

BAB I

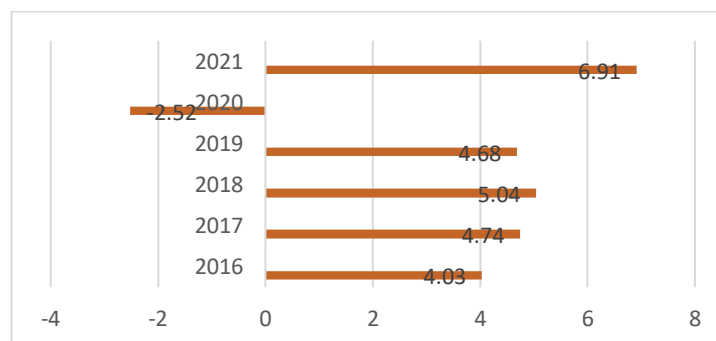
PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Perusahaan adalah bentuk badan usaha yang didirikan oleh seseorang atau sekelompok orang yang kegiatannya melakukan produksi dan distribusi guna memenuhi kebutuhan ekonomis manusia. Kegiatan produksi dan distribusi dilakukan guna memperoleh laba yang sebesar-besarnya.² Nilai perusahaan dapat menggambarkan keadaan perusahaan. Keberhasilan dalam mencapai tujuan perusahaan merupakan prestasi manajemen. Dengan baiknya nilai perusahaan maka perusahaan akan dipandang baik oleh calon investor begitu pula kinerja perusahaan akan dipandang baik oleh kreditur.³

gambar 1.1

Fenomena Perkembangan Perusahaan Industrials Periode 2016-2021



Sumber: Badan Pusat Statistik, 2023.⁴

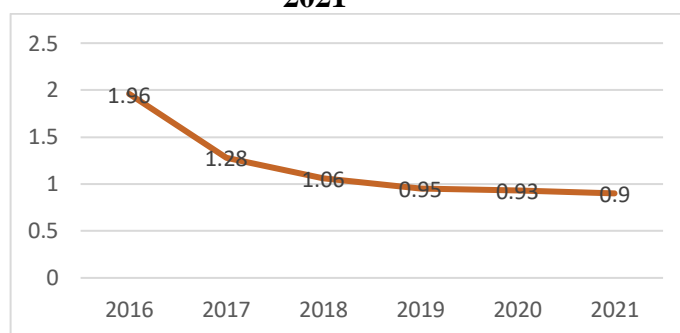
² Rina Maretasari dan Fitri Nuraini, "Pengaruh Kebijakan Perusahaan Terhadap Etos Kerja Karyawan Dengan Kompensasi Sebagai Variabel Intervening," *Jurnal Ekonomi Manajemen Akuntansi*, Vol.14 No.1 (April 2018).

³ Ririn El Sintarini dan Djawoto, "Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Solvabilitas, Dan Aktivitas Terhadap Nilai Perusahaan Farmasi Di BEI," *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*.

⁴ Badan Pusat Statistik, dalam www.bps.go.id, diakses pada 07 Juli 2023 pukul 05.58.

Berdasarkan gambar 1.1 diatas menunjukkan bahwa perkembangan perusahaan industrials dari tahun ke tahun mengalami perkembangan yang cukup baik. Hanya saja pada tahun 2020 mengalami penurunan mencapai -2,52 persen, hal ini terjadi karena pada tahun tersebut terkendala dengan adanya covid-19, sehingga hal tersebut juga memicu terjadinya minimum pendapatan pada perusahaan terkait. Namun perkembangan perusahaan tahun 2021 semakin meningkat secara signifikan mencapai 6,91 persen.

Gambar 1.2
Rata-Rata Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Industrials Tahun 2016-2021



Sumber: Bursa Efek Indonesia, 2022⁵

Berdasarkan gambar 1.2 diatas dapat disimpulkan bahwa rata-rata nilai perusahaan pada perusahaan industrials tahun 2016-2021 mengalami penurunan. Dimana pada tahun 2016 sebesar 1,36 dan mulai turun sebesar 1,28 pada tahun 2017, begitu juga pada tahun 2018 mengalami penurunan sebesar 1,06 dan 0,95 pada tahun 2019, masih berlanjut mengalami penurunan ditahun 2020 sebesar 0,93 hingga tahun 2021 juga mengalami

⁵ Bursa Efek Indonesia, "Laporan Keuangan Tahunan" dalam www.idx.com, diakses pada 19 Oktober 2022 pukul 16.23.

penurunan yang paling rendah sebesar 0,9. Hal ini menunjukkan bahwa nilai perusahaan mengalami penurunan yang cukup besar yaitu dari tahun 2017 ke tahun 2018, yang mana penurunan tersebut mencapai 0,22. Nilai perusahaan merupakan sebuah acuan para investor dalam menilai suatu perusahaan, karena dengan nilai perusahaan yang baik maka minat investor terhadap perusahaan tersebut juga tinggi. Nilai perusahaan mencerminkan pandangan investor terhadap suatu tingkat keberhasilan perusahaan, di mana sering dikaitkan dengan harga saham, sehingga apabila harga saham tinggi, maka nilai perusahaan dapat menjadi tinggi.⁶ Nilai perusahaan yang tinggi akan membuat pasar percaya tidak hanya pada kinerja perusahaan saat ini namun juga pada prospek perusahaan di masa depan.⁷

Profitabilitas digunakan perusahaan untuk mengukur efisiensi dan efektivitas manajemen dari keuntungan yang didapat. Rasio profitabilitas merupakan rasio yang menggambarkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba. Profitabilitas sangat penting dalam perusahaan karena memberikan informasi atas laba yang dihasilkan melalui penjualan dan menunjukkan prospek yang baik untuk di masa yang akan datang. Semakin tingginya profitabilitas yang dihasilkan maka semakin terjamin pula tingkat kelangsungan hidup perusahaan dan juga pemilik modal sehingga berdampak

⁶ Maryati Rahayu dan Bida Sari “*Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan,*” *Ikraith Humaniora*, Vol.2 No.2 (Maret 2018).

⁷ Dedi Irawan dan Nur Hadi Kusuma, “Pengaruh Struktur Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan,” *Jurnal Aktual STIE Trisna Negara*, Volume 17 Nomor 1 (2019).

pada nilai perusahaan.⁸ Berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh Yoas, Emilia Pelipa dan Yunita Astikawati menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh secara signifikan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur.⁹ Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Rafi Dima Putra dan Rilla Gantino menunjukkan bahwa profitabilitas tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan sektor farmasi.¹⁰

Likuiditas untuk mengukur seberapa besar kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban dalam jangka pendek yang harus dipenuhi. Rasio likuiditas merupakan rasio yang mencerminkan kemampuan perusahaan terhadap kewajiban jangka pendek. Perusahaan yang memiliki nilai likuiditas yang tinggi menggambarkan bahwa perusahaan mampu memenuhi kewajiban jangka pendek dengan tepat waktu atau sebelum jatuh tempo, dengan tingginya nilai likuiditas, mampu meningkatkan kepercayaan para investor dan berpengaruh terhadap nilai perusahaan.¹¹ Berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh Choirul Iman, Fitri Nurfatma Sari dan Nanik Pujiati menunjukkan bahwa likuiditas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan.¹² Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Suryadi

⁸ Ririn El Sintarini dan Djawoto, "Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Solvabilitas, Dan Aktivitas Terhadap Nilai Perusahaan Farmasi Di BEI," *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*, hlm. 1-2.

⁹ Yoas, Emilia Dewiwati Pelipa dan Yunita Astikawati, "Pengaruh Profitabilitas Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Dari Tahun 2014-2018", *Integra*, Vol.10 No.2 (Juni 2020).

¹⁰ Rafi Dima Putra dan Rilla Gantino, "Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan", *Jurnal Bisnis dan Manajemen*, Vol.11 No.1 (2021).

¹¹ Ibid, hlm. 2.

¹² Choirul Iman, Fitri Nurfatma Sari dan Nanik Pujiati, "Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan", *Jurnal Ekonomi dan Manajemen*, Vol.19 No.2 (September 2021).

Tampubolon dan Cindra Yesi Simatupang menunjukkan bahwa likuiditas tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.¹³

Solvabilitas digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka panjangnya. Rasio solvabilitas menunjukkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka panjang. Rasio ini mengukur seberapa banyak penggunaan hutang oleh perusahaan sebagai pendanaannya. Semakin tinggi nilai solvabilitas semakin tinggi pula risiko investasi.¹⁴ Berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh Kadek Rahma Sari, Khaula Lutfiati Rohmah dan Andre Kussuma Adi Putra menunjukkan bahwa solvabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan transportasi dan logistic yang terdaftar di BEI.¹⁵ Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Adian Sahyu dan Novera Kristianti Maharani menunjukkan bahwa solvabilitas tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.¹⁶

Selain ketiga variabel bebas yang telah disebutkan peneliti sebelumnya, ada faktor lain yang dapat menentukan nilai perusahaan yaitu pertumbuhan perusahaan. Perusahaan yang besar lebih diminati daripada perusahaan kecil sehingga pertumbuhan perusahaan sangat mempengaruhi nilai perusahaan. Perusahaan yang tumbuh dengan cepat juga menikmati keuntungan dan citra

¹³ Suryadi Tampubolon dan Cindra Yesi Simatupang, "Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Ukuran Perusahaan dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Industri Dasar dan Kimia", *Jurnal Paradigma Ekonomika*, Vol.16 No.4 (Desember 2021).

¹⁴ Ibid, hal.2.

¹⁵ Kadek Rahma Sari, Khaula Lutfiati Rohmah dan Andre Kussuma Adi Putra, "Pengaruh Profitabilitas dan Solvabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Transportasi dan Logistik Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia", *Proceeding of National Conference on Accounting and Finance*, Vol.4 No.1 (2022).

¹⁶ Adian Sahyu dan Novera Kristianti Maharani, "Pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas dan Aktivitas Terhadap Nilai Perusahaan", *Jurnal Ilmiah Manajemen*, Vol.4 No.1 (2023).

positif yang diperoleh. Pertumbuhan perusahaan yang semakin cepat dapat mencerminkan besarnya kebutuhan dana jika perusahaan ingin melakukan perluasan usaha, sehingga memperbesar pula keinginan perusahaan untuk menahan laba.¹⁷ Berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh Zahra Ramdhonah, Ikin Solikin dan Maya Sari menunjukkan bahwa pertumbuhan perusahaan berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.¹⁸ Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Candra Kurnia Saputri dan Axel Giovanni menunjukkan bahwa pertumbuhan perusahaan tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.¹⁹

B. Rumusan Masalah

Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Bagaimana pengaruh profitabilitas, likuiditas, solvabilitas dan pertumbuhan perusahaan secara simultan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan industrials yang terdaftar di BEI tahun 2016-2021?
2. Bagaimana pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan industrials yang terdaftar di BEI tahun 2016-2021?

¹⁷ Indah Purnama Sari dan Nyoman Abundanti, "Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan dan Leverage Terhadap Profitabilitas dan Nilai Perusahaan." *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*, Vol.3 No.5 (2014).

¹⁸ Zahra Ramdhonah, Ikin Solikin dan Maya Sari, "Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Perusahaan dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan", *Jurnal Riset dan Keuangan*, Vol.7 No.1 (2019).

¹⁹ Candra Kurnia Saputri dan Axel Giovanni, "Pengaruh Profitabilitas, Pertumbuhan Perusahaan dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan", *Journal of Management Studies*, Vol.15 No.1 (April 2021).

3. Bagaimana pengaruh likuiditas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan industrials yang terdaftar di BEI tahun 2016-2021?
4. Bagaimana pengaruh solvabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan industrials yang terdaftar di BEI tahun 2016-2021?
5. Bagaimana pengaruh pertumbuhan perusahaan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan industrials yang terdaftar di BEI tahun 2016-2021?

C. Tujuan Penelitian

Dari rumusan masalah diatas, maka dapat diketahui tujuan dari penelitian adalah sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui pengaruh profitabilitas, likuiditas, solvabilitas dan pertumbuhan perusahaan secara simultan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan industrials yang terdaftar di BEI tahun 2016-2021.
2. Untuk mengetahui pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan industrials yang terdaftar di BEI tahun 2016-2021.
3. Untuk mengetahui pengaruh likuiditas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan industrials yang terdaftar di BEI tahun 2016-2021.
4. Untuk mengetahui pengaruh solvabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan industrials yang terdaftar di BEI tahun 2016-2021.
5. Untuk mengetahui pengaruh pertumbuhan perusahaan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan industrials yang terdaftar di BEI tahun 2016-2021.

D. Manfaat Penelitian

1. Manfaat Teoritis

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat berguna untuk menambah wawasan dan ilmu pengetahuan khususnya mengenai masalah yang mempengaruhi nilai perusahaan pada perusahaan industrials yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, serta dapat digunakan sebagai referensi untuk penelitian yang akan datang.

2. Manfaat Praktis

a. Bagi Peneliti

Manfaat yang diperoleh dari penelitian ini yaitu menambah pengetahuan peneliti terkait pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Solvabilitas terhadap Nilai Perusahaan. Selain itu juga menambah kemampuan serta keterampilan berpikir dalam hal penyelesaian masalah sehingga berguna di masa mendatang.

b. Bagi Perusahaan

Penelitian ini di harapkan dapat dijadikan sebagai suatu pertimbangan dalam mengambil keputusan di bidang keuangan yang berhubungan dengan kebijakan hutang di perusahaan.

c. Bagi Investor

Diharapkan mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan dan selanjutnya mengubah penilaian bahwa profit adalah indikator utama. Dapat membawa organisasi menjadi lebih baik

khususnya pada perusahaan industrials yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

d. Bagi Almamater

Hasil penelitian ini dapat menjadi salah satu sumber referensi untuk penelitian selanjutnya khususnya penelitian yang memiliki topik relatif sama. Sehingga untuk penelitian selanjutnya diharapkan menjadi lebih baik.

E. Ruang Lingkup dan Keterbatasan Penelitian

Ruang lingkup penelitian adalah sebuah metode untuk pembatasan permasalahan dalam ilmu yang akan dikaji dalam kajian ilmiah. Ruang lingkup dan keterbatasan penelitian digunakan untuk mengetahui seberapa luas cakupan pembahasan sehingga dapat menghindari pembahasan masalah yang berlebihan dalam penelitian ini.

1. Ruang lingkup

Data penelitian yang digunakan adalah data keuangan dan data tahunan yaitu pada periode tahun 2016-2021 yang diakses melalui website resmi setiap perusahaan sektor industrials dan pada Bursa Efek Indonesia. Variabel bebas dalam penelitian adalah profitabilitas, likuiditas, solvabilitas dan pertumbuhan perusahaan. Sedangkan variabel terikat dalam penelitian ini adalah nilai perusahaan. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor industrials pada sub sektor perdagangan, jasa dan investasi yang sudah terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

2. Keterbatasan penelitian

Keterbatasan objek penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan yang bersangkutan dan yang telah dipublikasikan. Hal ini karena tidak memungkinkan peneliti melakukan penelitian secara langsung untuk mendapatkan data perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, terdapat kendala keterbatasan waktu, tenaga, pikiran, dan jaringan internet dalam proses penelitian.

F. Penegasan Istilah

1. Definisi Konseptual

Definisi konseptual digunakan untuk memberi kejelasan terhadap variabel yang diteliti dimana telah dilakukan penelitian sebagai bahan penafsiran terhadap judul penelitian.

a. Profitabilitas

Menurut Sri Hermuningsih, profitabilitas perusahaan merupakan salah satu dasar penilaian kondisi suatu perusahaan, untuk itu dibutuhkan suatu alat analisis untuk bisa menilainya. Alat analisis yang dimaksud adalah rasio-rasio keuangan. Rasio profitabilitas mengukur efektifitas manajemen berdasarkan hasil pengembalian yang diperoleh dari penjualan dan investasi.²⁰

²⁰ Sri Hermuningsih, "Pengaruh Profitabilitas, Size Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening," *Jurnal Siasat Bisnis*, Vol 16 No 2 (2012), hlm. 233

b. Likuiditas

Menurut Azizah Luthfiana, Likuiditas merupakan sebuah rasio yang menggambarkan kemampuan perusahaan untuk membayar kewajiban jangka pendek pada saat jatuh tempo.²¹

c. Solvabilitas

Solvabilitas adalah rasio yang digunakan untuk mengukur sejauh mana aktivitas perusahaan dibiayai dengan utang. Utang yang dimaksud adalah semua utang yang dimiliki oleh perusahaan baik yang berjangka pendek maupun yang berjangka Panjang.²²

d. Pertumbuhan Perusahaan

Menurut Asti Fitriani, Pertumbuhan perusahaan (growth) merupakan perubahan total aset baik berupa peningkatan maupun penurunan yang dialami oleh perusahaan selama satu periode (satu tahun).²³

e. Nilai Perusahaan

Menurut Dea Putri Ayu dan Gede Suarjaya, Nilai perusahaan adalah suatu keadaan tertentu yang telah diraih perusahaan dimana menggambarkan persepsi investor terhadap kinerja manajemen dalam mengelola perusahaan melalui serangkaian

²¹ Azizah Luthfiana, "Pengaruh Solvabilitas, Profitabilitas, Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Properti Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017)," hlm. 6

²² Ibid, hlm. 6

²³ Asti Fitriani, "Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan, Risiko Bisnis, Suku Bunga Dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kebijakan Hutang Sebagai Variabel Moderating," *Skripsi*, hlm. 17

proses pelaksanaan fungsi manajemen dari semenjak perusahaan didirikan hingga saat ini.²⁴

2. Definisi Operasional

Dari penjelasan definisi konseptual diatas, maka maksud dari penelitian ini adalah untuk menguji adanya “Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Solvabilitas dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Industrials yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2016-2021”. Dimana penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh variabel profitabilitas, likuiditas, solvabilitas dan pertumbuhan perusahaan berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan industrials yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

²⁴ Dea Putri Ayu dan A. A. Gede Suarjaya, “Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Mediasi Pada Perusahaan Pertambangan,” *E-Jurnal Manajemen Unud*, Vol. 6, No. 2 (2017), hlm. 1113