



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
PROFITABILITAS PADA SUBSEKTOR
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN BATUBARA DI
BURSA EFEK INDONESIA**

TESIS

OLEH

**UNIVERSITAS
SITI ASMA FAUZIYAH
MERCU BUANA**
55118120061

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

2021



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
PROFITABILITAS PADA SUBSEKTOR
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN BATUBARA DI
BURSA EFEK INDONESIA**

TESIS

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan
Program Studi Magister Manajemen**

**UNIVERSITAS
OLEH
SITI ASMA FAUZIYAH**

55118120061

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2021**

LEMBAR PENGESAHAN TESIS

JUDUL : PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
PROFITABILITAS PADA SUBSEKTOR
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN BATUBARA
DI BURSA EFEK INDONESIA

NAMA : SITI ASMA FAUZIYAH

NIM : 55118120061

Program Studi : Magister Manajemen (MKU)

Tanggal : 30 Juni 2021

Mengesahkan,

Pembimbing

(Prof. Said Djamaluddin, MM., Ph.D)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



(Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si)

Ketua Program Studi

S-2 Manajemen



(Dr. Indra Siswanti, MM)

PERNYATAAN SIMILARITY CHECK

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama : Siti Asma Fauziah
NIM : 55118120061
Program Studi : Magister Manajemen Keuangan (MKU)

Dengan Judul :

“PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP PROFITABILITAS PADA SUBSEKTOR PERUSAHAAN PERTAMBANGAN BATUBARA DI BURSA EFEK INDONESIA”,

Telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 27/04/2021, didapatkan nilai persentase sebesar 16 %.

Jakarta, 27 April 2021

Administrator Turnitin

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Arie Pangudi, A.Md

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP PROFITABILITAS PADA SUBSEKTOR PERUSAHAAN PERTAMBANGAN BATUBARA DI BURSA EFEK INDONESIA.

Nama : Siti Asma Fauziyah

NIM : 55118120061

Program Studi : Magister Manajemen

Tanggal : 30 Juni 2021

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 30 Juni 2021



(Siti Asma Fauziyah)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan terhadap profitabilitas pada perusahaan batubara, periode 2014-2019. Penelitian ini menggunakan metode regresi data panel dengan pendekatan model penelitian *Fixed Effect Model* dimana diperoleh sampel sebanyak 19 Perusahaan dengan populasi 26 pada perusahaan Sub Sektor Batubara yang sesuai dengan kriteria yang ditetapkan oleh penulis berdasarkan pengamatan selama 6 tahun yaitu 2014-2019 menggunakan program *E-views versi 10* dan Microsoft Excel 2016. Hasil Penelitian menunjukkan bahwa Net Working Capital (NWC), Firm Size, dan Debt to Equity Ratio (DER) berpengaruh negatif terhadap Return On Asset (ROA), sedangkan Current Ratio (CR), dan Total Assets Turnover (TATO) berpengaruh positif terhadap Return On Asset (ROA) Pada perusahaan pertambangan batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2019.

Kata Kunci : *Return On Assets, Net Working Capital, Firm Size, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Total Assets Turnover*

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of financial performance on profitability in coal companies, the period 2014-2019. This study uses a panel data regression method with a Fixed Effect Model research model approach where a sample of 19 companies with a population of 26 companies in the Coal Sub-Sector is obtained in accordance with the criteria set by the author based on observations for 6 years, namely 2014-2019 using the E-views program. version 10 and Microsoft Excel 2016. The results show that Net Working Capital (NWC), Firm Size, and Debt to Equity Ratio (DER) have a negative effect on Return On Assets (ROA), while Current Ratio (CR), and Total Assets Turnover (TATO) has a positive effect on Return On Assets (ROA) in coal mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2019.

Keywords: Return On Assets, Net Working Capital, Firm Size, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Total Assets Turnover



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penyusunan Tesis yang berjudul Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Profitabilitas Pada Subsektor Perusahaan Pertambangan Batubara Di Bursa Efek Indonesia.

Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan yang akan diujikan sebagai syarat untuk memperoleh gelar Magister Management pada Program Studi Magister Manajemen di Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta. Penulis menyadari bahwa Tesis ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Seecara khusus pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Indra Siswanti, MM, Ketua Program Studi Magister Manajemen.
4. Bapak Prof. Said Djamaluddin, MM., Ph.D, selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis.
5. Bapak Dr. Endri SE. ME dan Bapak Dr. Hakimian, MM selaku dosen penguji akhir Tesis, yang telah memberikan saran dan masukan agar Tesis ini menjadi lebih baik.
6. Seluruh Staf Administrasi Prodi Magister Manajemen.

7. Rekan-rekan Mahasiswa Program Kelas Karyawan Magister Manajemen Universitas Mercubuana.
8. Kedua Orang Tua, yaitu Aiptu H. Lestari, S.H. dan Hj. Ita Mustika Sari serta Adikku Dwi Indah Yuniar, S.Pd yang selalu memberikan doa, kepercayaan, dan dukungan.

Akhirnya penulis mengucapkan Terima Kasih kepada seluruh keluarga, yang dengan penuh kasih sayang dan kesabarannya mendorong penulis untuk menyelesaikan karya ilmiah ini. Kiranya hasil penulisan ini dapat memberi sumbangsih dalam masalah profitabilitas pada subsektor pertambangan batubara di Indonesia.



Penulis,

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Siti Asma Fauziyah

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN TESIS.....	iii
PERNYATAAN SIMILARITY CHECK.....	iv
LEMBAR PERNYATAAN.....	v
ABSTRAK.....	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi, Perumusan Masalah, dan Batasan Masalah	19
1.2.1 Identifikasi Masalah.....	19
1.2.2 Batasan Masalah.....	20
1.2.3 Perumusan Masalah	20
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	21
1.3.1 Maksud Penelitian.....	21
1.3.2 Tujuan Penelitian	21
1.4 Manfaat dan Kontribusi Penelitian.....	22
1.4.1 Manfaat Penelitian	22
1.4.2 Kontribusi Penelitian.....	22
BAB II	24
KAJIAN PUSTAKA	24
2.1 Landasan Teori.....	24

2.1.1	Profitabilitas	24
2.1.2	<i>Pecking Order Theory</i>	27
2.1.3	<i>Asymmetric Information Theory</i>	28
2.1.4	<i>Signaling Theory</i>	29
2.1.5	<i>Agency Theory</i>	31
2.1.6	Kinerja Keuangan.....	31
2.1.7	Rasio Keuangan	32
2.1.7.1	Rasio Likuiditas (Liquidity Ratio)	33
2.1.7.2	Rasio Solvabilitas (Leverage Ratio).....	35
2.1.7.3	Rasio Aktivitas (Activity Ratio).....	37
2.1.7.4	Rasio Profitabilitas (Profitability Ratio).....	41
2.1.8	Penelitian Terdahulu	42
2.1.9	Kerangka Pemikiran.....	57
2.1.10	Hipotesis.....	58
2.1.10.1	Pengaruh NWC Terhadap ROA	58
2.1.10.2	Pengaruh Firm Size Terhadap ROA	59
2.1.10.3	Pengaruh CR Terhadap ROA	60
2.1.10.4	Pengaruh DER Terhadap ROA.....	60
2.1.10.5	Pengaruh TATO Terhadap ROA	61
BAB III		63
METODE PENELITIAN		63
3.1	Desain Penelitian	63
3.2	Variabel Penelitian	64
3.2.1	Definisi Konsep.....	64
3.2.1.1	Variabel Dependent.....	64
3.2.1.2	Variabel Independent	64
3.2.2	Variabel dan Definisi Operasional	65
3.2.2.1	Return On Assets (Y)	65
3.2.2.2	Net Working Capital (X ₁).....	65
3.2.2.3	Firm Size (X ₂)	65
3.2.2.4	Current Ratio (X ₃)	66

3.2.2.5	Debt to Equity Ratio (X_4).....	66
3.2.2.6	Total Assets Turnover (X_5).....	66
3.3	Populasi dan Sampel Penelitian	67
3.3.1	Populasi.....	67
3.3.2	Sampel.....	67
3.4	Jenis dan Sumber Data	68
3.5	Metode Pengumpulan Data	69
3.6	Metode Analisis Data	69
3.6.1	Statistik Deskriptif	69
3.6.2	Statistik Inferensial.....	70
3.6.3	Metode Model Regresi Data Panel	70
3.6.4	Metode Pengujian Data Panel	72
3.6.4.1	Chow Test.....	72
3.6.4.2	Hausmant Test.....	73
3.6.4.3	Uji Lagrange Multiplier.....	73
3.6.5	Uji Hipotesis	74
3.6.5.1	Uji Signifikansi Model (Uji-F).....	74
3.6.5.2	Uji Signifikansi Variabel Bebas (Uji-t).....	74
3.6.5.3	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	75
BAB IV		76
PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		76
4.1	Analisis Deskriptif.....	76
4.2	Hasil Penelitian dan Pembahasan.....	78
4.2.1	Pemilihan Regresi Data Panel.....	78
4.2.1.1	Chow Test	78
4.2.1.2	Uji Hausman	79
4.2.2	Uji Asumsi Klasik.....	80
4.3	Analisis Model Regresi Data Panel	80
4.3.1	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji-t).....	82
4.3.2	Uji Signifikansi Variabel Secara Bersamaan (Uji-F)	83
4.3.3	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	84

4.4	Pembahasan Hasil Penelitian.....	84
BAB V	.....	89
KESIMPULAN DAN SARAN	.....	89
5.1	Kesimpulan.....	89
5.2	Rekomendasi	90
5.3	Keterbatasan Penelitian	93
5.4	Saran	93
DAFTAR PUSTAKA	.....	95
DAFTAR LAMPIRAN	.....	98
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	.....	102



DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
Gambar 1.1	Perkembangan Return On Assets (ROA) pada Perusahaan Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2014 – 2019.....	5
Gambar 1.2	Produksi, Ekspor, dan Kebutuhan Domestik Batubara	6
Gambar 1.3	Pergerakan CR Sub-Sektor Pertambangan Batubara Tahun.....	10
Gambar 1.4	Pergerakan DER Sub-Sektor Pertambangan Batubara Tahun	12
Gambar 1.5	Pergerakan NWC Sub-Sektor Pertambangan Batubara Tahun...	13
Gambar 1.6	Pergerakan TATO Sub-Sektor Pertambangan Batubara Tahun..	15
Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran.....	57



DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
Tabel 1.1	Produsen Batubara Terbesar Dunia.....	2
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu Jurnal Nasional	42
Tabel 2.2	Penelitian Terdahulu Jurnal Internasional.....	50
Tabel 3.1	Variabel dan Definisi Operasional	67
Tabel 4.1	Deskriptif Statistik (n=114)	76
Tabel 4.2	Hasil Estimasi Chow Test.....	79
Tabel 4.3	Hasil Estimasi Uji Hausman	79
Tabel 4.4	Kesimpulan Pengujian Model Regresi Data Panel	80
Tabel 4.5	Hasil Estimasi Model Regresi Data Panel	80



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Deskriptif Statistik (n=114).....	98
Lampiran 2	Uji Chow.....	98
Lampiran 3	Uji Hausman.....	98
Lampiran 4	Hasil Regresi Data Panel.....	98
Lampiran 5	Daftar Perusahaan Subsektor Pertambangan Batubara Tahun 2014 – 2019.....	99
Lampiran 6	Daftar Perusahaan Sampel dalam Penelitian.....	100



UNIVERSITAS
MERCU BUANA