

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Perkembangan bisnis di era globalisasi telah banyak menimbulkan persaingan yang sangat ketat antar perusahaan yang terjadi karena semakin banyaknya perusahaan yang didirikan diberbagai sektor industri. Persaingan tersebut menuntut perusahaan untuk meningkatkan nilai perusahaannya. Nilai perusahaan adalah gambaran atas capaian kinerja perusahaan yang merujuk pada harga saham dan bertujuan untuk memaksimalkan kesejahteraan perusahaan maupun pemegang saham. Kinerja perusahaan biasanya dipandang dari sisi tingkatan laba atau keuntungan saham yang diperoleh sebagaimana tujuan yang ingin dicapai oleh perusahaan itu sendiri. Meningkatnya laba perusahaan dapat menjadi pemikat investor dalam berinvestasi sehingga nilai perusahaan akan semakin meningkat (Akadiati *et al.*, 2023).

Investasi saham merupakan pendanaan modal yang diberikan untuk menghasilkan keuntungan. Harga saham akan terus berubah dari waktu ke waktu yang disebabkan oleh faktor internal maupun eksternal. Naik turunnya harga saham tidak terlepas dari pengaruh kekuatan pasar yaitu tinggi rendahnya permintaan dan penawaran (Pujarini, 2023). Harga saham yang tinggi akan meningkatkan nilai perusahaan sehingga dapat memaksimalkan kemakmuran pemegang saham yang ditandai dengan pengembalian investasi yang tinggi (Ali *et al.*, 2021).

Fluktuasi harga saham di pasar modal terjadi pada salah satu perusahaan sektor industri yang terdaftar di BEI yaitu perusahaan sektor pertambangan sejak

tahun 2020 sampai saat ini mengalami pengaruh negatif dari persaingan yang terjadi di pasar modal diantaranya penurunan kinerja perusahaan yang ditandai dengan penurunan penjualan dan pendapatan (Sandria, 2021). Berikut ini tabel penurunan penjualan dan pendapatan pada beberapa perusahaan pertambangan pada tahun 2020 :

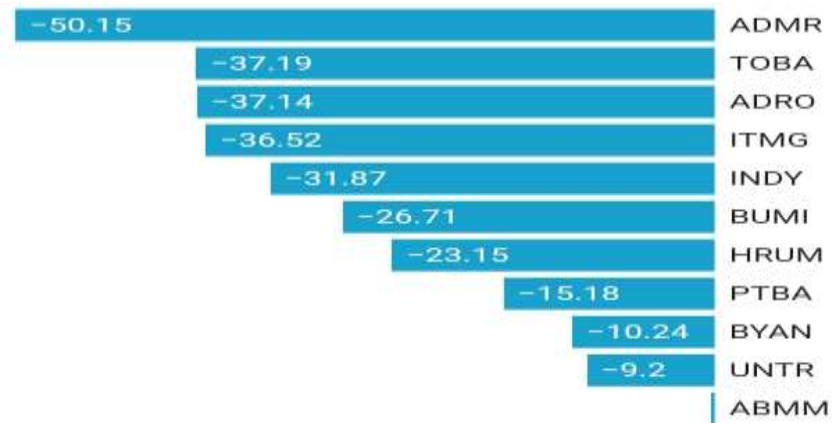
Tabel 1.1
Penurunan Penjualan dan Pendapatan

Perusahaan Pertambangan	Penurunan
PT. Adaro Energy Tbk	6%
PT. Borneo Olah Sarana Sukses Tbk	18%
PT. Harum Energy Tbk	32%
PT. Mitrabara Adiperdana Tbk	19%

Sumber : www.cbncindonesia.com

Pada tabel 1.1 di atas, menunjukkan bahwa beberapa perusahaan pertambangan mengalami penurunan yang cukup signifikan dengan rata-rata penurunan sebesar 18,75%. Hal ini yang menyebabkan harga saham perusahaan pertambangan ikut menurun sehingga kinerja saham perusahaan pertambangan juga ikut menurun yaitu pada tahun 2023 mengalami penurunan kinerja saham sebesar 20% (Putra, 2023). Sementara, beberapa perusahaan yang termasuk perusahaan pertambangan mengalami penurunan kinerja saham dengan penurunan relatif tinggi sebesar 50,15% dan relatif rendah sebesar 0,03% seperti pada gambar 1.1 dibawah ini.

Gambar 1.1
Kinerja Sejumlah Saham Batu Bara Utama Ytd (%)



Sumber : www.cbncindonesia.com

Faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan diantaranya adalah profitabilitas, ukuran perusahaan, dan struktur modal (Ningrum, 2022). Menurut (Muliante *et al.*, 2021) pengungkapan corporate social responsibility sebanding dengan laba yang dihasilkan karena menghasilkan keuntungan efisiensi yang dapat meningkatkan nilai perusahaan secara tidak langsung.

Berdasarkan isu dan fenomena di atas, maka peneliti berpendapat bahwa peningkatan nilai perusahaan sangat penting untuk dilakukan setiap perusahaan agar dapat menarik minat dan perhatian para pemegang saham atau investor dalam melakukan investasi saham sehingga dapat memperoleh pendanaan dan menaikkan pertumbuhan laba perusahaan. Dengan peningkatan nilai perusahaan yang semakin tinggi, perusahaan dapat memperoleh banyak kepercayaan dari berbagai kalangan publik terutama para pemegang saham.

Adapun beberapa hasil penelitian terdahulu, (Mesrawati & Sagala, 2023) menunjukkan bahwa profitabilitas dan ukuran perusahaan secara parsial

berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Berbeda dengan hasil penelitian terdahulu (Yusmaniarti *et al.*, 2023) menunjukkan bahwa ukuran perusahaan tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan dan (Kowawin & Suninono, 2019) menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan. Menurut (Turrohma & Sudiyatno, 2023) menunjukkan bahwa *Corporate Social Responsibility* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Sedangkan, menurut (Rasyid *et al.*, 2022) menunjukkan bahwa *Corporate Social Responsibility* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Berdasarkan hasil penelitian terdahulu di atas, maka keterbaruan dan *research gap* dilihat dari berbagai sudut pandang. Pada penelitian sebelumnya menggunakan tiga sampai dengan lima variabel independen yang berbeda sedangkan penelitian ini berfokus pada empat variabel independen yaitu profitabilitas, ukuran perusahaan, *corporate social responsibility*, dan struktur modal. Penelitian sebelumnya banyak menggunakan teori *signaling* sedangkan pada penelitian ini menggunakan dan menambahkan teori perusahaan dan teori *agency*. Selanjutnya dapat dilihat pada penelitian sebelumnya populasi dan sampel yang paling banyak digunakan diambil dari perusahaan barang dan konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021 sedangkan pada penelitian ini populasi dan sampel yang digunakan diambil dari perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2022.

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh profitabilitas, ukuran perusahaan, *corporate social responsibility*, dan struktur modal

terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2020-2022. Penelitian ini juga bertujuan untuk mengembangkan beberapa penelitian terdahulu yaitu dengan cara menggunakan variabel yang berbeda dan objek penelitian yang berbeda pula. Dari uraian latar belakang serta tinjauan penelitian terdahulu tersebut, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul **“PENGARUH PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN, CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY, DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI 2020-2022”**.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2020-2022?
2. Apakah ukuran perusahaan berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2020-2022?
3. Apakah *corporate social responsibility* berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2020-2022?
4. Apakah struktur modal berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2020-2022?

5. Apakah profitabilitas, ukuran perusahaan, *corporate social responsibility*, dan struktur modal secara simultan berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2020-2022?

C. Batasan Masalah

Berdasarkan rumusan masalah di atas, batasan masalah dalam penelitian ini berfokus pada :

1. Perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2020-2022.
2. Perusahaan pertambangan yang mempublikasikan laporan tahunan (*annual report*) dan laporan berkelanjutan (*sustainability report*) berturut-turut pada tahun 2020-2022 melalui situs resmi BEI dan perusahaan.
3. Variabel independen terdiri dari profitabilitas diproksikan menggunakan *return on assets* atau ROA, ukuran perusahaan, *corporate social responsibility*, dan struktur modal diproksikan dengan menggunakan *debt to equity ratio* atau DER.
4. Variabel dependen diproksikan menggunakan Tobin's Q

D. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Menguji pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2020-2022.
2. Menguji pengaruh ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2020-2022.

3. Menguji pengaruh *corporate social responsibility* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2020-2022.
4. Menguji pengaruh struktur modal terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2020-2022.
5. Menguji pengaruh simultan profitabilitas, ukuran perusahaan, *corporate social responsibility*, dan struktur modal terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2020-2022.

E. Manfaat Penelitian

Berdasarkan tujuan penelitian di atas, maka penelitian ini diharapkan memberikan manfaat sebagai berikut :

1. Manfaat Teoritis

a. Bagi Mahasiswa

Diharapkan dapat memberikan gambaran dan pengetahuan sebagai literatur kepada mahasiswa mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan.

b. Bagi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Gentiaras

Diharapkan dapat memberikan kontribusi pada pengembangan teori mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan terutama pada perusahaan pertambangan yang ada di Indonesia.

2. Manfaat Praktis

a. Bagi Perusahaan

Diharapkan khususnya perusahaan pertambangan dapat memperhatikan kualitas produk atas kinerja perusahaan serta peranan dalam pembangunan ekonomi dan penanganan terhadap dampak yang dihasilkan oleh kegiatan perusahaan yang dicakup kedalam tanggung jawab sosial sehingga mampu meningkatkan nilai perusahaan.

b. Bagi Investor

Diharapkan dapat memberikan informasi kepada para pemegang saham atau investor untuk mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan sehingga dapat menjadi bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan berinvestasi.

