



**PENGARUH PENERAPAN MANAJEMEN RISIKO
TERHADAP RETURN SAHAM PADA EMITEN
PERBANKAN TAHUN 2016-2019**



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

OLEH

FABIAN FIRJUN

55118320009

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2021**



**PENGARUH PENERAPAN MANAJEMEN RISIKO
TERHADAP RETURN SAHAM PADA EMITEN
PERBANKAN TAHUN 2016-2019**

TESIS

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan
Program Studi Magister Manajemen**

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

OLEH

FABIAN FIRJUN

55118320009

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2021**

PENGESAHAN TESIS

Judul : **PENGARUH PENERAPAN MANAJEMEN
RISIKO TERHADAP RETURN SAHAM PADA
EMITEN PERBANKAN TAHUN 2016-2019**

Nama : Fabian Firjun

NIM : 55118320009

Tanggal : 09 Februari 2022

ACC Tesis
Jakarta, Pebruari 2022

Dr. Sudjono, M.Acc.
Pembimbing

Megeahkan
Pembimbing

(Sudjono, Dr., M.Acc)

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi
Magister Manajemen

(Dr. Erna Sofriana Inaningsih, M. Si)

(Dr. Indra Siswanti, Se, MM)

PERNYATAAN *SIMILARITY CHECK*

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama : Fabian Firjun
NIM : 55118320009
Program Studi : Manajemen

dengan judul

“PENGARUH PENERAPAN MANAJEMEN RISIKO TERHADAP RETURN SAHAM DI INDUSTRI PERBANKAN YANG TERDAFTA DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2019”,

telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 28/09/2021, didapatkan nilai persentase sebesar 27 %.

Jakarta, 28 September 2021

Administrator Turnitin

MERCU BUANA

Arie Pangudi, A.Md

PERNYATAAN

- Saya yang bertandatangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam tesis ini :

Judul : PENGARUH PENERAPAN MANAJEMEN RISIKO
TERHADAP RETURN SAHAM PADA EMITEN
PERBANKAN TAHUN 2016-2019

Nama : Fabian Firjun

NIM : 55118320009

Program Studi : Magister Manajemen

Tanggal : 09 Februari 2022

Merupakan hasil studi pustakan, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat keputusan Ketua Program Studi Magister Nomor : 09/080/F-Stgs/IV/2020 Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 09 Ferbuari 2022



FABIAN FIRJUN

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT karena atas rahmat dan karunia-Nya sehingga tesis ini dapat diselesaikan tepat waktu. Penelitian ini ditujukan sebagai salah satu syarat kelulusan Program Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana Dalam proses penyusunan tesis ini, tidak terlepas dari dorongan, bantuan, semangat dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh sebab itu, pada kesempatan kali ini, saya ingin menyampaikan apresiasi dan ucapan terimakasih kepada:

1. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M. Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana
2. Dr. Indra Siswanti, Se, MM selaku Ketua Program Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana
3. Bapak Sudjono, Dr., M.Acc sebagai dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran serta memberikan bimbingan dengan penuh kesabaran selama penyusunan karya akhir ini;
4. Prof. Dr. Masydzulhak Djamil Mz, SE, MM dan Dr.Bambang Mulyana, M.Si, RFS selaku dosen penguji yang telah memberi banyak masukan berharga kepada peneliti;
5. Orang tua, Marmaini Martusi dan Nurjanah, sumber kekuantanku sepanjang waktu; Istri, Indri Octavia, sahabat dan pendamping dikala suka dan duka; serta anakku, Azzahra Sabrina Fabian, sumber inspirasi dan penyemangat hidupku;
6. Rekan-rekan Magister Manajemen Universitas Mercubuana kelas Reguler 2 angkatan 2019;
7. Dosen-dosen pengajar Magister Manajemen, Staf akademik, Perpustakaan, Sekuriti, dan Resepsionis Universitas Mercubuana

Akhir kata, semoga Allah SWT membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu.

Jakarta, 09 Februari 2021

FABIAN FIRJUN MARMAINI

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PENGESAHAN TESIS	ii
PERNYATAAN <i>SIMILARITY CHECK</i>	iii
PERNYATAAN	iv
<i>ABSTRACT</i>	v
ABSTRAK.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR PERSAMAAN.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	5
1.2.1 Identifikasi Masalah	5
1.2.2 Perumusan Masalah.....	7
1.2.3 Batasan Penelitian	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA KONSEPTUAL & HIPOTESIS	10
2.1 Kajian Pustaka.....	10
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu	23
2.3 Kerangka Pikir	38
BAB III. METODE PENELITIAN	39
3.1 Data Penelitian	39
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	40
3.3 Metode Penelitian.....	41
3.4 Hipotesis Penelitian.....	41
3.5 Definisi dan Jenis Variabel Penelitian.....	42
3.5.1 Variabel Dependen	42

3.5.2 Variabel Independen	43
3.6 Metode Analisis Data	43
BAB IV. ANALISIS DAN PEMBAHASAN MASALAH	46
4.1 Deskripsi Data Penelitian	46
4.2 Grafik Trends Variabel Manajemen Risiko	46
4.3 Grafik Trend Nilai Rata-Rata Variabel Manajemen Risiko (AVERAGE)	48
4.4 Hasil Metode Principal Component Analysis	49
4.5 Regresi Masing-masing Variabel Manajemen Resiko dengan Return Harga Saham	52
4.5.1 Menentukan Teknik Estimasi Regresi yang Sesuai	52
4.5.2 Regresi Fixed Effect	54
4.5.3 Uji Statistik.....	56
4.6 Regresi Nilai Rata-Rata (Average) Seluruh Variabel Manajemen Resiko	60
4.6.1 Menentukan Teknik Estimasi Regresi yang Sesuai	60
4.6.2 Metode Random Effect	62
4.6.3 Uji Statistik.....	64
4.7 Regresi Hasil Principal Component Analysis Variabel Manajemen Resiko	66
4.7.1 Menentukan Teknik Estimasi Regresi yang Sesuai	66
4.7.2 Regresi Random Effect.....	68
4.7.3 Uji Statistik.....	70
4.8 Pembahasan.....	73
4.9 Implikasi Manajerial	75
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	77
5.1 Kesimpulan	77
5.2 Saran.....	78
5.3 Keterbatasan.....	79
DAFTAR PUSTAKA.....	80
LAMPIRAN.....	84

DAFTAR TABEL

Tabel 2.2	Tabel Hasil Penelitian Terdahulu.....	23
Tabel 4.1	Analisis Statistik Deskriptif Data Penelitian	46
Tabel 4.2	Grafik <i>Trends</i> Variabel Manajemen Resiko.....	47
Tabel 4.3	Grafik <i>Trends</i> Nilai Rata-Rata Variabel Manajemen Resiko.....	49
Tabel 4.4	Hasil <i>Total Variance Explained</i> Metode <i>Principal Component Analysis</i> terhadap Variabel Manajemen Risiko	50
Tabel 4.5	Hasil Rotated Component Matrix Metode <i>Principal Component Analysis</i> terhadap Variabel Manajemen Risiko	50
Tabel 4.6	Grafik <i>Trend</i> Variabel PRIN1 dan PRIN2	52
Tabel 4.7	Hasil Uji F-Statistik (Uji Chow) - <i>Likelihood Ratio</i>	53
Tabel 4.8	Hasil Uji Hausman	53
Tabel 4.9	Hasil Estimasi Fixed Effect.....	54
Tabel 4.10	Hasil Uji F-Statistik (Uji Chow) - <i>Likelihood Ratio</i>	61
Tabel 4.11	Hasil Uji Hausman	61
Tabel 4.12	Hasil Estimasi Random Effect	62
Tabel 4.13	Hasil Uji F-Statistik (Uji Chow) - <i>Likelihood Ratio</i>	67
Tabel 4.14	Hasil Uji Hausman	67
Tabel 4.15	Hasil Estimasi Random Effect	68

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR PERSAMAAN

Persamaan 2.1	Persamaan <i>Return on Equity</i>	14
Persamaan 2.2	Persamaan <i>Return on Asset</i>	14
Persamaan 2.3	Persamaan <i>Net Interest Margin</i>	15
Persamaan 2.4	Persamaan <i>Capital Adequacy Ratio</i>	15
Persamaan 3.1	Persamaan <i>Return Relative Saham</i>	43
Persamaan 3.2	Persamaan <i>Earnings</i>	44
Persamaan 3.3	Persamaan Regresi Penerapan Manajemen Risiko terhadap <i>Return Harga Saham</i>	44



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.	Data Penelitian	84
Lampiran 2.	Output SPSS.....	117
Lampiran 3.	Output EVIEWS	120

