

**ANALISIS RISIKO KEBIJAKAN INVESTASI PT. XXX
(Studi Kasus Pada Proyek E-KTP)**

TESIS

Oleh:

**INDRA ROHANA ARUAN
2104190042**



**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
JAKARTA
2024**

**ANALISIS RISIKO KEBIJAKAN INVESTASI PT. XXX
(Studi Kasus Pada Proyek E-KTP)**

TESIS

Diajukan untuk memenuhi persyaratan akademik guna memperoleh gelar Magister
Manajemen (M.M.) pada Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana
Universitas Kristen Indonesia

Oleh:

**INDRA ROHANA ARUAN
2104190042**



**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
JAKARTA
2024**



PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Indra Rohana Aruan
NIM : 2104190042
Program Studi : Magister Manajemen
Fakultas : Program Pascasarjana

Dengan ini menyatakan bahwa karya tulis tugas Akhir yang berjudul “Analisis Risiko Kebijakan Investasi PT. XXX (Studi Kasus Pada Proyek E-KTP)” adalah :

1. Dibuat dan diselesaikan sendiri dengan menggunakan hasil kuliah, tinjauan lapangan, buku-buku dan jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada karya tugas akhir saya.
2. Bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatkan gelar Magister di Universitas lain, kecuali pada bagian-bagian sumber informasi yang dicantumkan dengan cara referensi yang semestinya.
3. Bukan merupakan karya terjemahan dari Kumpulan buku atau jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada tugas.

Kalau terbukti saya tidak memenuhi apa yang dinyatakan diatas, maka karya tugas akhir ini dianggap batal.

Jakarta, 15 Juli 2024



Indra Rohana Aruan



UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA PROGRAM PASCASARJANA

PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR “ANALISIS RISIKO KEBIJAKAN INVESTASI PT. XXX (Studi Kasus Pada Proyek E-KTP)”

Nama : Indra Rohana Aruan

NIM : 2104190042

Program Studi : Magister Manajemen

Telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dan dipertahankan dalam Sidang Tugas Akhir guna mencapai gelar Magister Strata Dua pada Program Studi Magister Manajemen, Program Pasca Sarjana, Universitas Kristen Indonesia,

Jakarta, 11 Juli 2024

Menyetujui :

Pembimbing II

(Dr. Ir. Adolf B. Heatubun, M. Si)
NIDN: 00140116307

Pembimbing II

(Dr. Indra Gunawan, ST., ME)
NIDN: 0307117403

Ketua Program Studi

(Dr. M. L. Deqny Tewu, SE., M.M)
NIP/NIDN: 121952/0311076306

Direktur

(Prof. Dr. Irena Adhetha Naleak, M.Pd., PA)
NIP/NIDN: 001473/0120116402



**UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
PROGRAM PASCASARJANA**

Pada 11 Juli 2024 telah diselenggarakan Sidang Tugas Akhir untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna memperoleh gelar Magister Strata Dua pada Program Studi Magister Manajemen, Program Pascasarjana, Universitas Kristen Indonesia, atas nama :

Nama : Indra Rohana Aruan




NIM : 2104190042

Program Studi : Magister Manajemen

Fakultas : Program Pasca Sarjana

Termasuk ujian Tugas Akhir yang berjudul "Analisis Risiko Kebijakan Investasi PT.

XXX (Studi Kasus Pada Proyek E-KTP)" oleh tim penguji yang terdiri dari :

	Nama Penguji	Jabatan dalam Tim Penguji	Tanda Tangan
1	Prof. Dr. Lis Sintha	Sebagai Ketua	
2	Dr. Ir. Adolf B. Heatubun, M. Si	Sebagai Anggota	
3	Dr. Indra Gunawan, ST., ME	Sebagai Anggota	

Jakarta, 15 Juli 2024



PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Indra Rohana Aruan
NIM : 2104190042
Fakultas : Program Pascasarjana
Program Studi : Magister Manajemen
Jenis Tugas Akhir : Tesis
Judul : Analisis Risiko Kebijakan Investasi PT. XXX
(Studi Kasus Pada E-KTP)

Menyatakan bahwa :

1. Tugas akhir tersebut adalah benar karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatkan gelar akademik diperguruan tinggi manapun;
2. Tugas akhir bukan merupakan plagiat dari hasil karya pihak lain, dan apabila saya mengutip dari karya orang lain maka akan dicantumkan sebagai referensi sesuai dengan ketentuan yang berlaku;
3. Saya memberikan Hak Noneklusif Tanpa Royalti kepada Universitas Kristen Indonesia yang berhak menyimpan, mengalih media/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilih hak cipta.

Apabila dikemudian hari ditemukan pelanggaran Hak Cipta dan Kekayaan Intelektual atau Peraturan Perundang-undangan Republik Indonesia lainnya dan Integritas akademik dalam karya saya tersebut, maka saya bersedia menanggung secara pribadi segala bentuk tuntutan hukum dan sanksi akademis yang timbul serta membebaskan Universitas Kristen Indonesia dari segala tuntutan hukum yang berlaku.

Dibuat di Jakarta,
Pada Tanggal 15 Juli 2024

Yang menyatakan



Indra Rohana Aruan

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, kasih dan anugrahNya maka penulis dapat menyelesaikan Tesis dengan judul “Analisis Risiko Kebijakan Investasi PT. XXX (Studi Kasus Proyek E-KTP).

Penelitian ini dibuat dan disusun sebagai tugas akhir penulis, serta sebagai syarat yang harus dipenuhi guna menempuh Sidang Ujian Tesis serta untuk mendapatkan gelar Magister Manajemen pada Progrma Studi Magister Manajemen, Universitas Kristen Indonesia (MM UKI),

Dalam Penyusunan Tesis ini, Penulis juga menyadari bahwa Tesis ini masih jauh dari kata sempurna dan masih terdapat kekurangan yang disebabkan keterbatasan kemampuan yang dimiliki oleh penulis, namun berkat bantuan dan kontribusi dari berbagai pihak maka penulisan dan penyusunan Tesis ini dapat terselesaikan dengan baik dan tepat pada waktunya.

Selama belajar di Program Studi Magister Manajemen, MM UKI, penulis mendapat banyak ilmu dan pelajaran yang bermanfaat bagi kehidupan serta wawasan penulis. Dalam proses pembuatan tesis ini, penulis banyak dibantu, dan dan diberi arahan, dukungan, serta semangat oleh orang-orang disekitar penulis.

Pada kesempatan ini dengan segala kerendahan dan ketulusan hati, penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Suami saya Jonathan Erick Avrianto, beserta keluarga saya Bapak, Mama, Papa mertua, Kakak-kakak yang telah memberikan dukungan dan motivasi yang tinggi untuk menyelesaikan perkuliahan di MM UKI.
2. Pembimbing 1 saya, Dr. Dr. Ir. Adolf B. Heatubun, M. Si yang telah memberikan banyak bimbingan serta arahan kepada saya sehingga saya dapat menyelesaikan Tesis ini.
3. Pembimbing 2 saya, Dr. Indra Gunawan, ST., ME yang telah memberikan waktunya di tengah-tengah kesibukan dan padatnya kegiatan beliau untuk membimbing serta memberikan arahan kepada saya sehingga saya dapat menyelesaikan Tesis ini.

4. Penguji Tesis saya, Prof. Dr. Lis Sintha, SE., M.M yang turut memberikan banyak masukan dalam menyelesaikan Tesis ini.
5. Seluruh dosen Program Studi Magister Manajemen dan seluruh staf Program Studi Magister Manajemen Universitas Kristen Indonesia, yang turut membantu dan memberikan supportnya sehingga saya dapat menyelesaikan Tesis ini.
6. Direktur PT. XXX yang telah memberikan saya kesempatan dan mempercayai saya untuk melakukan penelitian, beserta para informan PT. XXX yang telah turut membantu, memberikan waktu dan informasi dalam penyelesaian Tesis ini.
7. Sahabat saya Aretha Hana Tjandra, teman-teman persekutuan doa, teman-teman Mahasiswa Magister Manajemen, MM UKI 2022 yang selalu memberikan semangat, doa dan ketersalingan dukungan yang diberikan.
8. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan Tesis ini.

Kiranya penelitian ini dapat bermanfaat, serta memberikan ilmu yang baru dan lebih lagi bagi pembaca. Akhir kata, dengan segala rasa syukur penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak. Kiranya Tuhan senantiasa memberkati kita.

Jakarta, 15 Juli 2024

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR	ii
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR	iii
PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
ABSTRAK	xiii
ABSTRACT	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat Penelitian	9
1.5. Sistematika Penulisan	9
BAB II LANDASAN TEORI	11
2.1. Manajemen Risiko	11
2.1.1. Tujuan Manajemen Risiko	11
2.2. Investasi	11
2.2.1. Pengertian Investasi	11
2.2.2. Jenis-jenis Investasi	12
2.2.3. Risiko Investasi	13
2.3. Pengertian Kelayakan Investasi	15
2.4. E-KTP	18
2.5. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kegagalan Usaha	20
2.6. Metode Penilaian Investasi	22

2.7. Jenis Penelitian.....	23
2.8. Penelitian Terdahulu	28
2.9. Kerangka Penelitian	33
BAB III METODE PENELITIAN	34
3.1. Kerangka Berpikir Rancangan Penelitian	34
3.2. Jenis Penelitian.....	36
3.3. Tujuan dan Sasaran Penelitian	36
3.4. Lokasi dan Waktu Penelitian.....	37
3.5. Subjek Penelitian.....	37
3.6. Teknik Pengumpulan Data.....	37
3.7. Teknik Analisis Data	38
3.8. Teknik Keabsahan Data	39
3.9. Tahapan Kerja	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	41
A. Hasil Penelitian	41
1. Gambaran Umum Lokasi Penelitian	41
2. Visi dan Misi.....	42
3. Struktur Organisasi	43
4. Deskripsi Data Penelitian.....	43
B. Pembahasan.....	65
1. Analisis Risiko PT. XXX dalam Melakukan Investasi Pada Proyek E-KTP.....	65
2. Implementasi Manajemen Risiko Pada PT. XXX dalam Melakukan Investasi	70
3. Strategi Pengelolaan Risiko yang terjadi di PT. XXX dalam Melakukan	
Investasi	80
BAB V PENUTUP	85
A. Kesimpulan	85
B. Saran	87



DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Tahapan Kerja.....	40
Tabel 4. 1 Partisipant Analisis Risiko.....	73
Tabel 4. 2 Penilaian Peluang	73
Tabel 4. 3 Penilaian Dampak.....	74
Tabel 4. 4 Matriks Evaluasi Risiko.....	74
Tabel 4. 5 Hasil Analisis Risiko Kelayakan Investasi di PT. XXX.....	75
Tabel 4. 6 Heatmap Risiko Analisis Kelayakan Investasi	78



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Penelitian.....	33
Gambar 3. 1 Diagram Analisis <i>Fisbone</i>	34
Gambar 4. 1 Struktur Organisasi PT. XXX.....	43



ABSTRAK

Investasi dalam proyek-proyek besar seperti proyek E-KTP sering kali melibatkan risiko yang signifikan yang dapat mempengaruhi keberhasilan dan keberlanjutan proyek tersebut. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis manajemen risiko pada investasi proyek E-KTP di PT. XXX, khususnya dalam konteks industri percetakan dokumen sekuriti. Metode penelitian yang digunakan adalah studi kasus kualitatif, dengan fokus pada identifikasi faktor risiko utama dan strategi mitigasi yang diterapkan oleh perusahaan. Berdasarkan analisis Fishbone, faktor risiko teridentifikasi meliputi manajemen risiko yang kurang sadar, kegagalan teknologi sistem, perubahan regulasi dan kebijakan, serta proses bisnis yang tidak terstruktur dan kurang koordinasi antar departemen. Konsekuensi dari risiko ini termasuk gagalnya implementasi proyek, peningkatan biaya, gangguan jadwal, dan pelanggaran regulasi. Penelitian ini menggunakan pendekatan kualitatif untuk memahami secara mendalam bagaimana manajemen risiko diterapkan dan dievaluasi di PT. XXX. Data dikumpulkan melalui wawancara mendalam dengan manajer dan tim keuangan perusahaan serta observasi non-partisipan terhadap proses internal perusahaan. Teknik analisis data meliputi reduksi data, penyajian data, dan penarikan kesimpulan untuk mengembangkan pemahaman yang komprehensif tentang praktik manajemen risiko yang efektif. Hasil dalam penelitian ini adalah ; *Pertama*, dalam mengidentifikasi berbagai risiko yang dihadapi PT. XXX dalam proyek E-KTP, termasuk risiko manajemen, teknologi, lingkungan, dan proses bisnis. Terdapat risiko-risiko yang memiliki potensi untuk mempengaruhi keseluruhan keberhasilan proyek secara signifikan. *Kedua*, Implementasi manajemen risiko di PT. XXX didasarkan pada pendekatan proaktif yang mencakup langkah-langkah seperti identifikasi awal risiko, evaluasi dampak, dan pengembangan rencana mitigasi. *Ketiga*, PT. XXX mengimplementasikan berbagai strategi untuk mengelola risiko, termasuk diversifikasi pendapatan, investasi dalam teknologi terbaru, dan pengembangan kapabilitas tim.

Kata Kunci: Risiko Investasi, Manajemen Risiko, Kebijakan Investasi.

ABSTRACT

Investing in large-scale projects such as the E-KTP project often involves significant risks that can impact the success and sustainability of these projects. This research aims to analyze risk management in the E-KTP project investment at PT. XXX, particularly within the context of the security document printing industry. The research methodology employed is qualitative case study, focusing on identifying key risk factors and mitigation strategies implemented by the company. Based on Fishbone analysis, identified risk factors include insufficient risk management awareness, system technology failures, regulatory and policy changes, and unstructured business processes with inadequate inter-departmental coordination. Consequences of these risks include project implementation failures, cost escalation, schedule disruptions, and regulatory violations. This study utilizes qualitative approach to deeply understand how risk management is applied and evaluated at PT. XXX. Data was collected through in-depth interviews with managerial and financial team members, alongside non-participant observations of internal company processes. Data analysis techniques involved data reduction, data presentation, and drawing conclusions to develop a comprehensive understanding of effective risk management practices. The findings of this research are as follows: First, in identifying various risks faced by PT. XXX in the E-KTP project, including risks in management, technology, environment, and business processes. These risks have the potential to significantly influence the overall project success. Second, risk management implementation at PT. XXX is based on a proactive approach involving steps such as early risk identification, impact evaluation, and development of mitigation plans. Third, PT. XXX implements various strategies to manage risks, including income diversification, investment in cutting-edge technology, and team capability development.

Keywords: *Investment Risk, Risk Management, Investment Policy.*