

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, PERTUMBUHAN,
DAN UKURAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI)**

Civi Erikawati

Program Studi Kewirausahaan 'Universitas Aisyiyah Surakarta

Email : civierika02@gmail.com

ABSTRACT

Received :
01-11-2022

Received in Revised
Format :
01-11-2022

Accepted :
01-11-2022

Available Online :
03-23-2022

This study purpose to determine the effect of Profitability Ratios, Growth and Size on Firm Value. The independent variables in this study are Return On Investment, Growth and Size. Meanwhile, the dependent variable is the Company Value which is proxied by Price Book Value (PBV). The sample used in this study were 104 manufacturing companies listed on the IDX. The analysis tested was using the classical assumption test consisting of normality test, autocorrelation test, multicollinearity test, and heteroscedasticity test. Meanwhile, the hypothesis test is t test, F test, and R square. The results of this study can be concluded that the ROI, Growth and Size variables partially have an influence on the price book value. Based on the results of the F test, the ROI, Growth and Size variables simultaneously affect the price book value. Rsquare has a value of 0.566 which means 56.6% of the variable price book value can be explained by independent variables while the remaining 43.4% is explained by other factors.

Keywords : Profitability, Growth, Firm Size, Price Book Value

I. PENDAHULUAN

Tujuan utama dari suatu perusahaan adalah untuk memperoleh laba, mensejahterakan pemegang saham, memaksimalkan nilai perusahaan yang dapat dilihat dari harga saham perusahaan. Harga saham adalah harga yang akan dikeluarkan oleh investor sebagai bukti kepemilikan perusahaan. Semakin tinggi suatu nilai perusahaan maka semakin tinggi pula calon investor untuk memutuskan untuk membeli saham dan menanamkan modalnya di perusahaan tersebut.

Sebuah perusahaan bisa dikatakan berhasil apabila bisa tercapai peningkatan nilai perusahaan dan ada kerja sama antara manajemen perusahaan dengan pihak lain yang meliputi *shareholder* maupun *stakeholder* dalam membuat keputusan-keputusan keuangan perusahaan dengan menggunakan modal yang dimiliki dengan tujuan untuk memaksimalkan nilai perusahaan. Tujuan perusahaan yang lain adalah untuk memenuhi tujuan jangka pendek maupun jangka panjangnya. Tujuan jangka pendeknya ialah untuk memperoleh laba yang dimiliki oleh sumber daya perusahaan. Sedangkan tujuan jangka panjangnya ialah untuk memakmurkan dan mensejahterakan perusahaan maupun para investor dengan memaksimalkan nilai perusahaan yang dapat dilihat dari harga saham melalui laporan keuangan setiap tahunnya.

Nilai perusahaan sangat penting dalam sebuah kegiatan ekonomi perusahaan karena nilai perusahaan sangat mempengaruhi tingkat kemakmuran pemegang saham. Nilai perusahaan di mata investor dan kreditor penting untuk diketahui karena akan memberikan sinyal positif bagi investor untuk menanamkan kembali modalnya dan

menarik calon investor yang baru untuk menanamkan modal kepada perusahaan yang nilai perusahaannya baik. Sedangkan pada pihak kreditor, nilai perusahaan yang baik akan mencerminkan kemampuan perusahaan untuk membayar hutangnya sehingga pihak kreditor tidak khawatir untuk memberikan pinjaman kepada perusahaan tersebut.

Pentingnya nilai perusahaan bagi seorang peneliti adalah untuk melakukan praktik penelitian dan memberikan motivasi bagi perusahaan untuk meningkatkan nilai perusahaan. Beberapa penelitian tentang nilai perusahaan telah dilakukan, baik dalam negeri maupun luar negeri. Terdapat faktor-faktor yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan, yaitu : keputusan pendanaan, kebijakan deviden, keputusan investasi, struktur modal, pertumbuhan perusahaan, ukuran perusahaan, leverage dan profitabilitas. (Atmaja, 2008).

Berdasarkan uraian yang telah dikemukakan tersebut, maka peneliti tertarik untuk mengambil judul “PENGARUH *ROI*, *GROWTH*, DAN *SIZE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN”.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *ROI*, *Growth*, dan *Size* terhadap nilai perusahaan. Variable independen dalam penelitian ini adalah *ROI*, *Growth*, dan *Size*. Variabel Dependen pada penelitian ini adalah *Price Book Value*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebanyak 104 perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI.

II. KERANGKA TEORITIS

Profitabilitas

Profitabilitas sangat penting dalam usaha untuk mempertahankan kelangsungan kegiatan ekonomi suatu perusahaan dalam jangka pendek maupun jangka panjang,

karena profitabilitas menunjukkan apakah perusahaan tersebut mempunyai prospek yang baik di masa yang akan datang. Oleh karena itu, setiap badan usaha akan selalu berusaha meningkatkan profitabilitasnya, karena semakin tinggi tingkat profitabilitas suatu perusahaan maka kelangsungan kegiatan ekonomi, kemakmuran dan kesejahteraan perusahaan akan lebih terjamin. Dalam penelitian ini rasio profitabilitas diukur dengan *Return on Investment* (ROI). *Return On Investment* merupakan rasio yang menunjukkan kemampuan perusahaan dalam mengembalikan tingkat investasi atas jumlah aktiva yang digunakan oleh perusahaan. Rasio *Return on Investment* dapat mengukur tingkat efektivitas manajemen dalam mengelola investasinya. Semakin besar hasil rasio ini, maka nilai nya akan semakin baik, demikian pula sebaliknya. Artinya, rasio ini digunakan untuk mengukur tingkat efektivitas dari keseluruhan operasi perusahaan. Factor-faktor yang mempengaruhi *Return On Investment* diantaranya : 1. *Turnover* dari *operating assets* atau tingkat perputaran aktiva yang digunakan untuk kegiatan operasional. 2. Profit Margin yaitu besarnya keuntungan operasi yang dinyatakan dalam bentuk presentase dan jumlah penjualan bersih.

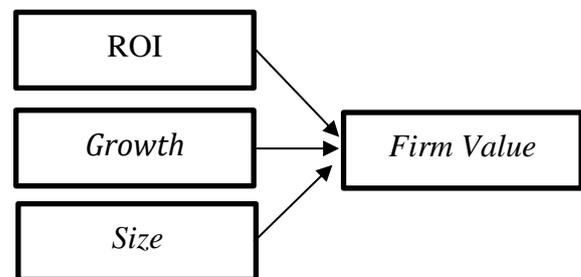
Pertumbuhan Perusahaan

Pertumbuhan perusahaan menjadi salah satu yang menentukan nilai perusahaan. Perusahaan yang besar lebih banyak diminati daripada perusahaan yang kecil, sehingga pertumbuhan perusahaan sangat mempengaruhi nilai perusahaan. Perusahaan yang tumbuh dengan cepat akan memberikan citra yang positif dan lebih cepat dalam menikmati keuntungan yang diperoleh perusahaan. Perusahaan yang semakin cepat bertumbuh, dapat mencerminkan besarnya

kebutuhan dana yang akan digunakan untuk perluasan usaha, sehingga semakin besar pula perusahaan keinginan perusahaan untuk menahan laba. Penelitian dari Kusumajaya (2012) menyatakan bahwa pertumbuhan perusahaan terhadap harga saham mempunyai pengaruh yang positif signifikan.

Ukuran Perusahaan

Ukuran perusahaan dianggap mempengaruhi nilai perusahaan karena semakin besar ukuran perusahaan maka semakin mudah perusahaan memperoleh sumber pendanaan yang dapat dimanfaatkan untuk mencapai tujuan perusahaan. Namun, di sisi lain akan menimbulkan hutang yang banyak karena resiko perusahaan dalam memenuhi tanggung jawabnya sangat kecil. Indriyani (2017).



Gambar 1.
Model Penelitian

III. METODOLOGI PENELITIAN

Penelitian ini dimulai pada bulan Desember 2020 dengan pendekatan kuantitatif yang menggunakan data sekunder pada laporan keuangan selama 3 tahun periode tahun 2017-2019. Populasi dan sampel pada penelitian ini adalah perusahaan manufaktur pada tahun 2017-2019 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang berjumlah 104 perusahaan. Alat analisis pada penelitian ini adalah menggunakan SPSS 20.

IV. HASIL DAN PEMBAHASAN PENELITIAN

Uji Hipotesis

Berdasarkan uji regresi linear berganda, dengan menggunakan program SPSS diperoleh hasil uji t seperti pada tabel 1:

Tabel 1
Hasil Uji t

Variabel	B	Std. Error	t hitung	Sign.
Konstanta	-1.876	.375	-4.998	.000
<i>Return On Investment (X₁)</i>	.022	.005	4.334	.000
<i>Growth (X₂)</i>	-8.458E-005	.000	-2.107	.036
<i>Firm Size (X₃)</i>	.128	.026	4.993	.000
R .001 ^a R Square .000 Adjusted R ² -.005				
F hitung 17.560 Probabilitas F .000 ^b				

Sumber : Hasil Olahan SPSS

Dari tabel hasil uji analisis regresi linier berganda dapat diperoleh persamaan regresi sebagai berikut:

$$PBV: -1,876 + 0,022 ROI - (-8.458E) Growth + 0,128 Size + e$$

Model diatas menunjukkan bahwa variable ROI, *Growth* dan *Size* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap Nilai Perusahaan (*Price Book Value*)

V. KESIMPULAN

Berdasarkan hasil penelitian, maka penulis menarik kesimpulan sebagai berikut :

1. Hasil dari kesimpulan diatas menyatakan bahwa variable Rasio Profitabilitas yang di proksikan dengan *Return On Investment* (ROI) memiliki pengaruh yang positif signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV). Hal ini seperti yang telah dikemukakan pada penelitian Eka Indriyani (2017) bahwa rasio profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan.
2. Pertumbuhan Perusahaan atau yang bisa disebut dengan *Growth* memiliki pengaruh yang positif signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal ini seperti yang telah

dikemukakan pada penelitian Indah Purnama Sari (2012) bahwa pertumbuhan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan.

3. Ukuran perusahaan pada penelitian ini menyatakan bahwa memiliki pengaruh yang positif signifikan pada nilai perusahaan. Seperti yang telah dikemukakan oleh I Gede Ngurah Rudangga (2016) menyatakan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

- Agus Harjito dan Martono. 2012. Manajemen Keuangan. Edisi ke-2. Ekonisia, Yogyakarta.
- Antwi, Samuel. 2012. Capital Structure and Firm Value: Empirical Evidence from Ghana. International Journal of Business and Social Science. Vol. 3 No. 22.
- Atmaja, L. S. 2008. "Teori dan Praktik Manajemen Keuangan". Edisi I. Yogyakarta: Andi
- Brigham, E. F., & Ehrhardt. (2005). Financial Management Theory And Practice (Eleventh ed.). Ohio: South Western Cengage Learning.
- Hermawati, Desi. 2018. PENGARUH RETURN ON INVESTMENT (ROI) DAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR) TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERATING. Journal of Accounting 2018.
- Hermuningsih, Sri. 2013. Pengaruh Profitabilitas, Growth Opportunity, Sruktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Publik di Indonesia. Buletin Ekonomi Moneter dan Perbankan.

- Indriyani, Eka. 2017. Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Akuntansi*. Volume 10 (2). Page 333 – 348.
- Irawan, Dedi. 2019. PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Aktual STIE Trisna Negara*, Volume 17 (1) Juni 2019, Hal. 66-81.
- Rudangga, I Gusti Ngurah Gede. 2016. PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, LEVERAGE, DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *E-Jurnal Manajemen Unud*, Vol. 5, No.7. ISSN : 2302-8912.
- Sari, Indah purnama. 2012. PENGARUH PERTUMBUHAN PERUSAHAAN DAN LEVERAGE TERHADAP PROFITABILITAS DAN NILAI PERUSAHAAN.
- Thaib, Ilham. 2017. PENGARUH PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN STRUKTUR MODAL SEBAGAI VARIABEL INTERVENING. *Jurnal Riset Perbankan Manajemen dan Akuntansi*. Vol.1 No.1.