2023)

Nama : Kristina Diana Sari

NIM : 21441906

Tempat, Tanggal Lahir : Ponorogo, 4 Januari 2002

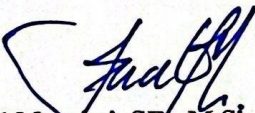
Program Studi : Akuntansi S-1

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk menyusun skripsi pada Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Unniversitas Muhammadiyah Ponorogo

Ponorogo, Agustus 2025

Pembimbing I

Pembimbing II

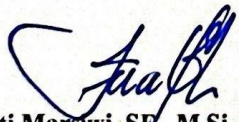

Dwiati Marsiwi, SE., M.Si., Ak., CA
NUPTK. 8535750651231103

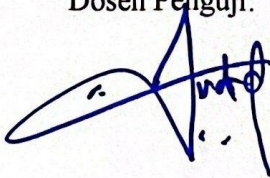

Titin Eka Ardiana, SE., M.Si
NUPTK. 1540760661210152

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Samuel Santoso, SE, M., Si
NIK. 19701016 199904 12

Dosen Penguji:


Dwiati Marsiwi, SE., M.Si., Ak., CA
NUPTK. 8535750651231103


Ardyan Firdausi Mustoffa, SE., M.Si
NUPTK. 953670660300003


Nurul Hidayah, SE., M. Ak
NUPTK. 8857760661231132

PERNAYATAN TIDAK MELANGGAR KODE ETIK PENELITIAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya asli saya sendiri (ASLI), dan isi didalam skripsi ini tidak terdapat karya yang diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademisi disuatu instansi Pendidikan, serta sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau yang pernah diterbitkan orang lain kecuali secara tertulis dengan mengacu pada naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

11 Agustus 2025

Kristina Diana Sari

NIM. 21441906

KATA PENGANTAR

Puji syukur Alhamdulillah peneliti panjatkan kehadiran ALLAH SWT yang telah melimpahkan rahmat serta hidayah-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini sesuai dengan waktu yang direncanakan. Skripsi berisi penelitian yang berjudul “Pengaruh Enterprise Risk Management Dan Intellectual Capital Terhadap Kinerja Perusahaan Manufaktur Pada Bursa Efek Indonesia Tahun

2020 – 2023” sebagai bagian dari persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana program strata satu (S-1) Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

Penulis sadar sepenuhnya bahwa penyelesaian skripsi ini melibatkan banyak pihak yang turut berkontribusi. Oleh karena itu, pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Rido Kurnianto, M.Ag., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo, yang telah memberikan kesempatan peneliti untuk pengembangan ilmu pengetahuan.
2. Dr. Slamet Santoso, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo, yang telah memberikan kesempatan kepada peneliti untuk bergabung ke dalam keluarga besar Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
3. Nur Sayyidatul Muntiyah, S.E., M.Ak selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi yang telah memberikan kesempatan kepada peneliti untuk bergabung ke dalam keluarga besar Fakultas Ekonomi Program, Studi S1 Akuntansi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
4. Dwiati Marsiwi, S.E., M.Si., Ak., CA selaku Dosen Pembimbing I yang telah membimbing peneliti dan memberi arahan serta saran sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
5. Titin Eka Ardiana, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah membimbing peneliti dan memberi arahan serta saran sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah bersedia memberikan ilmunya sehingga peneliti mendapatkan bekal untuk dituangkan dalam skripsi ini.

7. Kedua orang tua peneliti Bapak Yahman dan Ibu Ida Hardiana yang telah memberikan segala dukungan dan doa untuk peneliti.
8. Teman-teman satu bimbingan yang telah bersama-sama berjuang dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
9. Terima kasih kepada pihak-pihak yang tidak disebutkan oleh peneliti secara satu persatu telah membantu , memberikan masukan dan inspirasi bagi peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Terakhir, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada diri sendiri, Kristina Diana Sari, terimakasih karena telah bertahan sejauh ini. Terimakasih karena tidak menyerah ketika jalan di depan terasa gelap, ketika keraguan datang silih berganti, dan ketika langkah terasa berat untuk di teruskan. Terimakasih karena tetap memilih untuk melanjutkan, walau seringkali tidak tahu pasti kemana arah ini akan membawa. Terima kasih karna telah menjadi teman paling setia bagi diri sendiri, hadir dalam sunyi, dalam lelah, dalam diam yang penuh tanya. Terima kasih karna sudah

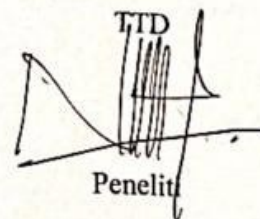


mempercayai proses, meski hasil belum sesuai harapan. Meski harus menghadapi kegagalan, kebingungan, bahkan perasaan ingin menyerah. Terima kasih karena tetap jujur pada rasa takut, namun tidak membiarkan rasa takut itu membatasi langkah, Karena keberanian bukanlah ketiadaan rasa takut, melainkan keinginan untuk tetap bergerak meski takut masih melekat erat, dan paling penting, terima kasih karena sudah berani memilih, memilih untuk mencoba, memilih untuk belajar, dan memilih untuk menyelesaikan apa yang telah kamu mulai.

Semoga Allah SWT. Membalas semua kebaikan kepada semua pihak yang telah berkenan membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Peneliti menyadari bahwa dalam penyelesaian penyusunan skripsi ini masih terdapat kekurangan dan keterbatasan, oleh karena itu kritik dan saran sangat membantu untuk membuat skripsi ini menjadi lebih baik.

Peneliti menyadari masih terdapat banyak kekurangan-kekurangan, sehingga peneliti mengharapkan adanya saran dan kritik yang bersifat membangun demi kesempurnaan laporan ini. Akhir kata peneliti tugas akhir ini bisa bermanfaat bagi para pembaca, khususnya penulis dan pembaca umumnya bagi yang memerlukan.

Ponorogo, 11 Agustus 2025

TTD

Peneliti

MOTTO

“Tugas kita bukanlah untuk berhasil, tugas kita Adalah untuk mencoba. Karena di dalam mencoba itulah, kita menemukan kesempatan yang berhasil”

(Buya Hamka)



RINGKASAN

PENGARUH ENTERPRISE RISK MANAGEMENT DAN INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN MANUFAKTUR PADA BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2020 – 2023

Kristina Diana Sari

21441906

Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Penelitian ini membahas *pengaruh Enterprise Risk Management (ERM)* dan *Intellectual Capital (IC)* terhadap kinerja perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2020–2023, dengan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol. Ruang lingkup penelitian meliputi perusahaan manufaktur dari berbagai sektor yang terdampak pandemi COVID-19, di mana kinerja keuangan perusahaan menjadi perhatian utama akibat fluktuasi ekonomi dan tantangan operasional. Tujuan utama penelitian ini adalah untuk mengetahui seberapa besar *Enterprise Risk Management* dan *Intellectual Capital* berpengaruh terhadap Kinerja Perusahaan dengan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol.

Metode penelitian yang digunakan adalah kuantitatif dengan pendekatan regresi linier berganda. Data yang dianalisis merupakan data sekunder yang diambil dari laporan keuangan tahunan perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI selama tahun 2020 hingga 2023. Sampel penelitian dipilih dengan teknik purposive sampling sehingga terpilih total 223 data, dan pengolahan data dilakukan menggunakan perangkat lunak statistik SPSS. Pengukuran kinerja perusahaan menggunakan rasio Tobin's Q sementara ERM diukur berdasarkan kerangka COSO ERM Framework dan IC diukur menggunakan metode *Value Added Intellectual Coefficient (VAIC)*.

Hasil penelitian menunjukkan secara parsial membuktikan bahwa, ERM dan IC berpengaruh signifikan terhadap kinerja perusahaan. Ukuran perusahaan juga ditemukan berpengaruh signifikan dan mampu menjadi variabel kontrol dari variabel ERM dan IC terhadap kinerja perusahaan. Temuan ini menegaskan pentingnya pengelolaan risiko dan pengembangan modal intelektual dalam meningkatkan kinerja perusahaan, serta perlunya penyesuaian strategi manajemen sesuai dengan skala perusahaan.

Kata kunci: Enterprise Risk Management, Intellectual Capital, Ukuran Perusahaan, Kinerja Perusahaan, Perusahaan Manufaktur, Bursa Efek Indonesia.

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	ii
KATA PENGANTAR	iii
RINGKASAN	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB 1	1
PENDAHULUAN	1
1.1 LATAR BELAKANG	1
1.2 RUMUSAN MASALAH	13
1.3 TUJUAN PENELITIAN	13
1.4 MANFAAT PENELITIAN	14
BAB II	14
TINJAUAN PUSTAKA	14
2.1. Landasan Teori	14
2.1.1 Teori Agent (<i>Agent Theory</i>)	14
2.1.2 Teori Sinyal	15
2.1.3 Kinerja Perusahaan	17
2.1.4 Enterprise Risk Management	25
2.1.5 Intellectual Capital	35
2.1.6 Ukuran Perusahaan	39
2.2 Penelitian Terdahulu	43
2.3 Kerangka Konseptual Penelitian	45
2.4 Pengembangan Hipotesis	46
BAB III	47
METODE PENELITIAN	47
3.1 Ruang Lingkup	47
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	47
3.2.1 Populasi	47
3.2.2 Sampel	47

3.5	Definisi Operasional Variabel	50
3.6	Metode Analisis Data	55
3.6.1	Analisis Statistik Deskriptif	56
3.6.2	Uji Asumsi Klasik	56
3.6.3	Analisis Regresi Berganda	58
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		61
4.1	Deskripsi objek penelitian	61
4.1.1	Bursa Efek Indonesia	61
4.2	Pengumpulan data	63
4.3	Deskripsi Variabel Penelitian	67
4.4	Hasil Pengumpulan Data	67
4.4.1	Statistik Deskriptif	67
4.4.2	Uji Asumsi Klasik	69
4.4.3	Pengujian Hipotesis	77
4.5	Pembahasan	81
BAB V		87
KESIMPULAN DAN SARAN		87
5.1	Kesimpulan	87
5.2	Keterbatasan Penelitian	87
5.3	Saran	89

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Perbedaan ISO 31000 dengan COSO ERM Framework	33
Tabel 2. 2 Jurnal Penelitian Terdahulu	44
Tabel 3. 1 Kriteria Pemilihan Sampel	48
Tabel 4. 1 Sampel Penelitian	64
Tabel 4. 2 Daftar Sampel Perusahaan	65
Tabel 4. 3 Statistik Deskriptif Sebelum Outlier	68
Tabel 4. 4 Statistik Deskriptif Setelah Outlier	68
Tabel 4. 5 Uji Normalitas	70
Tabel 4. 6 Uji Normalitas Setelah Outlier	71
Tabel 4. 7 Uji Multikolineritas	73
Tabel 4. 8 Uji Autokorelasi	74
Tabel 4. 9 Uji Regresi Berganda Sebelum Variabel Kontrol	75
Tabel 4. 10 Uji Regresi Berganda Setelah Variabel Kontrol	76
Tabel 4. 11 Uji t (Parsial) Sebelum Variabel Kontrol	78
Tabel 4. 12 Uji t (Parsial) Setelah Variabel Kontrol	79
Tabel 4. 13 Uji Koefisien Determinasi	80
Tabel 4. 14 Uji f (Simultan)	81
Tabel 4. 15 Rekapitulasi Hasil Penelitian	82



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual Penelitian	46
Gambar 4. 1 Uji Heterokedastisitas	72



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Populasi Penelitian	98
Lampiran 2 Perhitungan Data Variabel Intellectual Capital	105
Lampiran 3 Perhitungan Data Variabel Kinerja Perusahaan	141
Lampiran 4 Perhitungan Data Variabel ERM	160
Lampiran 5 Perhitungan Data Variabel Ukuran Perusahaan	170
Lampiran 6 Data Extreme Uji Normalitas	181
Lampiran 7 Surat Keterangan Plagiasi	187

