

SKRIPSI
PENGARUH *SYSTEMATIC RISK AND UNSYSTEMATIC RISK*
TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Oleh :

SITI MAYSARAH

NIM : 2110312220054

PROGRAM STUDI : MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT

BANJARMASIN

2025

LEMBAR LEGALITAS
**PENGARUH *SYSTEMATIC RISK AND UNSYSTEMATIC RISK* TERHADAP
KINERJA PERUSAHAAN**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

SITI MAYSARAH
NIM. 2110312220054

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 19 Mei 2025

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing



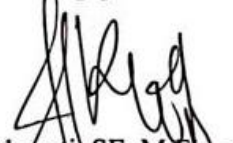
Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE, M.Si
NIP. 19790503 200501 2 001

Penguji I



Dr. Fifi Swandari, SE, M.Si
NIP. 19710228 200801 2 013

Penguji II



Redawati, SE, M.F.P
NIP. 19750723 200003 2 002

Mengetahui,
Koordinator Program Studi Manajemen



Abdul Hadi, SE, M.Si
NIP. 197007072 00501 1 001

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

**UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Nama : Siti Maysarah
NIM : 2110312220054
Jurusan : SI Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Systematic Risk And Unsystematic Risk* Terhadap Kinerja Perusahaan
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Senin, 19 Mei 2025
Waktu Ujian : 14.00 – 16.00 WITA

Tim Penguji

Pembimbing : Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE, M.Si


(.....)

Penguji I : Dr. Fifi Swandari, SE, M.Si


(.....)

Penguji II : Redawati, SE, M.Fin


(.....)

LEMBAR BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:

Nama : Siti Maysarah
NIM : 2110312220054
Jurusan : SI Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Systematic Risk And Unsystematic Risk* Terhadap Kinerja Perusahaan
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Hari, Tanggal : Senin, 19 Mei 2025
Tempat : Ruang Ujian 1 (PG)
Waktu Ujian : 14.00 – 16.00 WITA

Disetujui oleh Dosen Pembimbing

Dengan demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Tim Penguji.

Banjarmasin, 02 Juni 2025

Mahasiswa



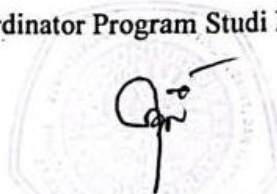

Siti Maysarah
2110312220054

Dosen Pembimbing



Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE, M.Si
NIP. 19790503 200501 2 001

Mengetahui,
Koordinator Program Studi Manajemen



Abdul Hadi, SE, M.Si
NIP. 197007072 00501 1 001

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila dikemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 02 Juni 2025
Yang membuat pernyataan,



Siti Maysarah
2110312220054

KATA PENGANTAR

Dengan penuh rasa syukur, penulis menghaturkan puji kepada Allah SWT atas segala rahmat, karunia, dan petunjuk-Nya yang senantiasa menyertai setiap langkah, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Systematic Risk and Unsystematic Risk* terhadap Kinerja Perusahaan” dengan baik dan lancar.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan studi pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Lambung Mangkurat. Proses penyusunan skripsi ini tentu tidak lepas dari bantuan, dukungan, dan doa dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ahmad Alim Bachri, SE, M.Si., selaku Rektor Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Prof. Dr. H. Ahmad Yunani, SE, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Abdul Hadi, SE, M.Si., selaku Koordinator Program Studi Manajemen yang telah memberikan arahan serta dukungan akademik selama masa studi.
4. Ibu Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah dengan sabar membimbing, memberikan masukan, serta mengarahkan penulis dalam menyusun skripsi ini dengan baik dan lancar hingga selesai.

5. Ibu Anna Nur Faidah, SE, M.Si selaku Dosen Penasehat Akademik (PA) yang memberikan bimbingan, motivasi, dan perhatian kepada penulis selama menjalani perkuliahan.
6. Ibu Dr. Fifi Swandari, SE, M.Si dan Ibu Redawati, SE, M.Fin selaku Dosen Penguji yang telah memberikan kritik dan saran yang sangat berarti dalam penyempurnaan penelitian ini.
7. Seluruh dosen dan staf pengajar serta pihak-pihak yang terlibat di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat..
8. Kedua orang tua tercinta, Bapak Arkani dan Ibu Nurhayani atas cinta, doa yang tidak pernah putus, serta dukungan penuh dalam bentuk apapun, yang menjadi sumber kekuatan dan semangat bagi penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.
9. Kepada Clarania, Melva, Maulidya, Rahmatunnisa, Syawaliah sahabat seperjuangan yang telah memberi semangat, motivasi, dan kebersamaan dalam menjalani proses dari awal perkuliahan hingga akhir semester.
10. Kepada Fawbres, Fira, Wulan, Misrah, pulkah, Risna yang telah memberikan dukungan, semangat, serta motivasi selama proses penyusunan skripsi ini.
11. Teman-teman seperbimbingan yang telah menjadi tempat berdiskusi, serta saling membantu dalam penyusunan skripsi ini.
12. Dan tentunya kepada diri sendiri, atas ketekunan, kesabaran, serta semangat untuk terus melangkah di tengah berbagai tantangan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan dan belum sempurna. Oleh karena itu, saran dan kritik yang membangun sangat

penulis harapkan demi perbaikan di masa mendatang. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menjadi bahan referensi bagi penelitian selanjutnya.

Banjarmasin, 12 Mei 2025

Peneliti,

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a vertical stroke, positioned above the printed name.

Siti Maysarah

2110312220054

ABSTRACT

Siti Maysarah (2025). The Effect of Systematic Risk and Unsystematic Risk on Company Performance. Management Study Program. Faculty of Economics and Business. Lambung Mangkurat University. Advisor: Meina Wulansari Yusniar.

This study aims to analyze the effect of systematic risk and unsystematic risk on company financial performance as measured using Return on Assets (ROA) in Renewable Energy (EBT) companies in Indonesia during the 2021-2023 period. Systematic risk is represented by beta variables, interest rates, inflation, and foreign exchange rates, while unsystematic risk is represented by liquidity, leverage, and operational risk.

The analysis method used is multiple linear regression with a panel data approach from 14 EBT companies listed on the Indonesia Stock Exchange.

The results showed that liquidity and leverage risk had a significant negative effect on ROA, while interest rate risk had a significant positive effect. On the other hand, beta, inflation, and operational risk show no significant effect on financial performance. These findings provide important implications for company managers and investors in making risk-based strategic decisions, especially in the face of the dynamics of the renewable energy sector which tends to fluctuate.

Keywords: *Systematic risk, Unsystematic risk, Return on Assets (ROA), New renewable energy.*

ABSTRAK

Siti Maysarah (2025). Pengaruh *Systematic Risk and Unsystematic Risk* Terhadap Kinerja Perusahaan. Program Studi Manajemen. Fakultas Ekonomi dan Bisnis. Universitas Lambung Mangkurat. Pembimbing: Meina Wulansari Yusniar.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh risiko sistematis dan risiko tidak sistematis terhadap kinerja keuangan perusahaan yang diukur menggunakan *Return on Assets* (ROA) pada perusahaan Energi Baru Terbarukan (EBT) di Indonesia selama periode 2021–2023. Risiko sistematis direpresentasikan oleh variabel beta, tingkat suku bunga, inflasi, dan nilai tukar valuta asing, sedangkan risiko tidak sistematis diwakili oleh likuiditas, leverage, dan risiko operasional.

Metode analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan pendekatan data panel dari 14 perusahaan EBT yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa risiko likuiditas dan *leverage* berpengaruh negatif signifikan terhadap ROA, sedangkan risiko tingkat suku bunga berpengaruh positif signifikan. Di sisi lain, beta, inflasi, dan risiko operasional tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap kinerja keuangan. Temuan ini memberikan implikasi penting bagi manajer perusahaan dan investor dalam pengambilan keputusan strategis berbasis risiko, khususnya dalam menghadapi dinamika sektor energi terbarukan yang cenderung fluktuatif.

Kata kunci: *Systematic Risk, Unsystematic Risk, Return on Assets* (ROA), Energi baru terbarukan (EBT).

DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS	ii
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI	iii
LEMBAR BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI	iv
PERNYATAAN ORISINALITAS	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRACT	ix
ABSTRAK	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	14
1.3 Tujuan.....	15
1.4 Manfaat Penelitian.....	16
1.5 Sistematika Pembahasan.....	17
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	19
2.1 Landasan Teori.....	19
2.1.1 <i>Decision Making Theory</i>	19
2.1.2 Manajemen Risiko	20
2.1.3 Enterprise Risk Management (ERM).....	23
2.1.4 Return dan Risiko.....	24
2.1.5 Risiko Sistematis.....	25
2.1.6 Risiko Tidak Sistematis.....	29
2.1.7 Kinerja Perusahaan.....	33
2.1.8 Industri Energi Terbarukan.....	34
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	36
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL	49
3.1 Kerangka Konseptual	49
3.2 Rumusan Hipotesis:.....	51
3.2.1 Pengaruh Beta terhadap <i>Return on Assets</i> (ROA).....	51
3.2.2 Pengaruh Risiko tingkat suku bunga terhadap <i>Return on Assets</i> (ROA).....	52
3.2.3 Pengaruh Risiko Inflasi terhadap <i>Return on Assets</i> (ROA)	53

3.2.4 Pengaruh Risiko Nilai Tukar Valuta Asing terhadap <i>Return on Asset</i> (ROA).....	54
3.2.5 Pengaruh Risiko Likuiditas terhadap <i>Return on Assets</i> (ROA)	55
3.2.6 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Return on Assets</i> (ROA)	56
3.2.7 Pengaruh Risiko Operasional terhadap <i>Return on Assets</i> (ROA) ...	57
BAB IV METODE PENELITIAN.....	59
4.1 Jenis Penelitian	59
4.2 Unit Analisis	59
4.3 Populasi dan Sampel.....	60
4.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	62
4.4.1 Variabel Independen.....	62
4.4.2 Variabel Dependen	65
4.5 Teknik Pengumpulan Data.....	66
4.6 Teknik Analisis Data.....	66
4.6. 1 Analisis Statistik Deskriptif	66
4.6. 2 Uji Asumsi Klasik	67
4.6. 3 Analisis Regresi Berganda	70
4.6. 4 Uji Hipotesis.....	71
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS	73
5.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	73
5.1.1 Adaro Energy Indonesia Tbk	73
5.1.2 Indika Energi Tbk.....	74
5.1.3 Dian Swastatika Sentosa Tbk.....	75
5.1.4 Kencana Energi Lestari Tbk.....	77
5.1.5 TBS Energi Utama Tbk.....	78
5.1.6 Barito Pacific Tbk	80
5.1.7 United Tractors Tbk	81
5.1.8 Maharaksa Biru Energi Tbk.....	82
5.1.9 Sinar Mas Agro Resources and Technology Tbk	83
5.1.10 Bukit Asam Tbk	84
5.1.11 ABM Investama Tbk.....	86
5.1.12 Energi Mega Persada Tbk	87
5.1.13 Medco Energi Internasional Tbk.....	88
5.1.14 Samindo Resource Tbk	89
5.2 Hasil dan Analisis Penelitian	90
5.2.1 Deskripsi Data Penelitian.....	90
5.2.2 Analisis Data	96
5.2.2.1 Uji Asumsi Klasik	96
5.2.2.2 Regresi Linear Berganda.....	105
5.2.3 Hasil Pengujian Hipotesis	108
5.2.4 Pembahasan Hasil Penelitian	113
5.2.5 Implikasi hasil peneltian	123
5.2.6 Keterbatasan Penelitian.....	129

BAB VI PENUTUP	132
6.1 Kesimpulan.....	132
6.2 Saran	138
DAFTAR PUSTAKA.....	140
LAMPIRAN.....	145

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu	36
Tabel 4.1 Tata Cara Pemilihan Sampel	61
Tabel 4.2 Sampel Penelitian.....	62
Tabel 5.1 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif	91
Tabel 5.2 Hasil Uji Normalitas.....	98
Tabel 5.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	99
Tabel 5.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	100
Tabel 5.5 Hasil Uji Autokorelasi	101
Tabel 5.6 Tabel nilai Dusbin-Watson	101
Tabel 5.7 Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi Data	102
Tabel 5.8 Hasil Uji Multikolinieritas Setelah transformasi data	103
Tabel 5.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas Setelah Transformasi Data	104
Tabel 5.10 Hasil Uji Autokorelasi Setelah Transformasi Data.....	105
Tabel 5.11 Tabel nilai Dusbin-Watson	105
Tabel 5.12 Hasil Analisis Regresi Berganda	106
Tabel 5.13 Hasil Uji F	108
Tabel 5.14 Hasil Uji Hipotesis (Uji t)	109
Tabel 5.15 Rekapitulasi Hasil Hipotesis	112
Tabel 5.16 Hasil uji R^2 (Koefisien Determinasi).....	112

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Konsumsi akhir energi berdasarkan jenis di Indonesia 2021-2023 (%)	2
Gambar 1.2 Data Kinerja Perusahaan EBT periode 2021-2023	5
Gambar 3.1 Kerangka konseptual.....	50

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN I Daftar Sampel Penelitian	146
LAMPIRAN II Data Penelitian.....	147
LAMPIRAN III Hasil Pengujian Data Penelitian.....	149