

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis Pengaruh Efisiensi Operasional, Kebijakan Hutang dan Manajemen Risiko Terhadap Kesejahteraan Pemegang Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Industri Otomotif dan Komponen yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2017-2020). Penelitian ini menggunakan Kesejahteraan Pemegang Saham sebagai variabel *dependent* yang diprosikan oleh *Price to Book Value (PBV)*. Variabel *independent* yang digunakan yaitu Pengaruh Efisiensi Operasional (Beban Biaya Pendapatan Penjualan), Kebijakan Hutang (*Debt to Equity Ratio*) dan Manajemen Risiko yang diprosikan dengan *Degree Of Operating Leverage (DOL)*

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dan bersifat asosiatif kausal. Populasi penelitian adalah seluruh perusahaan Industri Otomotif dan Komponen yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2017-2020. Sampel yang diperoleh berdasarkan pada teknik *purposive sampling* adalah 12 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan pada penelitian ini adalah regresi linear berganda dengan syarat dilakukan uji asumsi klasik sebelumnya.

Berdasarkan hasil analisis data, Efisiensi Operasional berpengaruh positif dan signifikan terhadap Kesejahteraan Pemegang Saham dengan nilai $t_{hitung} > t_{tabel}$ ($-5,803 > 2,015$) dengan nilai signifikansi sebesar $0,001 < 0,05$. Kebijakan Hutang berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Kesejahteraan Pemegang Saham dengan nilai $t_{hitung} > t_{tabel}$ ($-4,011 > 2,015$) dengan nilai signifikansi sebesar $0,001 < 0,05$. Manajemen Risiko berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Kesejahteraan Pemegang Saham dengan nilai $t_{hitung} > t_{tabel}$ ($-0,34 < 2,051$) dengan nilai signifikansi sebesar $0,973 > 0,05$. Selain itu, berdasarkan uji F menunjukkan bahwa Efisiensi Operasional, Kebijakan Hutang dan Manajemen Risiko secara simultan berpengaruh positif dan signifikan terhadap Kesejahteraan Pemegang Saham karena nilai $F_{hitung} > t_{tabel}$ ($15,251 > 2,81$) dengan nilai signifikansi sebesar $0,001 < 0,05$. Pada uji koefisien determinasi diperoleh nilai *R Square* (R^2) yaitu 0,510. Dengan demikian, variabel Efisiensi Operasional, Kebijakan Hutang dan Manajemen Risiko mampu mempengaruhi variabel terhadap Kesejahteraan Pemegang Saham sebesar 51% dan sisanya 49% dijelaskan oleh faktor-faktor lain yang tidak digunakan pada penelitian ini.

Kata kunci: Pengaruh Efisiensi Operasional, Kebijakan Hutang dan Manajemen Risiko, Kesejahteraan Pemegang Saham

ABSTRACT

The research aims to analyze the Effect of Operational Efficiency, Debt Policy and Risk Management on Shareholder's Wealth (Empirical Study on Automotive and Component Industry Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the Period of 2017-2020). This study uses Shareholder Welfare as the dependent variable which is proxied by Price to Book Value (PBV). The independent variables used are the Effect of Operational Efficiency (Expenses on Sales Revenue), Debt Policy (Debt to Equity Ratio) and Risk Management as proxied by Degree Of Operating Leverage (DOL).

The research uses a quantitative approach and is causal associative. The research population is all Automotive and Component Industry companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2017-2020 period. The sample obtained based on purposive sampling technique is 12 companies. The data analysis technique used in this study is multiple linear regression with the condition that the classical assumption test is carried out before.

Based on the results of data analysis, Operational Efficiency has a positive and significant effect on Shareholder's Wealth with a value of $t_{count} > t_{table}$ ($-5.803 > 2.015$) with a significance value of $0.001 < 0.05$. Debt Policy has a negative and significant effect on the wealth of shareholders with a value of $t_{count} > t_{table}$ ($-4,011 > 2,015$) with a significance value of $0.001 < 0.05$. Risk Management has a negative and significant impact on Shareholder's Wealth with a value of $t_{count} > t_{table}$ ($-0.34 < 2.051$) with a significance value of $0.973 > 0.05$. In addition, based on the F test, it shows that Operational Efficiency, Debt Policy and Risk Management simultaneously have a positive and significant effect on Shareholder's Wealth because the $F_{count} > t_{table}$ ($15.251 > 2.81$) with a significance value of $0.001 < 0.05$. In the coefficient of determination test, the value of R Square (R^2) is 0.510. Thus, the variables of Operational Efficiency, Debt Policy and Risk Management are able to influence the variables on the Welfare of Shareholders by 51% and the remaining 49% is explained by other factors that are not used in this study.

Keywords: *Effect of Operational Efficiency, Debt Policy and Risk Management, Shareholder's Wealth*