



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN DAN STRUKTUR
MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)**

SKRIPSI

Ananda Suci Indah Lestari

1702055023

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI EKONOMI ISLAM

JAKARTA

2021



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN DAN STRUKTUR
MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)**

SKRIPSI

Ananda Suci Indah Lestari

1702055023

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi

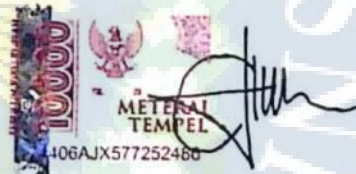
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI EKONOMI ISLAM
JAKARTA

2021

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan judul “PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)” merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis oleh orang lain, atau sebagian bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya. Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penulisan Skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 11 Desember 2021



(Ananda Suci Indah Lestari)
NIM 1702055023

PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

JUDUL : **PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII).**


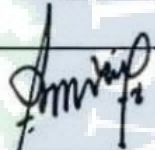
NAMA : **ANANDA SUCI INDAH LESTARI**

NIM : **1702055023**

PROGRAM STUDI : **EKONOMI ISLAM**

TAHUN AKADEMIK : **2020/2021**

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diujikan dalam ujian skripsi :

Pembimbing I	Dr. Yadi Nurhayadi, M. Si.	
Pembimbing II	Faizal Ridwan Zamzany, SE., MM.	

Mengetahui,

Ketua Program Studi Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.



Ummu Salma Al Azizah, S. E.I., M.Sc.

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul :
**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN DAN STRUKTUR MODAL
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA
ISLAMIC INDEX (JII)**

Yang disusun oleh :

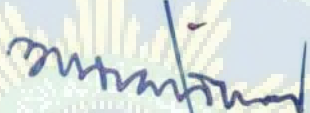
Ananda Suci Indah Lestari
1702055023

telah diperiksa dan dipertahankan didepan panitia ujian kesarjanaan strata-satu
(S1) Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA

Pada tanggal : 19-12-2021

Tim Penguji :

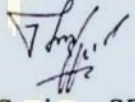
Ketua, merangkap anggota :


(Drs., Budiandru, SE., Ak., ME., Sy.)

Sekretaris, merangkap anggota :


(Ummu Salma Al Azizah, SE.,I., M.Sc.)

Anggota :



(Ahmad Sonjaya, SE., M.Si.)

Mengetahui,

Ketua Program Studi Ekonomi Islam
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR
HAMKA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR
HAMKA


Ummu Salma Al Azizah, SE., I., M.Sc.


Dr. Zulpahmi, SE., M.Si.

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Ananda Suci Indah Lestari
NIM : 1702055023
Program Studi : Ekonomi Islam
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA **Hak Bebas Royalti Noneklusif** (*non-eclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul : **PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)** beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalih mediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal 11 Desember 2021
Yang Menyatakan



(Ananda Suci Indah Lestari)

ABSTRAK

Ananda Suci Indah Lestari (1702055023)

PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII),

Skripsi. Program Strata Satu Program Studi Ekpnomi Islam. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR HAMKA. 2021. Jakarta.

Kata Kunci : Ukuran Perusahaan, Struktur Modal, Nilai Perusahaan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Ukuran Perusahaan (*Size*), dan Struktur Modal (*Debt to Equity Ratio*) terhadap Nilai Perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) pada tahun 2017 – 2019.

Dalam penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Populasi penelitian ini meliputi seluruh perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) periode 2017 – 2019. Sampel ditentukan dengan teknik *purposive sampling*. Metode analisis data yang digunakan yakni regresi linier berganda. Hasil pengujian secara simultan dalam penelitian ini menunjukkan bahwa ukuran perusahaan dan struktur modal secara simultan berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Hasil pengujian secara parsial menunjukkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh secara negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan dengan nilai signifikansi 0.000. Kemudian, struktur modal berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan dengan nilai signifikansi 0.000.

Oleh sebab itu, sangat disarankan untuk pihak manajemen perusahaan dalam meningkatkan pendapatan perusahaan agar lebih mudah menentukan arah dari kebijakan pada nilai perusahaan agar perusahaan dapat lebih berkembang.

ABSTARCT

Ananda Suci Indah Lestari (1702055023)

THE EFFECT OF COMPANY SIZE AND CAPITAL STRUCTURE ON THE VALUE OF COMPANIES LISTED IN JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)

Thesis. Undergraduate Program in Islamic Economics. Faculty of Economics and Business, University of Muhammadiyah Prof. DR HAMKA. 2021. Jakarta.

Keywords: Company Size, Capital Structure, Firm Value

This study aims to determine the effect of Firm Size (Size), and Capital Structure (Debt to Equity Ratio) on the Value of Companies listed in the Jakarta Islamic Index (JII) in 2017 – 2019.

This study uses a quantitative approach. The population of this study includes all companies listed on the Jakarta Islamic Index (JII) for the period 2017 – 2019. The sample is determined by purposive sampling technique. The data analysis method used is multiple linear regression. Simultaneous test results in this study indicate that firm size and capital structure simultaneously have a significant effect on firm value. Partial test results show that company size has a negative and significant effect on firm value with a significance value of 0.000. Then, capital structure has a positive and significant effect on firm value with a significance value of 0.000.

Therefore, it is highly recommended for the company's management to increase the company's income to make it easier to determine the direction of the policy on company value so that the company can develop more.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Alhamdulillah segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini serta salam dan shalawat kepada Nabi Muhammad SAW yang telah membawa kita ke zaman yang canggih ini. Pada kesempatan ini saya penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Gunawan Suryoputro M.Hum., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
2. Bapak Dr. Zulpahmi, S.E., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
3. Ibu Ummu Salma Al Azizah, S.E.I., M.Sc., selaku Ketua Program Studi Ekonomi Islam Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
4. Bapak Dr. Ir. H. Yadi Nurhayadi, M.Si., selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu serta memberikan tenaga dan pemikirannya untuk membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Faizal Ridwan Zamzany, SE., MM., selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu serta memberikan tenaga dan pemikirannya untuk membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Seluruh Bapak/Ibu dosen dan civitas Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan yang bermanfaat selama penulis berada di bangku kuliah.
7. Kedua orang tua yang penulis cintai, Ayahanda H.Rosyid dan Ibunda Sarnah serta kakak ku Encon yang telah memberikan dukungan , doa serta motivasi kepada penulis selama ini.
8. Mr P yang selalu ada mendoakan, mendukung dan memotivasi penulis hingga saat ini.
9. Dan semua rekan-rekan yang sudah membantu, mendoakan serta mendukung penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kesalahan serta kekurangan. Oleh karena itu, penulis memohon maaf atas kesalahan dan kekurangan tersebut. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan juga wawasan bagi kita semua. Amin. Terima Kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Jakarta, 04 Desember 2021



Ananda Suci Indah Lestari
(NIM 1702055023)



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI	iii
PENGESAHAN SKRIPSI	iv
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	v
ABSTRAK	vi
ABSTARCT	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Permasalahan.....	6
1.2.1 Identifikasi Masalah.....	6
1.2.2 Pembatasan Masalah	7
1.2.3 Perumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	9
1.4.2 Manfaat Praktis	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu.....	10
2.2 Telaah Pustaka	23
2.2.1 Pandangan Islam Mengenai Hutang	23

2.2.2	Nilai Perusahaan	26
2.2.3	Ukuran Perusahaan	27
2.2.5	Struktur Modal	28
2.3	Kerangka Pemikiran Teoritis	37
2.4	Rumusan Hipotesis	38

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1	Metode Penelitian.....	40
3.2	Operasionalisasi Variabel.....	40
3.3	Populasi dan Sampel	41
3.3.1	Populasi	41
3.3.2	Sampel	42
3.4	Teknik Pengumpulan Data.....	43
3.4.1	Jenis Data.....	43
3.4.2	Sumber Data	44
3.4.3	Pengumpulan Data.....	44
3.5	Teknik Pengolahan dan Analisis Data	45
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	45
3.5.2	Uji Asumsi klasik.....	45
3.5.2.1	Uji Normalitas.....	45
3.5.2.2	Uji Autokorelasi.....	46
3.5.2.3	Uji Heteroskedastisitas	46
3.5.2.4	Uji Multikolinearitas.....	47
3.5.3	Analisis Regresi Linier Berganda.....	48
3.5.4	Analisis Koefisien Korelasi (R).....	49
3.5.5	Analisis Koefisien Determinasi dan Adjusted R Square (R ²).....	49
3.5.6	Pengujian Hipotesis	50
3.5.6.1	Uji Signifikansi Parsial (Uji T).....	50
3.5.6.2	Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	51

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	53
4.1.1	PT United Tractors Tbk.	53

4.1.2	PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk.	54
4.1.3	PT Kalbe Farma Tbk.	54
4.1.4	PT Indofood Sukses Makmur Tbk.....	55
4.1.5	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.....	55
4.1.6	PT Bumi Serpong Damai Tbk.	55
4.1.7	PT Astra Internasional Tbk.....	56
4.1.8	PT AKR Corporindo Tbk.	56
4.1.9	PT Adaro Energy Tbk.....	57
4.2	Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan	57
4.2.1	Hasil Pengolahan Data.....	57
4.2.1.1	Ukuran Perusahaan	57
4.2.1.2	Struktur Modal	59
4.2.1.3	Nilai Perusahaan	61
4.2.2	Analisis Statistik Deskriptif	63
4.2.3	Uji Asumsi Klasik.....	64
4.2.3.1	Uji Normalitas.....	64
4.2.3.2	Uji Autokorelasi.....	65
4.2.3.3	Uji Heteroskedastisitas	66
4.2.3.4	Uji Multikolinearitas.....	67
4.2.4	Analisis Regresi Linier Berganda	67
4.2.5	Analisis Koefisien Korelasi (R).....	69
4.2.6	Analisis Koefisien Determinasi dan Adjusted R Square (R^2)....	70
4.2.7	Pengujian Hipotesis	70
4.2.7.1	Uji Signifikansi Parsial (Uji t)	70
4.2.7.2	Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	71
4.2.8	Pembahasan	72
4.2.8.1	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di JII.	73
4.2.8.2	Pengaruh Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di JII.	74

BAB V PENUTUP

5.1	Kesimpulan	76
5.2	Saran.....	77
	DAFTAR PUSTAKA	78
	LAMPIRAN	
	DAFTAR RIWAYAT HIDUP	



DAFTAR TABEL

Nomor	Judul Tabel	Halaman
1.	Perbandingan Penelitian Terdahulu	16
2.	Operasionalisasi Variabel Dependen dan Variabel Independen	41
3.	Daftar Nama Perusahaan Sanpel Penelitian	43
4.	Kaidah Keputusan Durbin-Watson's	46
5.	Kriteria Interpretasi Koefisien Korelasi	49
6.	Perhitungan Ukuran Perusahaan	58
7.	Perhitungan Struktur Modal	60
8.	Perhitungan Nilai Perusahaan	61
9.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	63
10.	Hasil Uji Normalitas	65
11.	Hasil Uji Autokorelasi	66
12.	Hasil Uji Multikolinearitas	67
13.	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	67
14.	Hasil Analisis Koefisien Korelasi	69
15.	Hasil Analisis R Square	70
16.	Hasil Analisis Uji Statistik t (Parsial)	71
17.	Hasil Analisis Uji Statistik F (Simultan)	72
18.	Ringkasan Hasil Uji T (Parsial)	72
19.	Ringkasan Hasil Uji F (Simultan)	73

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul Gambar	Halaman
1.	Bagan Kerangka Pemikiran Teoritis	38
2.	Hasil Uji Heteroskedastisitas	66



DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul Lampiran	Halaman
1.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	1/81
2.	Hasil Uji Normalitas	2/82
3.	Hasil Uji Autokorelasi	3/83
4.	Hasil Uji Heteroskedastisitas	4/84
5.	Hasil Uji Multikolinearitas.....	5/85
6.	Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	6/86
7.	Hasil Uji Analisis Koefisien Korelasi	7/87
8.	Hasil Analisis R Square	8/88
9.	Hasil Analisis Uji Statistik t (Parsial)	9/89
10.	Hasil Analisis Uji Statistik F (Simultan).....	90
11.	Laporan Keuangan PT Adaro Energy Tbk Tahun 2017-2019.....	11/80
12.	Laporan Keuangan PT AKR Corporindo Tbk Tahun 2017-2019	17/80
13.	Laporan Keuangan PT Astra Internasional Tbk Tahun 2017-2019.....	23/80
14.	Laporan Keuangan PT Bumi Serpong Damai Tbk Tahun 2017-2019	27/80
15.	Laporan Keuangan PT Indofoof CBP Sukses Makmur Tbk Tahun 2017-2019.....	31/80
16.	Laporan Keuangan PT Vale Indonesia Tbk Tahun 2017-2019	37/80
17.	Laporan Keuangan PT Indofood Sukses Makmur Tbk Tahun 2017-2019.....	41/80
18.	Laporan Keuangan PT Kalbe Farma Tbk Tahun 2017-2019	47/80
19.	Laporan Keuangan PT PP (Persero) Tbk Tahun 2017-2019	53/80
20.	Laporan Keuangan PT Semen Indonesia (Persero) Tbk Tahun 2017-2019.....	57/80
21.	Laporan Keuangan PT Telekomunikasi Indonesia Tbk Tahun 2017-2019.....	62/80
22.	Laporan Keuangan PT United Tractors Tbk Tahun 2017-2019	64/80
23.	Laporan Keuangan PT Unilever Indonesia Tbk Tahun 2017-2019	66/80

24.	Laporan Keuangan PT Aneka Tambang Tbk Tahun 2017-2019	72/80
25.	Laporan Keuangan PT Bukit Asam Tbk Tahun 2017-2019	78/80
26.	Laporan Keuangan PT Ciputra Development Tbk Tahun 2017-2019	87/80
27.	Laporan Keuangan PT Perusahaan Gas Negara Tbk Tahun 2017-2019	93/80
28.	Laporan Keuangan PT Matahari Departement Store Tbk Tahun 2017-2019.....	99/80
29.	Laporan Keuangan PT Summarecon Agung Tbk Tahun 2017-2019	103/80
30.	Laporan Keuangan PT Chandra Asri Petrochemical Tbk Tahun 2017-2019.....	112/80
31.	Surat Tugas Dosen Pembimbing Skripsi	116/80
32.	Catatan Konsultasi Skripsi Dosen Pembimbing I.....	117/80
33.	Catatan Konsultasi Skripsi Dosen Pembimbing II.....	118/80

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pada tanggal 2 maret 2020 pemerintah Indonesia mengkonfirmasi adanya infeksi penyebaran covid19 di Indonesia, pandemi yang telah melanda masyarakat Indonesia yang dialami pula oleh beberapa negara lainnya tidak hanya menciptakan krisis kesehatan masyarakat, akan tetapi pandemi covid19 secara nyata juga telah mengganggu aktivitas ekonomi nasional. Keputusan pemerintah menerapkan pembatasan sosial berskala besar (PSBB) sejak april 2020 berdampak luas dalam kegiatan operasional produksi, distribusi dan kegiatan operasional lainnya yang pada akhirnya mengganggu kinerja perekonomian. Ekonomi Indonesia 2020 diperkirakan tumbuh negatif. Angka pengangguran dan kemiskinan juga meningkat. Untuk meningkatkan kembali ekonomi nasional di tengah pandemi ini, pemerintah telah menerbitkan beragam regulasi dengan tujuan agar roda ekonomi nasional kembali bergerak positif.

Dampak pandemi juga dialami oleh *Jakarta Islamic Index* (JII) sejak awal tahun hingga Jumat 11 Juni 2021. Indeks ini melemah di tengah penguatan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yang mengalami kenaikan 1,95%. Analisis Erdhika Elit Sekuritas Hendri Widiyanto mengatakan, indeks JII secara menyeluruh memang mengalami penurunan yang signifikan. Hal tersebut wajar mengingat performa dari konstituen JII yang turun signifikan. Sebut saja konstituen yang cukup besar di JII ada beberapa saham konstruksi yang sangat membebani kinerja

indeks seperti PTPP, WIKA, PGAS yang mengalami pelemahan sejak awal tahun mencapai 30%.

Investor lebih memanfaatkan sentimen ini sebagai momentum *profit taking*, melihat performa dari saham konstruksi ini tahun lalu yang cukup cerah dari sisi sahamnya. “Pada dasarnya pandemi memang menyebabkan likuiditas dari emiten secara keseluruhan, termasuk konstituen dari JII yang sekarang ikut terdampak”, kata Hendri melalui situs berita Kontan.co.id.

Indeks JII merupakan suatu alternatif pilihan bagi investor yang tertarik pada pasar modal yang mempunyai prinsip syariah yaitu investor dapat membeli saham yang dikategorikan syariah dalam konstituen JII. *Jakarta Islamic Index* juga memiliki 30 perusahaan yang tergabung yang mana semua perusahaan yang terdaftar telah memenuhi prinsip syariah.. Secara keseluruhan, Indeks JII sudah cukup *oversold*. Secara keseluruhan Hendri mengatakan dapat mulai melihat saham-saham yang koreksinya cukup tinggi seperti perusahaan PGAS dan UNVR.

Perusahaan PGAS sudah cukup *oversold* dengan PBV yang masih relatif murah yaitu 0,88 kali dengan target harga terdekat ke level Rp.1.300 per saham hingga Rp.1.400 per saham. Demikian juga perusahaan UNVR sudah *oversold* yang biasa bermain di PBV 45x lima tahun ke belakang dan saat ini berada di level 29x memanfaatkan *rebound* menguji Rp.5.500 untuk target jangka pendek menuju Rp.5.700. Selain harga saham yang perlu diperhatikan kesehatan, kemajuan dan pertumbuhan perusahaan juga dapat mempengaruhi nilai dari perusahaan tersebut. Karena nilai perusahaan adalah salah satu acuan para investor yang akan menanamkan dana miliknya dalam suatu perusahaan.

Dalam meningkatkan pertumbuhan perusahaan terdapat beberapa faktor pendukung di dalam pelaksanaannya. Organisasi adalah tempat terjadinya suatu kegiatan seperti produksi, yang dapat menghasilkan barang maupun jasa, serta sebagai tempat sarana untuk semua kegiatan yang berkaitan dengan proses produksi. Apabila sebuah bisnis telah terjun di ranah nasional lalu berhasil serta berkembang dan juga tumbuh sukses, hal tersebut dapat menandakan bahwa perusahaan akan lebih berkembang. Terdapat beberapa faktor yang bisa memicu perusahaan jadi bisa tumbuh serta berkembang, contoh kecilnya adalah terlengkapinya unsur dalam suatu perusahaan seperti memiliki keuntungan dan laba, bersifat konsisten dan lainnya yang dapat menguntungkan perusahaan.

Faktor perusahaan agar dapat mengalami pertumbuhan dan berkembang salah satunya karena adanya peran investor. Namun yang perlu diketahui, tidak semua investor bersedia begitu saja dana miliknya disimpan dalam suatu perusahaan. Ada beberapa hal yang dilihat investor sebelum memutuskan berinvestasi pada suatu perusahaan. Nilai perusahaan adalah salah satu pertimbangan investor sebelum memutuskan untuk memberikan dana kepada perusahaan. Jika memiliki kepemilikan saham, semakin tinggi nilainya, maka semakin tinggi pula kemakmuran para pemegang saham. Nilai perusahaan adalah kekuatan yang dimiliki perusahaan yang menggambarkan keadaan perusahaan kepada pihak luar. Nilai perusahaan menggambarkan kondisi yang sedang terjadi pada perusahaan. Salah satu indikatornya ialah harga saham. Nilai perusahaan juga dipengaruhi oleh banyak elemen, dan salah satunya adalah ukuran perusahaan dan struktur modal.

Ukuran perusahaan adalah skala perusahaan yang dilihat dari total aktiva perusahaan pada akhir tahun. Total penjualan juga dapat digunakan untuk mengukur besarnya perusahaan. Ukuran perusahaan menggambarkan besar kecilnya perusahaan. Besar kecilnya usaha tersebut ditinjau dari lapangan usaha yang dijalankan. Penentuan skala besar kecilnya perusahaan dapat ditentukan berdasarkan total penjualan, total asset, serta rata-rata tingkat penjualan. Ukuran perusahaan merupakan rasio yang dapat diperhitungkan dalam menentukan angka nilai perusahaan. Hal tersebut disebabkan karena ukuran perusahaan dapat diartikan sebagai cerminan dari total aset yang terdapat dalam sebuah perusahaan. Ukuran suatu perusahaan juga dianggap bisa memengaruhi suatu nilai pada perusahaan mengingat semakin besar nilai pada ukuran perusahaan, akan semakin mudah pihak perusahaan memperoleh suntikan permodalan yang dapat digunakan sebagai biaya operasional perusahaan guna mencapai tujuan perusahaan yang diharapkan (Irawan dan Nurhadi 2016:12).

Faktor lainnya yang juga memengaruhi nilai suatu perusahaan ialah struktur permodalan karena kepastian struktur modal pada strategi pembiayaan pada perusahaan juga dapat menjadi penentu akan berkembangnya suatu perusahaan. Struktur modal ialah sumber keuangan pada perusahaan yang berasal dari internal ataupun eksternal yang berguna sebagai sumber pembiayaan operasional perusahaan pertimbangan atau perbandingan antara modal asing dengan modal sendiri. Struktur modal yang optimal serta struktur modal yang layak dalam perusahaan sangatlah penting bagi perusahaan karena baik buruknya struktur modal akan berdampak langsung terhadap posisi finansial perusahaan. Salah satu tujuan

perusahaan dalam kurun waktu jangka panjang dapat ditempuh dengan cara mengoptimalkan nilai perusahaan dengan meminimalkan jumlah biaya modal perusahaan. Semakin tinggi nilai perusahaan hal tersebut menggambarkan bahwa akan semakin sejahtera pemilik suatu perusahaan.

Pada peneliti sebelumnya, belum banyak yang mengungkap pengaruh makroekonomi terhadap nilai perusahaan, Sehingga peneliti merasa perlu melakukan penelitian ini. Dalam penelitian ini, variabel yang akan di teliti antara lain ukuran perusahaan dan struktur modal.

Adapun hasil dari penelitian terdahulu memiliki perbedaan. Seperti pengaruh ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan. Menurut Bariyyah dkk (2019), Putra dkk (2017), Bagaskara dkk (2021), Zurriah dan Sembiring (2020) dan Isnaeni dkk (2020) bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Sedangkan menurut Sari dkk (2017) dan Tobing dkk (2019) bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Dan menurut Utami dkk (2017), Indriyani (2017) dan Rahmah dkk (2018) bahwa ukuran perusahaan berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan.

Begitupun dengan pengaruh struktur modal terhadap nilai perusahaan. Diantara peneliti yang telah dilakukan memberikan hasil yang berbeda. Diantara nya menurut Bariyyah dkk (2019), Pebriani (2019), Rahmah dan Fitri (2018), bahwa struktur modal berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan, lalu menurut Ukhriyawati dan Dewi (2019), Irawan dan Nurhadi (2016), Putra (2017) bahwa terdapat pengaruh positif dan tidak signifikan pada

struktur modal terhadap nilai perusahaan. Dan juga menurut Sumiyati dkk (2021) dan Isnaeni (2020) bahwa terdapat pengaruh negatif dan signifikan pada struktur modal terhadap nilai perusahaan.

Berdasarkan pada uraian yang telah dibahas diatas, penulis tertarik untuk menganalisis pengaruh ukuran perusahaan, struktur modal terhadap nilai perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*(JII). Alasan memilih JII karena perusahaan-perusahaan tersebut telah memenuhi prinsip syariah, dalam artian tidak mengandung riba serta larangan lainnya dalam syariah islam. Oleh sebab itu dalam penelitian ini berjudul “Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII)”.

1.2 Permasalahan

1.2.1 Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan diatas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah :

1. Terdapat fluktuasi pada ukuran perusahaan di beberapa perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII).
2. Terdapat fluktuasi struktur modal di beberapa perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII).
3. Kepercayaan para investor menurun karena turunnya harga saham yang diakibatkan oleh pandemi yang telah melanda perekonomian di Indonesia. Kecenderungan penurunan nilai perusahaan pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII).

4. Adanya kecenderungan penurunan nilai perusahaan pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*.
5. Adanya *research gap* pada penelitian terdahulu, dimana terdapat perbedaan satu sama lain dari hasil kesimpulan peneliti terdahulu.

1.2.2 Pembatasan Masalah

Dalam sebuah penelitian memerlukan pembatasan agar pembahasan dalam penelitian tersebut tidak meluas dan lebih terarah. Maka, ruang lingkup penelitian adalah sebagai berikut :

1. Periode penelitian yang dilakukan adalah tahun 2017-2019.
2. Penelitian ini hanya mengambil sampel dari perusahaan yang terdaftar didalam Bursa Efek Indonesia dan melakukan listing saham di *Jakarta Islamic Indeks* (JII).
3. Perusahaan-perusahaan tersebut mempublikasikan laporan keuangannya sejak tahun 2017-2019.
4. Variabel independen yang akan diteliti didalam penelitian mencakup ukuran perusahaan serta struktur modal, sedangkan pada variabel dependen yang digunakan adalah nilai perusahaan.

1.2.3 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan diatas, maka rumusan masalah didalam penelitian ini adalah :

1. Apakah ukuran perusahaan dan struktur modal dapat memberikan pengaruh terhadap keputusan nilai perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) secara parsial dan juga simultan?

2. Bagaimana hubungan ukuran perusahaan dan struktur modal terhadap nilai perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)*?
3. Bagaimana pengaruh yang terjadi antara ukuran perusahaan dan struktur modal terhadap nilai perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)*?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan rumusan masalah diatas, berikut adalah tujuan penelitian yang ingin dicapai :

1. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh ukuran perusahaan dan struktur modal terhadap nilai perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)* baik secara parsial dan simultan.
2. Untuk mengetahui dan menganalisis hubungan ukuran perusahaan dan struktur modal terhadap nilai perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)*.
3. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh yang terjadi antara masing masing variabel ukuran perusahaan dan struktur modal terhadap nilai perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)*.
4. Untuk mengetahui seberapa besar pengaruh yang diberikan ukuran perusahaan dan struktur modal terhadap nilai perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)*?

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat kepada beberapa pihak yaitu antara lain :

1.4.1 Manfaat Teoritis

1. Bagi pembaca dan peneliti selanjutnya, diharapkan dapat memperluas khazanah ilmu pengetahuan dan memberikan informasi.
2. Diharapkan riset ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan yang dapat dijadikan sumber bacaan ataupun referensi untuk penelitian lebih lanjut lagi mengenai topik pada penelitian ini serta menambahkan pula sumber pustaka yang telah ada sebelumnya.

1.4.2 Manfaat Praktis

1. Bagi perusahaan, hasil dari penelitian ini dapat dimanfaatkan sebagai salah satu sumber informasi mengenai nilai perusahaan dan faktor yang mempengaruhinya sehingga dapat menjadi sebuah pertimbangan dalam perencanaan pengelolaan modal/dana perusahaan.
2. Bagi Investor ataupun calon investor, hasil dari penelitian ini dapat menambah informasi mengenai kondisi perusahaan melalui nilai perusahaan serta laporan keuangannya, sehingga para investor maupun calon investor dapat memilih perusahaan yang tepat untuk dijadikan tempat yang tepat untuk berinvestasi.
3. Bagi pembaca serta peneliti selanjutnya, hasil penelitian ini dapat dimanfaatkan sebagai acuan untuk penelitian selanjutnya sebagai salah satu referensi.

DAFTAR PUSTAKA

- Adiatna Permana Putra, Shinta Widyastuti & Retna Sari. 2021. Pengaruh Kinerja Keuangan, Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan *Jakarta Islamic Index*. 2(1),444–458.
- Bagaskara, R. S, Kartika Hendra Titisari Dewi, & Riana Rachmawati Dewi. 2021. Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Ukuran Perusahaan dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan *The effect of profitability , leverage , firm size and managerial ownership on firm value*. 23(1), 29–38.
- Bariyyah, K., Ermawati, E., & Ratna Wijayanti DP. 2019. Pengaruh Struktur Modal, Pertumbuhan Perusahaan, Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Journal Of Accounting*, 2(1), 37–45.
- Brigham, Eugene F. & Joel F. Houston. 2006. Dasar-Dasar Manajemen Keuangan. 10th ed. edited by A. A. Yulianto. Jakarta: Salemba Empat.
- Catur Fatchu Ukhriyawati dan Riani Dewi. 2019. Pengaruh Struktur Modal, Pertumbuhan Perusahaan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan LQ-45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Volume 6 No.1 Tahun 2019 ISSN 25031546. *Equilibria*, 6(1), 1–14.
- Dessy Angga Sari, T. Z. 2017. Pengaruh Ukuran Perusahaan , Struktur Modal , dan *Price Earning Ratio* Terhadap Nilai Perusahaan Periode 2015-2017. 1–10.
- Erawati, T., & Sihaloho, D. M. 2019. Pengaruh Struktur Modal, Kinerja Keuangan, Pertumbuhan Perusahaan, dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012 - 2017. *Jurnal Akuntansi Pajak Dewantara*, 1(1), 113–128.
- Fitri, A & Dhea Maulidya Rahmah. 2018. Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Dividen, Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018. *Sains: Jurnal Manajemen dan Bisnis*, 11(1), 105–132.
- Indriakati, A. J. 2019. Pengaruh Struktur Modal Dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 53(9), 1689–1699.
- Indriyani, E. 2017. Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Akuntabilitas*, 10(2), 333–348.
- Irawan, D., & Nurhadi, K. 2016. Pengaruh Struktur Modal, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Aktual STIE Trisna Negara*, 4(2), 358–372.

- Khairul Saleh L.tobing, D. N. 2019. Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Aktivitas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2019). 52(1), 1–5.
- Milansari, R., Masitoh, E., & Siddi, P. 2020. Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Struktur Modal Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Di Bei. *Jurnal Akuntansi : Transparansi Dan Akuntabilitas*, 8(1), 1–10.
- Naser, K., Al-Mutairi, A., Al Kandari, A., & Nuseibeh, R. 2015. *Cogency of capital structure theories to an Islamic country: Empirical evidence from the Kuwaiti banks. International Journal of Economics and Financial Issues*, 5(4), 979–988.
- Ni Putu Yuni Pratiwi & Fridayana Y, W. S. 2008. Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan. *Journal of Management and Business*, 7(1).
- Pebriani, S. P., Agustina, N., & Azhar, Z. 2019. Pengaruh Struktur Modal, Pertumbuhan Perusahaan, Profitabilitas dan Likuiditas (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan & Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017). *Jurnal Online Mahasiswa (JOM)*. 9(4), 1-10.
- Purnomo, R Aldy. 2017. Analisis Statistik Ekonomi dan Bisnis Dengan SPSS. Ponorogo: CV Wade Group.
- Rehan, R., & Abdul Hadi, A. R. 2019. Capital structure determinants of Shariah and Non-Shariah companies at Bursa Malaysia - Dynamic approach. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 6(8), 334–345.
- Richard A, Brealey, Stewart C. Myers, & Alan J. Marcus. 2009. Dasar-Dasar Manajemen Keuangan Perusahaan, 5th ed. Jakarta: Erlangga.
- Riyanto, Slamet & Aglis Andhita Hatmawan. 2020. *Metode Riset Penelitian Kuantitatif Penelitian Di Bidang Manajemen, Teknik, Pendidikan Dan Eksperimen. Sleman: Deepublish*.
- Sarwani, M. S. 2020. Pengaruh Struktur Modal Dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan. *Manager : Jurnal Ilmu Manajemen*, 2(3), 370.
- Sativa Heningtyas, O. 2017. Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Perusahaan dan Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) *Journal of Economics*. 5(7), 4394-4421.
- Sumiyati, Budi Wahono, N. H. 2021. Pengaruh Profitabilitas, Pertumbuhan Perusahaan, Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di BEI Periode 2017-2019. 82–94.
- Utami, D., Santoso, E. B., & Pranaditya, A. 2017. Pengaruh Struktur Modal,

Pertumbuhan Perusahaan, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Kinerja Keuangan Perusahaan, Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 3(3), 1–20.

Wina Ayu Isnaeni, Suryo Budi Santoso & Erny Rachmawaty. 2020. Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 9(11), 1–15.

Zurriah, R., & Sembiring, M. 2020. Pengaruh Ukuran Perusahaan Dan *Leverage* Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Praktek Manajemen Laba Rill. *Jurnal Program Studi Akuntansi*, 6(2), 174–183.

Zutami, D. D., Romli, H., & Marnisah, L. 2021. Analisis Pengaruh Struktur Modal, Pertumbuhan Perusahaan dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan *Food and Beverages*). 8(2),71–82.

www.duniainvestasi.com

www.emiten.kontam.com

www.idx.co.id

www.investing.com