

**PENGARUH DIVERSIFIKASI PENDAPATAN, MODAL INTELEKTUAL, DAN  
PENGUNGKAPAN MANAJEMEN RISIKO TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

**(Studi Empiris pada Bank Umum Konvensional yang Terdaftar di BEI  
periode 2015-2020)**

**SKRIPSI**

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

**Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur Untuk Menyusun  
Skripsi S-1 Program Studi Akuntansi**



**Oleh:**

**SISKA PUSPA PERTIWI**

**17013010182/FEB/EA**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”**

**JAWA TIMUR**

**2022**

**SKRIPSI**  
**PENGARUH DIVERSIFIKASI PENDAPATAN, MODAL INTELEKTUAL, DAN**  
**PENGUNGKAPAN MANAJEMEN RISIKO TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

**(Studi Empiris pada Bank Umum Konvensional yang Terdaftar di BEI**  
**periode 2015-2020)**

disusun oleh:

**Siska Puspa Pertiwi**  
**17013010182/FEB/EA**

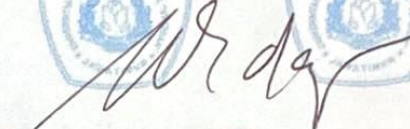
Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh TIM Penguji Skripsi Program  
Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan  
Nasional "Veteran" Jawa Timur pada Tanggal: 25 Maret 2022

**Pembimbing Utama**



**Dr. Dwi Suhartini, M.Aks, CMA**  
**NIP 19681215 199403 2000**

**Tim Penguji,**  
**Ketua,**



**Dra. Ec. Tituk Diah W. M.Aks**  
**NIP 19670123 199303 2001**

**Anggota,**



**Drs. Ec. Saiful Anwar, M.Si**  
**NIP 19580325 198803 1001**

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa  
Timur



**Prof. Dr. H. Syamsul Huda, MT**  
**NIP 1959 0828 1990 03 1001**

## KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah SWT yang Maha Pengasih, puji syukur atas kehadiran-Nya, yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, serta inayah-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan usulan penelitian dengan judul **“Pengaruh Diversifikasi Pendapatan, Modal Intelektual, dan Pengungkapan Manajemen Risiko terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Bank Umum Konvensional yang Terdaftar di BEI periode 2015-2020)”**

Penyusunan usulan penelitian ini dimaksudkan untuk memenuhi Tugas Akhir Program Studi Akuntansi, UPN “Veteran” Jawa Timur. Dalam penyusunan usulan penelitian ini tentunya peneliti mendapatkan banyak bantuan dari berbagai pihak, serta kritik dan saran. Oleh karena itu dengan segala kerendahan hati, peneliti ingin menyampaikan rasa terimakasih kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Prof. Dr. Syamsul Huda, M.T selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Dr. Dra. EC. Endah Susilowati, M.Si., CFA selaku Ketua Jurusan Program Studi Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Dra. Ec. Sari Andayani, M.Aks., CMA selaku Koordinator Program Studi Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Dr. Dwi Suhartini, M.Aks. CMA\_ selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikirannya untuk membimbing,

mengarahkan dan memberikan masukan kepada penulis dalam proses penyusunan usulan penelitian ini.

6. Bapak dan Ibu dosen Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada peneliti selama mengikuti kegiatan perkuliahan di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
7. Kedua orang tua tercinta dan keluarga yang selalu memberikan doa, motivasi, arahan, perhatian dan dukungannya terhadap saya.
8. Teman – teman yang selalu memberikan semangat, motivasi, dukungan, bantuan dalam menyusun usulan penelitian ini.
9. Semua pihak yang telah mendukung atas selesainya usulan penelitian ini yang penulis tidak bisa sebutkan namanya satu persatu.

Mojokerto, 21 November 2021

Siska Puspa P

## DAFTAR ISI

|   |      |
|---|------|
| <b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....  | i    |
| <b>KATA PENGANTAR</b> .....   | ii   |
| <b>DAFTAR ISI</b> .....   | iv   |
| <b>DAFTAR TABEL</b> .....   | vii  |
| <b>DAFTAR GAMBAR</b> .....  | viii |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....  | ix   |
| <b>ABSTRAK</b> .....  | x    |
| <b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....  | 1    |
| 1.1 Latar Belakang .....  | 1    |
| 1.2 Rumusan Masalah .....   | 14   |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....   | 14   |
| 1.4 Manfaat Penelitian .....  | 14   |
| 1.4.1 Manfaat Teoritis .....  | 15   |
| 1.4.2 Manfaat Praktis .....   | 15   |
| <b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b> .....  | 17   |
| 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu .....  | 17   |
| 2.2 Landasan Teori .....  | 19   |
| 2.2.1 Teori Portofolio (Portfolio Theory) .....                                 | 19   |
| 2.2.2 Teori Resource Based View (RBV) .....                                     | 20   |
| 2.2.3 Teori Sinyal (Signalling Theory) .....                                    | 21   |
| 2.2.4 Diversifikasi Pendapatan .....  | 22   |
| 2.2.5 Modal Intelektual .....   | 25   |
| 2.2.6 Pengungkapan Manajemen Risiko ( <i>Enterprise Risk Management</i> )<br>30 |      |
| 2.2.7 Nilai Perusahaan .....  | 35   |
| 2.3 Kerangka Pikir .....  | 39   |
| 2.3.1 Pengaruh Diversifikasi Pendapatan terhadap Nilai Perusahaan ...           | 39   |
| 2.3.2 Pengaruh Modal Intelektual terhadap Nilai Perusahaan .....                | 40   |
| 2.3.3 Pengaruh Pengungkapan Manajemen Risiko terhadap Nilai<br>Perusahaan ..... | 41   |
| 2.4 Hipotesis .....   | 42   |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....  | 44   |
| 3.1 Jenis dan Obyek Penelitian .....  | 44   |
| 3.1.1 Jenis Penelitian .....  | 44   |

|               |   |           |
|---------------|---|-----------|
| 3.1.2         | Objek Penelitian .....                            | 44        |
| 3.2           | Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel..... | 44        |
| 3.2.1         | Variabel Dependen.....                            | 44        |
| 3.2.2         | Variabel Independen .....                         | 46        |
| 3.2.2.1       | Diversifikasi Pendapatan.....                     | 46        |
| 3.2.2.2       | Modal Intelektual.....                            | 47        |
| 3.2.2.3       | Pengungkapan Manajemen Risiko.....                | 51        |
| 3.2.3         | Definisi Operasional .....                        | 52        |
| 3.3           | Teknik Penentuan Sampel.....                      | 53        |
| 3.3.1         | Populasi .....                                    | 53        |
| 3.3.2         | Sampel.....                                       | 53        |
| 3.4           | Teknik Pengumpulan Data.....                      | 57        |
| 3.4.1         | Jenis Data .....                                  | 57        |
| 3.4.2         | Sumber Data .....                                 | 57        |
| 3.4.3         | Teknik Pengumpulan Data .....                     | 57        |
| 3.5           | Teknik Analisis Data .....                        | 58        |
| 3.5.1         | Analisis Statistik Deskriptif.....                | 58        |
| 3.5.2         | <i>Partial Least Square</i> .....                 | 59        |
| 3.5.2.1       | <i>Outer Model (Measurement Model)</i> .....      | 59        |
| 3.5.2.2       | <i>Inner Model (Structural Model)</i> .....       | 61        |
| 3.5.3         | Uji Hipotesis .....                               | 61        |
| <b>BAB IV</b> | <b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b> .....      | <b>63</b> |
| 4.1           | Gambaran Umum Objek Penelitian .....              | 63        |
| 4.2           | Hasil Penelitian.....                             | 64        |
| 4.2.1         | Analisis Deskriptif .....                         | 64        |
| 4.2.1.1       | Diversifikasi Pendapatan.....                     | 64        |
| 4.2.1.2       | Modal Intelektual.....                            | 66        |
| 4.2.1.3       | Pengungkapan Manajemen Risiko.....                | 68        |
| 4.2.1.4       | Nilai Perusahaan.....                             | 69        |
| 4.2.2         | Statistik Deskriptif .....                        | 70        |
| 4.3           | <i>Outer Model (Measurement Model)</i> .....      | 72        |
| 4.3.1         | Uji Validitas.....                                | 72        |
| 4.3.2         | Uji Reabilitas .....                              | 74        |
| 4.4           | <i>Inner Model (Structural Model)</i> .....       | 75        |

|                             |   |           |
|-----------------------------|---|-----------|
| 4.4.1                       | R-Square .....  | 75        |
| 4.4.2                       | Effect Size f-square .....  | 76        |
| 4.5                         | Uji Hipotesis .....   | 77        |
| 4.5.1                       | Uji Signifikansi Secara Parsial (Uji t).....                              | 77        |
| 4.6                         | Pembahasan .....  | 79        |
| 4.6.1                       | Pengaruh Diversifikasi Pendapatan terhadap Nilai Perusahaan ...           | 79        |
| 4.6.2                       | Pengaruh Modal Intelektual terhadap Nilai Perusahaan .....                | 81        |
| 4.6.3                       | Pengaruh Pengungkapan Manajemen Risiko terhadap Nilai<br>Perusahaan ..... | 84        |
| <b>BAB V</b>                | <b>PENUTUP</b> .....  | <b>87</b> |
| 5.1                         | Kesimpulan.....   | 87        |
| 5.2                         | Saran.....  | 87        |
| 5.3                         | Keterbatasan Penelitian.....  | 89        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA</b> ..... |   | <b>90</b> |

## DAFTAR TABEL

|            |  |    |
|------------|--|----|
| Tabel 3.1  | Definisi Operasional .....                                     | 52 |
| Tabel 3.2  | Kriteria Pengambilan Sampel .....                              | 54 |
| Tabel 3.3  | Sampel Penelitian .....  | 56 |
| Tabel 4.1  | Nilai Rata-rata Proporsi Pendapatan seluruh Sampel .....       | 65 |
| Tabel 4.2  | Nilai Rata-rata Komponen Modal Intelektual seluruh Sampel..... | 66 |
| Tabel 4.3  | Nilai Rata-rata Proporsi Pendapatan seluruh Sampel .....       | 69 |
| Tabel 4.4  | Statistik Deskriptif .....                                     | 71 |
| Tabel 4.5  | <i>Average Variance Extracted (AVE)</i> .....                  | 73 |
| Tabel 4.6  | <i>Outer Loading</i> .....                                     | 73 |
| Tabel 4.7  | <i>Cross Loading</i> .....                                     | 74 |
| Tabel 4.8  | $\sqrt{\text{AVE}}$ .....                                      | 74 |
| Tabel 4.9  | <i>Composite Reability</i> .....                               | 75 |
| Tabel 4.10 | <i>Adjusted R-Square</i> .....                                 | 76 |
| Tabel 4.11 | <i>f-square</i> .....  | 76 |
| Tabel 4.12 | <i>Path Coefficient</i> .....                                  | 77 |



## DAFTAR GAMBAR

|  |    |
|--|----|
| Gambar 1.1 Rata-Rata Nilai Tobin's Q Bank Umum yang terdaftar di BEI tahun 3 |    |
| Gambar 2.1 COSO - Components of Enterprise Risk Management.....              | 32 |
| Gambar 2.2 Kerangka Pikir.....   | 42 |
| Gambar 4.1 Rata-rata Nilai IDIV seluruh Sampel tahun 2015-2020 .....         | 65 |
| Gambar 4.2 Rata-rata Nilai VAIC™ seluruh Sampel tahun 2015-2020.....         | 67 |
| Gambar 4.3 Rata-rata Nilai seluruh ERMDI seluruh Sampel tahun 2015-2020 .    | 68 |
| Gambar 4.4 Rata-rata Nilai Tobin's Q seluruh Sampel tahun 2015-2020.....     | 69 |

## DAFTAR LAMPIRAN

|  |     |
|--|-----|
| Lampiran 1 Data rata-rata Tobin's Q Populasi Bank Umum tahun 2015-2020 ...             | 96  |
| Lampiran 2 Tabel Hasil Penelitian Terdahulu.....                                       | 98  |
| Lampiran 3 COSO Framework Enterprise Risk Management .....                             | 107 |
| Lampiran 4 Tabulasi Data Penelitian .....  | 109 |
| Lampiran 5 Data Diversifikasi Pendapatan seluruh Sampel tahun 2015-2020 .              | 113 |
| Lampiran 6 Data Modal Intelektual (VAIC™) seluruh Sampel tahun 2015-2020<br>.....      | 117 |
| Lampiran 7 Data Pengungkapan Manajemen Risiko seluruh Sampel tahun 2015-<br>2020 ..... | 121 |
| Lampiran 8 Data Nilai Perusahaan seluruh Sampel tahun 2015 .....                       | 128 |
| Lampiran 9 Data Nilai Perusahaan seluruh Sampel tahun 2016 .....                       | 130 |
| Lampiran 10 Data Nilai Perusahaan seluruh Sampel tahun 2017 .....                      | 132 |
| Lampiran 11 Data Nilai Perusahaan seluruh Sampel tahun 2018 .....                      | 134 |
| Lampiran 12 Data Nilai Perusahaan seluruh Sampel tahun 2019 .....                      | 136 |
| Lampiran 13 Data Nilai Perusahaan seluruh Sampel tahun 2020 .....                      | 138 |

**PENGARUH DIVERSIFIKASI PENDAPATAN, MODAL INTELEKTUAL, DAN  
PENGUNGKAPAN MANAJEMEN RISIKO TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
(Studi Empiris pada Bank Umum Konvensional yang Terdaftar di BEI  
periode 2015-2020)**

**Siska Puspa Pertiwi**

**ABSTRAK**

Nilai perusahaan mencerminkan kualitas sebuah perusahaan. Ada beberapa faktor yang memengaruhi nilai perusahaan, meliputi tren strategi diversifikasi, risiko bisnis, dan bagaimana sumber daya perusahaan dikelola dengan baik. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh diversifikasi pendapatan, modal intelektual serta pengungkapan manajemen risiko terhadap nilai perusahaan. Berdasarkan kriteria purposive sampling diperoleh 25 data observasi bank umum konvensional terdaftar di BEI periode 2015-2020. Teknik analisis data yang dipergunakan pada penelitian ini adalah Partial Least Square (PLS) dengan menggunakan program SmartPLS (3.2.9). Hasil penelitian memperlihatkan bahwa tidak terdapat pengaruh yang signifikan dari diversifikasi pendapatan terhadap nilai perusahaan. Sementara modal intelektual berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan, dan pengungkapan manajemen risiko berpengaruh negatif signifikan terhadap nilai perusahaan. Hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai studi lebih lanjut untuk menentukan seberapa mampu nilai perusahaan dapat dipengaruhi oleh diversifikasi pendapatan, modal intelektual, dan manajemen risiko sehingga menciptakan strategi bersaing. Penting bagi perusahaan untuk mempertahankan manajemen sumber daya mereka, karena telah menciptakan nilai dalam perusahaan. Selain itu, disarankan kepada manajemen untuk lebih memperhatikan bagaimana perusahaan mengantisipasi risiko sehingga mampu menghasilkan sinyal positif bagi investor.

**ABSTRACT**

*Company value describes the quality of a company. There are several factors that affect company value, including, the recent trend of diversification strategy, business risk, and how the company's resource is well managed. This study aims to investigate the impact of income diversification, intellectual capital and enterprise risk management on company value. Based on purposive sampling criteria obtained 25 observations of conventional banking listed on Indonesia Stock Exchange during 2015-2020. Data analysis technique used in this study is Partial Least Square (PLS) software SmartPLS (3.2.9). Findings showed that there is no significant impact of income diversification on company value. Meanwhile, intellectual capital has significant positive impact on company value, and enterprise risk management has significant negative impact on company value. The result of this study can be used as further study to determine the amount of company value influenced by income diversification, intellectual capital, and risk management so that it provides a competitive strategy. It is important for the company to maintain their resources management as it had been created value in the company. In addition, it is recommended for management to take more concern how the company mitigates the risks so that it provides a positive signal for investors.*