

**PENGARUH *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* (CSR) DAN  
PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA  
PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**



ASLI  
JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
MIU  
20/11/21

**Skripsi Oleh:**

**DEO ALIF FIRNANDA**

**01011281621099**

**Manajemen**

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
2021**

**LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF**  
**PENGARUH *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* (CSR) DAN**  
**PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA**  
**PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR**  
**DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Disusun oleh :

Nama : Deo Alif Firnanda  
NIM : 01011281621099  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Manajemen  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif

Tanggal Persetujuan

Tanggal

Dosen Pembimbing

Ketua,



Dr. Yuliani, S.E., M.M  
NIP. 197608252002122004

Tanggal

Anggota,



Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A  
NIP. 198309032009121002

**LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI**

**PENGARUH *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* (CSR) DAN  
PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA  
PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Disusun oleh :

Nama : Deo Alif Firnanda

Nim : 01011281621099

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian / Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 9 September 2021 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Indralaya, 9 September 2021  
Panitia Ujian Komprehensif

**Ketua**



Dr. Yuliani, S.E., M.M  
NIP . 197608252002122004

**Anggota**



Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A  
NIP . 198309032009121002

**Penguji**

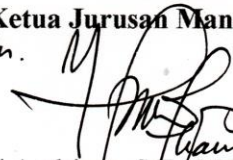


Fida Muthia, S.E., M.Sc  
NIP . 199102192019032017

**Mengetahui,**

**Ketua Jurusan Manajemen**

An.



Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D  
NIP . 197509011999032001

## SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Deo Alif Firnanda  
NIM : 01011281621099  
Jurusan : Manajemen  
Fakultas : Ekonomi  
Bidang Kajian : Manajemen Keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

### **PENGARUH *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* (CSR) DAN PROFITABILIAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Pembimbing:

Ketua : Dr. Yuliani, S.E., M.M  
Anggota : Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A

Tanggal Ujian : 9 September 2021

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan

Palembang, 9 September 2021

Pembuat Pernyataan



Deo Alif Firnanda  
NIM. 01011281621099

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

*“Dan janganlah kamu (merasa) lemah, dan jangan (pula) bersedih hati, sebab kamu paling tinggi (derajatnya), jika kamu orang yang beriman”*

*(Q.S. Ali’Imran :139)*

*“Sebaik-baiknya manusia adalah yang paling bermanfaat bagi manusia”*

*(HR Ahmad, Ath-Thabrani, Ad-Daruqutni)*

**Skripsi ini saya persembahkan kepada:**

- Allah SWT
- Nabi Muhammad SAW
- Ayahku & Ibuku
- Adik Perempuanku
- Saudara & Keluargaku
- Sahabat & Teman-teman
- Almamater

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirobbil'alamin, Puji syukur kehadirat Allah SWT atas segala nikmat, rahmat, dan hidayah-Nya. Shalawat & salam semoga selalu dilimpahkan kepada Nabi Muhamad SAW beserta keluarga, sahabat, dan pengikutnya. Atas berkah, kasih sayang dan rahmat-Nya akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Corporate Social Responsibility* (CSR) dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan BUMN Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)”**. Disusunnya skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar sarjana ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas bagaimana pengaruh *Corporate Social Responsibility* dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan analisis regresi linier berganda. Skripsi ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari *website* resmi Bursa Efek Indonesia Sampel pada skripsi ini berjumlah 20 perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan periode penelitian selama 5 tahun yaitu 2015 - 2019. Dalam skripsi ini penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dan jauh dari sempurna penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat meembangun.

Indralaya, 9 September 2021



Deo Alif Firnanda

## UCAPAN TERIMAKASIH

Skripsi ini tidak akan selesai dengan baik dan lancar tanpa bantuan dari berbagai pihak yang selalu memberikan bimbingan, pengarahan, motivasi dan support. Untuk itulah, pada kesempatan ini penulis mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada seluruh pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini baik itu secara langsung maupun tidak langsung. Terutama penulis mengucapkan terima kasih secara khusus kepada:

1. Kedua orang tua tercinta, Bapak Firmansyah dan Ibu Daryani atas kasih sayang, doa, dukungan moral maupun material, motivasi, dan support kepada penulis selama perkuliahan hingga penyelesaian penulisan skripsi.
2. Yth. Ibu Dr. Yuliani, S.E., M.M selaku dosen pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, saran, penjelasan dan meluangkan waktunya dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Yth. Bapak Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A selaku dosen pembimbing II yang telah membimbing, memberikan saran dan penjelasan serta meluangkan waktunya dalam penulisan skripsi ini.
4. Yth. Ibu Fida Muthia, S.E., M.Sc selaku dosen penguji yang telah memberikan saran dan penjelasan dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Yth. Bapak Ahmad Maulana, S.E., M.M selaku dosen pembimbing akademik yang telah memberikan saran dalam mengambil keputusan selama masa perkuliahan.
6. Yth. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Annis Saggaf, MSCE selaku Rektor Universitas Sriwijaya

7. Yth. Bapak Prof. Dr. Taufiq, S.E., Msi selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
8. Yth. Ibu Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
9. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya atas segala ilmu dan dedikasinya selama perkuliahan serta seluruh staf karyawan/i Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah membantu penulis selama masa perkuliahan maupun dalam penyelesaian skripsi.
10. Saudara Naswa Dwi Cahyani dan Naura Tri Rayyani atas kasih sayang, support, doa, dukungan moral maupun material bagi penulis selama perkuliahan hingga penyelesaian penulisan skripsi.
11. Keluarga besar penulis yang telah memberikan doa, membantu secara moral maupun material, memberikan dukungan dan support selama perkuliahan hingga penyelesaian penulisan skripsi.
12. Sahabat seperjuangan yaitu Endi, Meidi, Anjas, Ajik, Rizky, Tama, Agung, Hansen, Ari, dan Jodi yang memberikan cerita pada masa perkuliahan.
13. Keluarga besar kantin Lestari yaitu Bang Ferdy CS, Kak Iwa CS, Abid CS, dan Wahyu CS yang selalu memberikan semangat dan support serta bantuan kepada penulis selama masa perkuliahan.
14. Sahabat terbaik dan terdekat yaitu Adhe Wahyudi, Hendi, Arta, Faturrahman, Aji M, Fajar Firdaus, dan Dhea Corrsyha yang selalu memberikan dukungan dari jauh serta membantu secara moral dan material selama perkuliahan.



15. Teman-teman satu angkatan dan alumni jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Mohon maaf apabila ada pihak-pihak yang namanya tidak tercantum. Penulis menyadari kekurangan dan keterbatasan pada penyusunan skripsi ini. Akhir kata, dengan kerendahan hati semoga Allah SWT senantiasa memberikan pahalanya kepada semua pihak yang membantu dalam terselesainya skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan pihak yang membutuhkan.

Indralaya, 9 September 2021



Deo Alif Firnanda

## ABSTRAK

### **PENGARUH *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* (CSR) DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Oleh:

**Deo Alif Firnanda**

**Dr. Yuliani., S.E., M.M; Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Corporate Social Responsibility* (CSR) dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). CSR diukur dengan menggunakan indikator GRI, profitabilitas diukur oleh *return on assets* dan nilai perusahaan diukur dengan *tobins'q*. Populasi pada penelitian ini yaitu perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI tahun 2015 – 2019. Metode *purposive sampling* digunakan sebagai metode sampling. Jumlah sampel pada penelitian ini sebanyak 20 perusahaan. Jenis data yang digunakan pada penelitian yaitu data kuantitatif dan sumber data penelitian ini yaitu data sekunder dengan menggunakan metode regresi linier berganda. Berdasarkan hasil penelitian membuktikan bahwa CSR tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan sementara profitabilitas berpengaruh signifikan positif terhadap nilai perusahaan.

**Kata Kunci:** *Corporate Social Responsibility*, Profitabilitas, Nilai Perusahaan

**ABSTRACT**

**THE INFLUENCE OF CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR)  
AND PROFITABILIAS ON COMPANY VALUE ON REGISTERED  
SOE COMPANIES ON THE INDONESIA  
STOCK EXCHANGE (IDX)**

**By:**

**Deo Alif Firnanda**

**Dr. Yuliani., S.E., M.M; Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A**

*This study aims to determine and analyze the effect of Corporate Social Responsibility (CSR) and profitability on firm value in state-owned companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). CSR is measured using the GRI indicator, profitability is measured by return on assets and firm value is measured by tobins'q. The population in this study are state-owned companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015 – 2019. The purposive sampling method is used as the sampling method. The number of samples in this research is 20 companies. The type of data used in this research is quantitative data and the source of this research data is secondary data using multiple linear regression method. Based on the research results prove that CSR has no significant effect on firm value while profitability has a significant positive effect on firm value*

**Keyword:** *Corporate Social Responsibility, Profitability, The Value Of The Company*

## LEMBAR PERSETUJUAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan abstrak skripsi dalam Bahasa Inggris dari Mahasiswa :

Nama : Deo Alif Firnanda  
NIM : 01011281621099  
Jurusan : Manajemen Keuangan  
Judul : Pengaruh *Corporate Social Responsibility* (CSR) dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)

ASLI  
JURUSAN MANAJEMEN .....  
FAKULTAS EKONOMI UJRI .....

Telah kami periksa penulisan, *grammar*, maupun susunan *tense* nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak

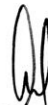
Pembimbing Skripsi,

**Ketua**



Dr. Yuliani, S.E., M.M  
NIP. 197608252002122004

**Anggota**



Reza Ghasarna, S.E., M.M., M.B.A  
NIP. 198309032009121002

**Mengetahui,  
Ketua Jurusan Manajemen**



Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D  
NIP. 197509011999032001

## **RIWAYAT HIDUP**

### **DATA PRIBADI**

Nama mahasiswa : Deo Alif Firnanda  
Jenis kelamin : Laki – laki  
Tempat/Tanggal Lahir : Lahat, 01 Maret 1999  
Agama : Islam  
Status : Belum Menikah  
Alamat : Dusun I Ds. Telatang, Kec. Merapi Barat,  
Kab. Lahat, Sumatera Selatan  
Alamat E-mail : deoaliffirnanda@gmail.com



### **PENDIDIKAN FORMAL**

Tahun 2004 – 2010 : SDN 02 Peninggilan Utara  
Tahun 2010 – 2013 : SMPN 1 Parung  
Tahun 2013 – 2016 : SMK Taruna Terpadu 1 Bogor  
Tahun 2016 – 2021 : S1 Manajemen Universitas Sriwijaya

### **PENGALAMAN ORGANISASI**

- 1 Anggota IKAMMA FE Universitas Sriwijaya ( 2016 – 2017)
2. BEM KM Universitas Sriwijaya (2017 – 2018)

### **PENGALAMAN KERJA & MAGANG**

1. Staff magang administrasi PT Pegadaian (Persero)
2. Kasir PT Matahari Departement Store

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF .....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH.....</b>	<b>iv</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>UCAPAN TERIMAKASIH.....</b>	<b>vii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>x</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>xi</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN ABSTRAK.....</b>	<b>xii</b>
<b>RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>xvii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xviii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xix</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	10
1.3. Tujuan Penelitian.....	11
1.4. Manfaat Penelitian.....	11
1.4.1. Manfaat Teoritis .....	11
1.4.2. Manfaat Praktis.....	11
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>12</b>
2.1. Corporate Social Responsibility .....	12
2.1.1. Definisi Corporate Social Responsibility .....	12
2.1.2. Konsep Triple Bottom Line.....	13

2.1.3.	Teori yang Melandasi CSR.....	14
2.1.4.	Pengungkapan CSR Memakai Indikator Global Reporting Initiative ...	14
2.1.5.	Pengukuran Corporate Social Responsibility .....	15
2.2.	Profitabilitas.....	16
2.2.1.	Pengertian Profitabilitas .....	16
2.2.2.	Tujuan Profitabilitas .....	17
2.2.3.	Retrun On Assets (ROA).....	17
2.3.	Nilai Perusahaan .....	18
2.4.	Hubungan Antar Variabel.....	20
2.4.1.	Hubungan Antara CSR dengan Nilai Perusahaan .....	20
2.4.2.	Hubungan Antara Profitabilitas dengan Nilai Perusahaan .....	21
2.5.	Penelitian Terdahulu.....	22
2.6.	Kerangka Pemikiran .....	29
2.7.	Hipotesis Penelitian .....	30
	<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>31</b>
3.1.	Ruang Lingkup Penelitian .....	31
3.2.	Rancangan Penelitian.....	31
3.3.	Jenis Data dan Sumber Data .....	32
3.3.1.	Jenis Data.....	32
3.3.2.	Sumber Data .....	32
3.4.	Teknik Pengumpulan Data .....	32
3.5.	Populasi dan Sampel Penelitian.....	33
3.5.1.	Populasi .....	33
3.5.2.	Sampel .....	33
3.6.	Teknik Analisis Data .....	35
3.6.1	Statistik Deskriptif.....	35
3.6.2.	Uji Asumsi Klasik .....	35

3.6.3.	Metode Analisis .....	37
3.7.	Uji F.....	38
3.8.	Uji Hipotesis .....	38
3.8.1.	Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ).....	39
3.8.2.	Uji T.....	39
3.9.	Definisi Operasional Variabel .....	40
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>41</b>
4.1.	Statistik Deskriptif .....	41
4.2.	Uji Asumsi Klasik .....	42
4.2.1.	Uji Normalitas .....	42
4.2.2.	Uji Heterokedastisitas.....	43
4.2.3.	Uji Autokorelasi .....	45
4.3.	Uji F.....	46
4.4.	Uji Hipotesis .....	47
4.5.	Pembahasan .....	50
4.5.1.	Pengaruh CSR Terhadap Nilai Perusahaan .....	50
4.5.2.	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan .....	51
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>		<b>53</b>
5.1.	Kesimpulan .....	53
5.2.	Implikasi Teoritis & Praktis .....	53
5.2.1.	Implikasi Teoritis.....	53
5.2.2.	Implikasi Praktis .....	54
5.3.	Keterbatasan Penelitian .....	54
5.4.	Saran .....	55
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>56</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>		<b>60</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	22
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian .....	34
Tabel 3.2 Daftar Operasional Variabel .....	40
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif .....	41
Tabel 4.2 Uji Normalitas.....	42
Tabel 4.3 Uji Normalitas Setelah Transformasi Data Outlier.....	43
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi.....	46
Tabel 4.5 Hasil Uji F.....	47
Tabel 4.6 Uji Koefisien Determinasi R <sup>2</sup> .....	47
Tabel 4.7 Hasil Uji T.....	48

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Data Nilai Perusahaan BUMN Yang Terdaftar Di BEI Periode 2015 – 2018.....	3
Gambar 1.2 Statistik Rata-Rata Profitabilitas Perusahaan BUMN Yang Terdaftar Di BEI Periode 2015 - 2018.....	4
Gambar 1.3 Pengungkapan CSR Perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI Periode 2015 – 2019.....	6
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	29
Gambar 4.1 Uji Heterokedastisitas .....	44
Gambar 4.2 Uji Heterokeastisitas Setelah Transformasi Data.....	45

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Indikator Pengukuran CSR Menurut GRI .....	61
Lampiran 2 Tabel Perhitungan CSR .....	67
Lampiran 3 Tabel Perhitungan ROA .....	68
Lampiran 4 Tabel Perhitungan CSR .....	69
Lampiran 5 Hasil Penelitian.....	70

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1. Latar Belakang**

Perusahaan merupakan suatu organisasi yang menyediakan barang atau jasa untuk dijual dengan maksud mendapatkan laba atau mencapai tujuan (Griffin & Ebbert, 2007). Perusahaan yang layak harus memiliki tujuan untuk mengendalikan potensi finansial dan potensi non-finansial dalam memperluas nilai perusahaan untuk eksistensi jangka panjang pada perusahaan. Menambah nilai perusahaan sangat penting bagi sebuah organisasi karena dengan memperkuat nilai perusahaan berarti juga meningkatkan perkembangan investor atau pendukung keuangan yang merupakan salah satu tujuan utama organisasi. (Agustina, 2013). Tujuan perusahaan tersebut tidak lain agar perusahaan dapat berkembang dan maju dalam dunia usaha yang akan menarik perhatian para investor untuk menanamkan modal.

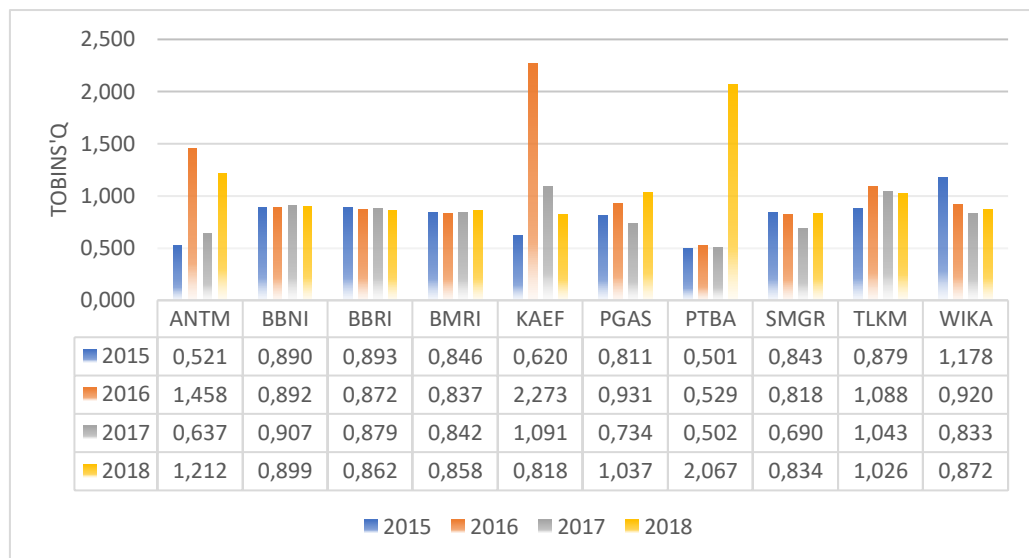
Penelitian Nurlela & Ishlahuddin (2008) Nilai pasar dapat memberikan kesuksesan yang besar untuk investor apabila harga pada saham perusahaan meningkat. Perusahaan yang mempunyai nilai besar pada nilai organisasinya akan memberikan tanda positif yang berdampak pada meningkatnya harga saham. Dengan meningkat tingginya suatu harga saham hal itu dapat membuat suatu nilai organisasi atau perusahaan juga naik dan menjadi tinggi. Tingginya nilai perusahaan akan menyebabkan investor atau pendukung keuangan percaya untuk menempatkan sahamnya pada perusahaan dengan kinerja saat ini dan kemungkinan masa depan perusahaan.

Biasanya investor atau pemasok keuangan sebelum melakukan usaha perlu menjamin bahwa modal yang disumbangkan akan memberikan pengembalian yang sesuai harapan atau tidak (*rate of return*) (Priyanka, 2013) seorang investor akan melihat melalui nilai perusahaannya. Untuk mengetahui nilai pasar atau nilai perusahaan dapat menggunakan rasio-rasio keuangan, karena rasio-rasio keuangan dapat memberikan dan menjelaskan gambaran bagi pihak manajemen tentang kinerja perusahaan yang dinilai oleh para investor baik itu dimasa lampau dan prospeknya dimasa depan. Rasio Tobins'Q, PER, dan PBV merupakan rasio yang dapat digunakan untuk mengukurnya.

Tobins'Q rasio dianggap menjelaskan data yang paling baik dengan alasan bahwa dalam rasio Tobins'Q menggabungkan semua komponen dari unsur modal, hutang, dan saham organisasi. Bukan hanya saham saja dan ekuitas yang dimasukkan, tetapi semua sumber daya bisnis. Dengan memasukkan semua sumber daya bisnis berarti perusahaan tidak hanya berpusat di sekitar satu jenis investor saja dalam bentuk saham, tetapi juga untuk kreditur dalam bentuk obligasi. Hal ini terjadi dikarenakan sumber pembiayaan fungsional organisasi berasal dari pinjaman dan ekuitas dari kreditur. (Agustina, 2013).

Menurut Sukamulja (2004) suatu nilai Tobin's Q yang bergerak meningkat menggambarkan jika perusahaan mempunyai kemungkinan perkembangan dan kemajuan yang menjanjikan. Hal ini terjadi karena semakin tinggi aset perusahaan pada nilai pasarnya dibandingkan dengan aset perusahaan pada nilai bukunya maka semakin tinggi investor untuk rela dalam berkorban untuk mengeluarkan suatu hal yang lebih agar dapat mengambil alih dan memiliki perusahaan tersebut.

Gambar 1.1 dibawah ini merupakan data perhitungan nilai perusahaan dengan menggunakan rasio Tobins'Q terhadap beberapa perusahaan BUMN yang *terlist* pada Bursa Efek Indonesia (BEI) selama tahun 2015 – 2018.



**Gambar 1.1 Informasi Nilai Perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI periode 2015 - 2018**

*Sumber : IDX (Hasil olahan peneliti)*

Gambar 1.1 diatas menunjukkan bahwa rata-rata masing-masing perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI pada tahun 2015 – 2018 mengalami perubahan fluktuasi pada nilai perusahaannya yang dihitung menggunakan rasio Tobins'Q. Rasio Tobins'Q masing-masing perusahaan terbilang kurang cukup baik karena rata-rata masih banyak perusahaan yang sempat berada dibawah nilai 1 pada beberapa tahun, namun ada perusahaan yang sempat berada diatas nilai 1 bahkan nilai 2 seperti PT. Kimia Farma (KAUF) ditahun 2016 dan PT. Bukit Asam (PTBA) ditahun 2018.

Nilai perusahaan bisa membayangkan nilai aset keseluruhan yang menjadi milik oleh perusahaan. Pada umumnya faktor utama yang mempengaruhi nilai perusahaan adalah faktor keuangan. Profitabilitas merupakan salah satu faktor yang berpengaruh karena apabila perusahaan dalam kondisi yang menguntungkan akan membuat suatu perusahaan dapat hidup dan berkembang. Pada penelitian Agustina (2013), ada banyak bagian atau aspek keuangan pada perusahaan yang mempengaruhi nilai perusahaan, rasio profitabilitas adalah salah satunya.

Pemanfaatan rasio profitabilitas bisa dilaksanakan melalui cara pemeriksaan antara bagian-bagian yang berbeda dalam laporan keuangan, terutama laporan laba rugi dan laporan keuangan neraca. Estimasi dapat dibuat untuk jangka waktu yang lama agar dapat dilihat perkembangan peningkatan perusahaan dalam jangka waktu tertentu. (Agustina *et al*, 2018). Profitabilitas dapat diukur dengan sejumlah cara yang salah satunya dengan rasio *Return On Asset* (ROA). Rasio tersebut menjadi salah satu patokan seorang investor untuk memilih saham dalam berinvestasi.



**Gambar 1.2 Statistik Rata-rata Nilai Rasio Profitabilitas Perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI periode 2015 – 2018**

*Sumber: IDX*

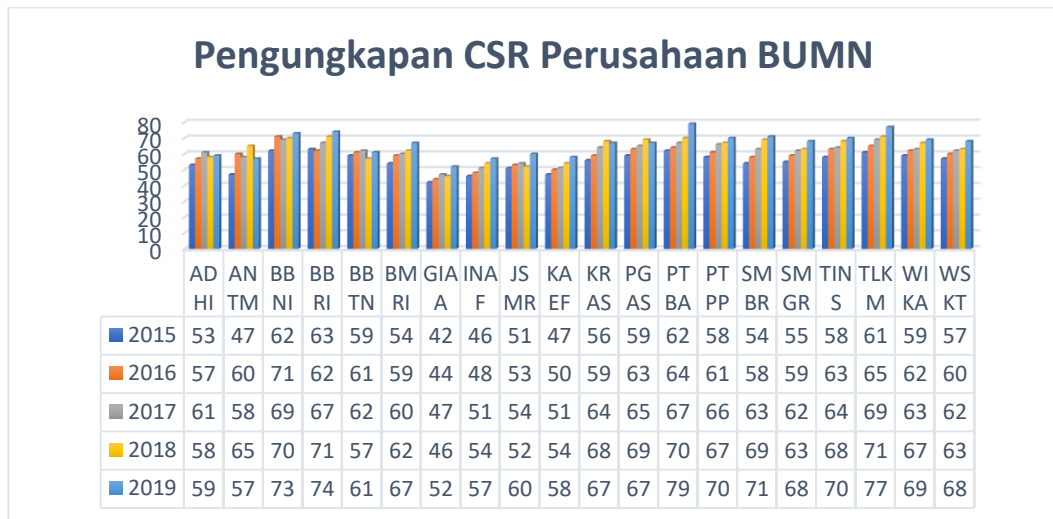
Gambar 1.2 di atas merupakan rata-rata nilai rasio profitabilitas *Return On Assets* (ROA) pada perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI tahun 2015 – 2018. Data tersebut menunjukkan bahwa rata-rata nilai ROA mengalami perubahan yang berfluktuasi tetapi masih berada pada posisi plus atau menguntungkan namun pada tahun 2018 mengalami penurunan. Dari data di atas bisa dikatakan bahwa perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI berada dalam posisi menguntungkan.

Selain faktor keuangan, kewajiban social perusahaan atau yang biasa dikenal dengan *Corporate Social Responsibility* adalah salah satu faktor yang berpengaruh pada nilai perusahaan dalam kategori non-keuangan (Kusumayanti & Astika, 2016). Dunia bisnis sekarang telah sadar bahwa perusahaan tidak hanya berfokus lagi pada aspek ekonominya saja yang diakumulasikan pada kondisi keuangannya dan profturnya atau yang bertumpu dengan *single bottom line*, namun aspek sosial dan aspek lingkungannya juga harus diperhatikan (Wibisono, 2007).

Aspek ekonomi, aspek sosial, dan aspek lingkungan bisa diseimbangkan oleh perusahaan salah satu cara yang dapat dilakukan pada perusahaan yaitu dengan melaksanakan *Corporate Social Responsibility*. Menurut *The World Bussines Council for Sustainable Development* (WBCSD) menjelaskan apa arti CSR yaitu suatu kewajiban dan komitmen bisnis untuk berpartisipasi pada berlangsungnya pengembangan ekonomi berkepanjangan, bertugas bersama pegawai perusahaan beserta sanak dan saudara pegawai tersebut, dan juga populasi yang ada didaerah tersebut (lokal) dan seluruh masyarakat untuk meningkatkan kualitas hidup. Perusahaan tidak hanya dituntut untuk mendapatkan keuntungan bisnis semata



tetapi juga harus melakukan tanggungjawab social untuk memperoleh pandangan positif dari publik dan masyarakat serta pemegang kepentingan (*stakeholders*).



**Gambar 1.3 Pengungkapan CSR Perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI Periode 2015 – 2019**

*Sumber: Laporan Keberlanjutan Perusahaan*

Gambar 1.3 di atas merupakan data pengungkapan CSR yang dilakukan oleh perusahaan dengan indikator GRI pada tahun 2015-2019. Dari data tersebut bahwa CSR yang diungkapkan perusahaan masih tidak konsisten atau berubah secara fluktuatif. Namun, rata-rata seluruh perusahaan telah mengungkapkan CSR diatas 40 dengan yang tertinggi yaitu perusahaan TLKM dengan 77 CSR ditahun 2019 tetapi masih belum ada perusahaan yang mengungkapkan CSR diatas 80 dalam waktu tersebut. Pengukuran tersebut menggunakan indikator GRI.

CSR memiliki suatu konsep yang sejalar dengan konsep yang biasa dikenal *triple bottom line* yaitu konsep pembangunan berkelanjutan yang harus diperhatikan oleh perusahaan atau bisa juga diebut dengan “*Triple P*” yaitu *profit*,

*planet*, dan *people*. Profit merupakan tujuan pertama perusahaan dimana untuk mencapai tujuan tersebut perusahaan tidak terlepas dari peran *people*, yaitu *stakeholders* sebagai investor, masyarakat, pesaing, dan pemerintah serta perusahaan membutuhkan wadah atau tempat untuk melakukan aktifitasnya yaitu *planet* yang harus dijaga kelestariannya (Elkington, 1997). Pada umumnya perspektif investor dan masyarakat akan memberi nilai yang lebih pada perusahaan yang telah melakukan dan mengungkapkan CSR secara keseluruhan sehingga CSR bisa dipercaya untuk memperbaiki dan memperbesar nilai perusahaan. (Komalasari & Purnawati, 2017).

Di Indonesia, Undang-Undang No. 40 Tahun 2007 pasal 74 yang selanjutnya ditetapkan oleh PP No. 47 Tahun 2012 tentang Tanggung Jawab Sosial dan Lingkungan Perseroan Terbatas telah mengatur kegiatan CSR sehingga hal tersebut tidak lagi bersifat sukarela dan menjadi kewajiban bagi perusahaan untuk menerapkan CSR. Undang-Undang tersebut menyatakan: (1) Perseroan yang menjalankan kegiatan usahanya di bidang dan/atau berkaitan dengan sumber daya alam wajib melaksanakan Tanggung Jawab Sosial dan Lingkungan (TJSL). (2) TJSL merupakan kewajiban perseroan yang dianggarkan dan diperhitungkan sebagai biaya perseroan yang pelaksanaannya dilakukan dengan memperhatikan kepatutan dan kewajaran. (3) Perseroan yang tidak melaksanakan kewajiban dikenai sanksi sesuai dengan ketentuan ketentuan peraturan perundang-undangan (hukum online).

Perusahaan yang melakukan penanaman modal di Indonesia juga wajib untuk melaksanakan CSR sebagaimana diatur dalam UU No. 25 Tahun 2007 tentang

penanaman modal. Undang - undang ini menekankan kepada perusahaan yang melakukan kegiatan dibidang atau yang memiliki hubungan dengan kapasitas alam wajib melaksanakan tanggungjawab social dan lingkungan. Sejak diimplementasikan undang – undang itu perusahaan - perusahaan perseroan terbatas di Indonesia telah memulai untuk memberitakan aktifitas tanggung jawab sosialnya didalam laporan keuangan tahunannya.

Salah satu usaha yang dapat dilakukan untuk menjalin suatu hubungan yang baik bagi perusahaan dengan para *stakeholders* nya yaitu dengan melaksanakan CSR. Teori *stakeholders* menurut Ghazali & Chariri (2007) menjelaskan yaitu suatu organisasi atau perusahaan bukanlah sekedar perkumpulan yang hanya fokus beroperasi dan bekerja terhadap keuntungan masing-masing tetapi juga dituntut untuk sanggup agar berguna dan ada manfaat bagi *stakeholders*, membuat nilai tambah pada jasa serta produknya untuk *stakeholders*, dan merawat kelanjutan dengan konsisten pada nilai tambah yang telah diciptakan

Selain itu, perusahaan yang meningkat pada aktivitas kinerja ekonominya seperti meningkatnya laba, legitimasi pasar, meningkatnya pemasok di pasar, meningkatnya nilai kemakmuran bagi pemilik dan sejenisnya merupakan timbal balik atau dampak dari kebaikan tingkat tanggung jawab sosial menurut (Hadi, 2011). Disimpulkan bahwa perusahaan yang melaksanakan CSR dapat meningkatkan profitabilitas perusahaan dan akan menaikkan nilai perusahaan tersebut.

Terdapat beberapa penelitian yang berkaitan dengan tanggung jawab sosial perusahaan atau CSR, Profitabilitas, dan Nilai Perusahaan dalam penelitian tersebut ditemukan hasil yang beraneka ragam. Penelitian yang dilakukan oleh Hu *et al* (2018) menunjukkan bahwa CSR dan nilai perusahaan memiliki hubungan positif, pada perusahaan manufaktur di China. Penelitian Soemantri (2019) membuktikan bahwa CSR memiliki efek positif terhadap nilai perusahaan pada industri pertambangan tahun 2010 – 2013 yang terdaftar di BEI.

Wulandari *et al* (2016) penelitiannya membuktikan hasil jika CSR berpengaruh positif pada nilai perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI, dan terbukti bahwa profitabilitas bisa memoderasi dan mempererat hubungan antara pengaruh CSR dengan nilai perusahaan. Penelitian Agustina (2013) Menyimpulkan bahwa profitabilitas dan *corporate social responsibility* memiliki hasil yang signifikan pengaruh positif pada nilai perusahaan.

Penelitian-penelitian tersebut berbanding terbalik dengan penelitian yang dilakukan oleh Anwar & Mulyadi (2012) hasilnya menyimpulkan bahwa tidak ada hubungan yang berpengaruh signifikan antara CSR dan nilai perusahaan, hasil yang sama untuk hubungan CSR dan profitabilitas. Fauziah *et al* (2016) dalam penelitiannya juga menyimpulkan bahwa CSR berpengaruh tidak nyata dan memiliki nilai koefisien negatif terhadap kinerja finansial dan kinerja saham pada perusahaan yang diteliti. Penelitian yang dilakukan Adam *et al* (2015) memiliki hasil bahwa CSR terhadap nilai perusahaan tidak memiliki pengaruh yang signifikan.

Pada penelitian ini objek yang diteliti adalah perusahaan-perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) yang terdaftar di BEI. Peneliti memilih objek perusahaan BUMN karena kontribusi BUMN dalam perekonomian nasional merupakan salah satu yang menjadi peranan penting hal tersebut dijelaskan dalam UU No.19 tahun 2003 tentang BUMN dan Peraturan Menteri BUMN No. Per-05/MBU/2007 tentang program Kemitraan dengan Usaha Kecil dan Program Bina Lingkungan (PKBL). Awal dari pelaksanaan CSR di BUMN yang membuat dampak terhadap meningkatnya perekonomian masyarakat dan pemberdayaan sosial masyarakat merupakan suatu kegiatan yang didasari dengan program PKBL. Hal tersebut membuat BUMN ikut berpartisipasi dalam meningkatkan perekonomian.

Berdasarkan uraian-uraian yang telah dijelaskan diatas, maka peneliti membuat sebuah penelitian yang diberi judul **“Pengaruh *Corporate Social Responsibility* (CSR) dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)”**

## **1.2. Rumusan Masalah**

Berdasarkan uraian latar belakang masalah di atas, maka yang akan menjadi permasalahan pokok dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah pengaruh *Corporate Social Responsibility* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
2. Apakah pengaruh Profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?

### **1.3. Tujuan Penelitian**

Penelitian ini bertujuan:

1. Untuk menganalisis pengaruh dari *Corporate Social Responsibility* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
2. Untuk menganalisis pengaruh dari profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

### **1.4. Manfaat Penelitian**

#### **1.4.1. Manfaat Teoritis**

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memperluas wawasan dan pengembangan ilmu pengetahuan tentang Manajemen Keuangan yang terkait *Corporate Social Responsibility (CSR)*, profitabilitas, dan nilai perusahaan.

#### **1.4.2. Manfaat Praktis**

- a. Untuk perusahaan hasil penelitian ini bisa dijadikan bahan pemikiran untuk pertimbangan dalam meningkatkan implementasi Pengungkapan *Corporate Social Responsibility*.
- b. Untuk investor hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai masukan dalam pengambilan keputusan investasi.
- c. Untuk masyarakat penelitian ini diharapkan dapat memenuhi pengetahuan mengenai tanggung jawab sosial.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abu Bakar. 2017. *Impact of Corporate Social Responsibility on Profitability of Quoted Food and Beverages Companies in Nigeria*. *Research Journal of Finance and Accounting*. Vol. 8 No. 20 2017
- Adam, Muhammad. Taufik, & Dwidila Artika. 2015. Kebijakan Dividen, Tanggung Jawab Sosial, Dan Nilai Perusahaan Badan Usaha Milik Negara. *Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis dan Terapan*. JEMBATAN. Tahun XII No. 2 Oktober 2015
- Adhitya, Rizki. Suhadak, & Nila Firdausi Nuzula. 2016. Pengaruh Pengungkapan CSR dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*. Vol. 31 No. 1 Februari 2016
- Agustina, Silvia. 2013. Pengaruh Profitabilitas dan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). Skripsi. Padang: Universitas Negeri Padang.
- Agustina, Sulia, & Rice. 2018. Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Profitabilitas Dan Dampaknya Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Volume XXII*, No. 01, Januari 2018: 18-32
- Anwar, Yunita & Martin Surya Mulyadi. 2012. *Impact of Corporate Social Responsibility Toward Firm Value And Profitability*. *The Bussiness Review, Cambridge*, (19)2, 316-322
- Astuti, Dewi 2004. *Manajemen Keuangan Perusahaan* Cetakan Pertama. Jakarta. Ghalia Indonesia.
- Ayu, Dea Putri & A. A. Gede Suarjaya. 2017. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan *Corporate Social Responsibility* Sebagai Variabel Mediasi Pada Perusahaan Pertambangan. *E-Jurnal Manajemen Unud*. Vol. 6 No. 2 2017: 1112-1138. ISSN 3203-8912. Universitas Udayana
- Brigham, Eugene F. & Joel F. Houston. 2001. *Manajemen Keuangan*. Edisi Kedelapan. Buku 2. Jakarta Erlangga
- Elkington, John. 1997. *Cannibals with Forks: The Triple Bottom Line of 21st Century Business*. Capston. Oxford
- Fauziah, Gusfarini. Abdul Kohar I., & Muhammad Syamsun. Pengaruh Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* terhadap Nilai Perusahaan pada Indeks Saham LQ45. *Manajemen IKM*, Februari 2016 (52-60) Vol 11 No. 1

- Ghozali, Imam & A. Chariri. 2007. *Teori Akuntansi*. Semarang. Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Ghozal,. Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariat dengan Program SPSS*. Semarang. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Griffin, Ricky W. & Ronald J. Ebert. 2007. *Bisnis* Edisi 8. Jakarta. Erlangga.
- Hadi, Nor 2011. *Corporate Social Responsibility*. Yogyakarta: Graha Ilmu
- Hanif, Fitri Nurlaili. 2015. “Pengaruh Corporate Social Responsibility, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI Periode 2011 – 2014”. Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis, USU
- Horne, James C. Van & Jhon M. Wachowiz. 2012. *Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan*. Edisi 13. Jakarta. Salemba Empat.
- Hu, Yuanyuan et al. 2018. *CSR and Firm Value: Evidence from China*. Sustainability 2018, 10, 4597.
- Husnan, Suad 2001. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Ketiga. UPP AMP YKPN, Yogyakarta
- Kasmir. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta : PT. Raja Grafindo Persada.
- Karina, Desita Riyanta Mitra & Iwan Setiadi. 2020. Pengaruh CSR terhadap Nilai Perusahaan dengan GCG sebagai Pemoderasi. JRAMB, Prodi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, UMB Yogyakarta. Volume 6 No. 1., Mei 2020. ISSN: 2460-1233
- Komalasari, Denisia & Ni Ketut Purnawati. 2017. Peran Profitabilitas Dalam Memoderasi Pengaruh *Corporate Social Responsibility* Terhadap Nilai Perusahaan. Prosiding Seminar Nasional AIMI. Jambi, 27 – 28 Oktober 2017
- Kusumadilaga, Rimba. 2010. Pengaruh *Corporate Social Responsibility* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderating. Skripsi. Universitas Diponegoro, Semarang.
- Kusumayanti, Ni Ketut Ratna & Ida Bagus Putra Astika. 2016. *Corporate Social Responsibility* sebagai Pemediasi Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas dan Lverage pada Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*. Vol.15(1).pp: 549-583.
- Nurlela, Rika & Islahuddin. 2008. Pengaruh *Corporate Social Responsibility* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Prosentase Kepemilikan Manajemen



Sebagai Variabel Moderating (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta). Simposium Nasional Akuntansi XL.

Puspaningrum, Yustisia. 2014. Pengaruh *Corporate Social Responsibility* dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan di Bursa Efek Indonesia). *Skripsi*. Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.

Rosada, Fitrah Lia Amrina & Farida Idayati. 2017. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Otomatif Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*. Vol 6 No. 1 Januari 2017. ISSN 2460-0585. STIESIA

Rusdianto, Ujang. 2013. *CSR Communication A Framwork for PE Practitioners*. Yogyakarta: Graha Ilmu

Sartono, Agus R. 2010. *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Edisi 4. Yogyakarta: BPF

Sukamulja, S. 2004. *Good Corporate Governance* di Sektor Keuangan: Dampak *Good Corporate Governance* Terhadap Kinerja Keuangan. Vol.8.No.1. Juni 2004. H al 1-25.

Susanto, A.B. *Reputation-Driven Corporate Social Responsibility*. Jakarta: Erlangga

Susilowati, Juliya & Endang Dwi Retnani. Pengaruh *Corporate Social Responsibility* dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*. Vol 5 No. 11 November 2016. ISSN 2461-0593. STIESIA

Soemantri, M. Defri Akbar 2019. *The Effect Of Corporate Social Responsibility (CSR) Disclosure Towards Firm Value*. E-journal Apresiasi Ekonomi. Vol 7 No.3 September 2019 : 209-218

Tandelilin, Eduardus. 2010. *Fortofolio dan Investasi*. Yogyakarta: Konisius

Undang-Undang No. 40 Tahun 2007 pasal 74 Tentang Perseroan Terbatas

Undang-undang No. 25 Tahun 2007 Tentang Penanaman Modal.

Untung, Hendrik Budi. 2009. *Corporate Social Responsibility*. Jakarta: Sinar Grafika

Wibisono, Yusuf. 2007. *Membedah Konsep & Aplikasi CSR*. Gresik: Fascho Publishing

- Wild, J.J., et al. 2005. *Financial Statement Analisis*. Jakarta. Salemba Empat
- Wulandari, A.A., I. Wayan Ramantha dan Made Gede W. 2016. Dampak Moderasi Profitabilitas Terhadap Pengaruh *Corporate Social Responsibility* Pada Nilai Perusahaan Manufaktur. *E-Jurnal Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana* 5.7 (2016): 1889-1918. ISSN: 2337-3067
- Zarlia, Jessika & Hasan Salim. 2014. Analisis Pengaruh *Corporate Social Responsibility* dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan: *Jurnal Manajemen*. Vol 11 No. 2 November 2014 38-55. Universitas Katolik Indonesia Atmajaya
- Zulaika, Tatik & Grasella Sihombing. 2020. Pengaruh *Corporate Social Responsibility* dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi dan Governance Andalas* 2 (2): 135-165. ISSN 2442-2363. Universitas Andalas