

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan bertujuan untuk menguji adanya pengaruh *corporate social responsibility* (CSR) yang diukur dengan indeks pengungkapan CSR, *leverage* yang diukur dengan *debt equity ratio* (DER), dan ukuran perusahaan (*size*) yang diukur dengan total aset terhadap nilai perusahaan yang diproxykan dengan menggunakan *price book value* (PBV) dan tobin's Q. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan pertanian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2013-2017. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebanyak 87 sampel untuk PBV dan 74 sampel untuk tobin's Q. Hasil uji F menunjukkan model regresi dalam penelitian adalah fit artinya model dalam penelitian ini layak digunakan untuk penelitian. Hasil uji t dalam penelitian ini disimpulkan bahwa terdapat 2 variabel independen yang berpengaruh terhadap nilai perusahaan yaitu CSR yang diproxykan dengan tobin's Q dan *leverage* yang diproxykan dengan PBV, maka dapat disimpulkan sebagai berikut :

1. Variabel *corporate social responsibility* (CSR) yang diproxykan dengan PBV tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Para investor tidak perlu melihat pengungkapan CSR yang telah dilakukan oleh perusahaan, karena terdapat jaminan yang tertera pada UU Perseroan Terbatas No. 40 Tahun 2007, bahwa perusahaan pasti melaksanakan CSR dan mengungkapkannya, karena apabila perusahaan tidak melaksanakan CSR, maka perusahaan akan terkena sanksi

sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan sehingga dianggap pengungkapan CSR tidak memberi pengaruh terhadap nilai suatu perusahaan.

2. Variabel *leverage* yang diproxykan dengan PBV berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Perusahaan pertanian periode 2013-2017 sudah mengelola penggunaan utang dengan baik. Penggunaan utang yang baik dapat diartikan oleh investor sebagai kemampuan perusahaan dalam melunasi kewajiban dimasa yang akan datang sehingga hal tersebut mendapat tanggapan positif oleh pasar. Hal ini menunjukkan bahwa kinerja perusahaan sudah baik sehingga dapat meningkatkan nilai perusahaan.
3. Variabel ukuran perusahaan (*size*) yang diproxykan dengan PBV tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Seorang investor apabila ingin menilai sebuah perusahaan tidak akan melihat dari segi ukuran perusahaan yang dicerminkan melalui total aset yang dimiliki oleh perusahaan tersebut. Namun investor akan lebih meninjau dari berbagai aspek seperti memperhatikan kinerja perusahaan yang terlihat pada laporan keuangan perusahaan, nama baik perusahaan, serta kebijakan dividen sebelum memutuskan untuk menanamkan dananya pada perusahaan tersebut.
4. Variabel *corporate social responsibility* (CSR) yang diproxykan dengan tobin's Q berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Perusahaan pertanian periode 2013-2017 sudah baik dalam mengungkapkan CSR, sehingga kinerja perusahaan juga meningkat. Kinerja perusahaan yang baik ini dapat

mempengaruhi meningkatnya harga saham. Hal tersebut dapat menarik investor untuk menanamkan modalnya pada perusahaan.

5. variabel *leverage* yang diproxykan dengan tobin's Q tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Besar kecilnya utang suatu perusahaan tidak terlalu diperhatikan oleh investor, karena kemungkinan investor lebih melihat bagaimana perusahaan tersebut menggunakan utangnya dengan efektif dan efisien atau sebagian perusahaan lebih menyukai modal sendiri daripada utang.
6. Variabel ukuran perusahaan (*size*) yang diproxykan dengan tobin's Q tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Seorang investor apabila ingin menilai sebuah perusahaan tidak akan melihat dari segi ukuran perusahaan yang dicerminkan melalui total aset yang dimiliki oleh perusahaan tersebut. Namun investor akan lebih meninjau dari berbagai aspek seperti memperhatikan kinerja perusahaan yang terlihat pada laporan keuangan perusahaan, nama baik perusahaan, serta kebijakan dividen sebelum memutuskan untuk menanamkan dananya pada perusahaan tersebut.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki keterbatasan dan kelemahan yang mungkin dapat menimbulkan gangguan terhadap hasil penelitian yaitu:

1. Terdapat beberapa sampel perusahaan yang tidak menerbitkan laporan tahunan sehingga mengurangi jumlah sampel dalam penelitian ini.
2. Terdapat beberapa perusahaan yang melihat variabel *corporate social responsibility* pada *annual report* sehingga pengungkapan informasi terbatas.
3. Terdapat data *outlier* dalam penelitian ini sehingga hasil yang didapatkan dalam penelitian ini kurang maksimal.

5.3 Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah disimpulkan sebelumnya, maka saran yang dapat diberikan adalah:

1. Untuk memperoleh hasil penelitian yang lebih baik, penelitian selanjutnya dapat memperpanjang periode penelitian.
2. Bagi perusahaan pertanian disarankan untuk terus meningkatkan kinerja perusahaan sehingga nilai perusahaan juga meningkat. Salah satu cara untuk meningkatkan kinerja perusahaan, perusahaan harus mempertimbangkan penggunaan hutang perusahaan dan lebih menggunakan modal perusahaan.

DAFTAR RUJUKAN

- Agnes Sawir. (2005). *Analisis Kinerja Keuangan dan Perencanaan*. Jakarta: Gramedia Pustaka Utama.
- Ayu Sri Mahatma dan Ary Wirajaya. (2013). Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 4(2), 358-372.
- Bhandari, Ashivek and Javakhadze, David. (2017). Corporate Social Responsibility and Capital Allocation Efficiency. *Journal of Corporate Financial*, 43 (1), 354-377.
- Bhekti Fitri. (2013). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Price Earning Ratio dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *jurnal ilmu manajemen*, 1(1), 183-196.
- Brigham, Eugene. (2006). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta : salemba empat.
- Brigham, Eugene. (2014). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta : salemba empat.
- Chandra dan Haryani. (2017). Pengaruh Intellectual Capital, Profitabilitas, dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Properti dan Real Estate yang Terdaftar di BEI. *Journal Ultima Accounting*, 9(2), 1-14.
- Dedi Rossidi dan Erna Lisa. (2018). pengaruh leverage dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan. *jurnal sains manajemen & akuntansi*, 10(1), 21-39.
- Fahri Yulandani, Rina Hartanti dan Susi Dwimulyani. (2018). pengaruh profitabilitas dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan dengan CSR sebagai pemoderasi. *seminar nasional I universitas pamulang*, 5(1) 952-1637.
- Hadi, N. (2011). *Corporate Social Responsibility (CSR)*. Jakarta: Graha Ilmu.
- Hidayat. (2018). Pengaruh leverage dan likuiditas terhadap peringkat obligasi : studi kasus perusahaan non keuangan di Indonesia. *Jurnal Riset Manajemen Dan Bisnis (JRMB)*, 5(1) 387-394.
- Imam Ghozali. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Imam Ghozali. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program*. Semarang: Universitas Diponegoro.
- In *The World Business Council for Sustainability Development (WBCSD)*. (2016)

- I Nyoman Agus Suwardika dan I Ketut Mustanda.(2017). Pengaruh Leverage,Ukuran Perusahaan,Pertumbuhan Perusahaan,dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Properti. *jurnal ekonomi dan bisnis Universitas Udayana*, VI(2), 1248-1277.
- Jensen, Michael C and Meckling, W. H. (1976). Theory Of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs And Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4) 305–360.
- Kadek Ayu Yogamurti dan Ida Bagus Anom. (2014). Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Leverage Terhadap Profitabilitas dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana*, 4(1) 596-609.
- Kasmir. (2014). Analisis Laporan Keuangan. Edisi Satu. Cetakan Ketujuh. Jakarta: PT Raja Grafindo.
- Liu, X., & Zhang, C. (2017). Corporate Governance,Social Responsibility Information Disclosure,and Enterprise Value in China. *Journal of Cleaner Production*, 1075-1084.
- Miranty Nurhayati dan Henny Medyawati. (2012). Analisa Pengaruh Kinerja Keuangan,Good Corporate Governance,dan Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan Yang Terdaftar Dalam LQ45. *Jurnal Akuntansi*, 10(1) 1-13.
- Munawir. (2015). Analisis Laporan Keuangan. Jakarta : Salemba Empat.
- Ni Ketut Ratna dan Ida Bagus Putra. (2016). Corporate Social Responsibility Sebagai Pemidiasi Pengaruh Ukuran Perusahaan,Profitabilitas, dan Leverage pada Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 15(1), 549-583.
- Putu Mikhy dan Putu Vivi. (2016). Pengaruh Ukuran Perusahaan,Leverage,dan profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Properti dan Real Estate. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 5(9), 5671-5694.
- Reny Dyah Retno dan Denies Priantinah. (2012). pengaruh good corporate gorvenance dan pegungkapan corporate social responsibility terhadap nilai perusahaan. *jurnal nominal*, 1(1), 84-103.
- Rodriguez, M. (2016). Social Responsibility and Financial Performance : The Role of Good Corporate. *Business Research Quarterly*, 7(5) 137-151.
- Sugiyono. (2017). Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D. Bandung: Alfabeta

Wardoyo dan Theodora Martina. (2013). Pengaruh Good Corporate Governance, Corporate Social Responsibility, Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan. *jurnal dinamika manajemen*, 4(2), 132-149.

Weston, J. F. (2001). *Manajemen Keuangan Jilid I, Edisi ke-9*. Jakarta: Binarupa Aksara.

Yustisia Puspitaningrum. (2017). Pengaruh Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderating. *jurnal profita*, 2(1), 1-14.

