

**Pengaruh Pengungkapan *Enterprise Risk Management* (ERM) terhadap *Return Saham* dengan Nilai Perusahaan sebagai Variabel Mediasi
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur
yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**

Jesica Agustin

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris pengaruh pengungkapan *enterprise risk management* (ERM) terhadap *return* saham dengan peran mediasi nilai perusahaan pada pengaruh pengungkapan ERM terhadap *return* saham. Penelitian ini menggunakan metode analisis jalur (*analysis path*) dan uji sobel. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2016-2018. Sampel yang digunakan berjumlah 58 perusahaan yang dianalisis menggunakan *software* SPSS. Hasil penelitian ini menemukan bahwa pengungkapan ERM dan nilai perusahaan tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham, sedangkan pengungkapan ERM memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan. Selain itu, nilai perusahaan tidak memiliki peran dalam memediasi pengaruh pengungkapan ERM terhadap *return* saham.

Kata Kunci: Nilai Perusahaan, Pengungkapan ERM, Return Saham, Tobins Q

**The Impact of Enterprise Risk Management Disclosure on Stock Returns
Through the Mediating Role of Firm Value
(Empirical Study at Manufacturing Companies listed on
the Indonesian Stock Exchange)**

Jesica Agustin

ABSTRACT

This study aims to obtain empirical evidence of the impact of enterprise risk management (ERM) disclosure on stock returns with the mediating role of firm value on the effect of ERM disclosure on stock returns. This research uses path analysis method and sobel test. The population in this study are manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during 2016-2018 period. The sample used was 58 companies which were analyzed using SPSS software. The results of this study found that ERM disclosure and firm value have no influence on stock returns, while ERM disclosure influences firm value. In addition, firm value has no role in mediating the effect of ERM disclosure on stock returns.

Keywords: ERM Disclosure, Firm Value, Stock Returns, Tobins Q