

TESIS

PENGARUH BIAYA EKSPLORASI EVALUASI DAN HARGA BATUBARA ACUAN TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN BATUBARA DI INDONESIA

Diajukan sebagai syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada
Program Magister Manajemen Universitas Lambung Mangkurat



Oleh :

**YAN HERYADI
NIM. 2120318310002**

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN
2023**

TESIS

PENGARUH BIAYA EKSPLORASI EVALUASI DAN HARGA BATUBARA ACUAN TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN BATUBARA DI INDONESIA

Diajukan sebagai syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada
Program Magister Manajemen Universitas Lambung Mangkurat



Oleh :

**YAN HERYADI
NIM. 2120318310002**

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN
2023**

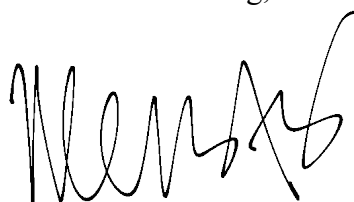
Lembar Persetujuan

Judul Tesis : **Pengaruh Biaya Eksplorasi Evaluasi dan Harga Batubara
Acuan terhadap Kinerja Perusahaan Pertambangan Batubara
di Indonesia**

Nama : **Yan Heryadi**

NIM : **2120318310002**

Pembimbing,



Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE., M.Si

NIP. 197905032005012001

Mengetahui,

Ketua Program Magister Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Lambung Mangkurat



Dr. Zakhyadi Ariffin, M.Si

NIP. 196002081987031001

Tanggal Lulus : 14 Juli 2023

Lembar Pengesahan

**PENGARUH BIAYA EKSPLORASI & EVALUASI DAN HARGA
BATUBARA ACUAN TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN BATUBARA DI INDONESIA**

T E S I S

Oleh

**YAN HERYADI
NIM. 2120318310002**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji Tesis dan dinyatakan diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen (M.M.) pada tanggal : 14 Juli 2023

Susunan Tim Penguji

Ketua

Dr. Fifi Swandari, SE, M.Si

NIP.19710228 200801 2013

Sekretaris

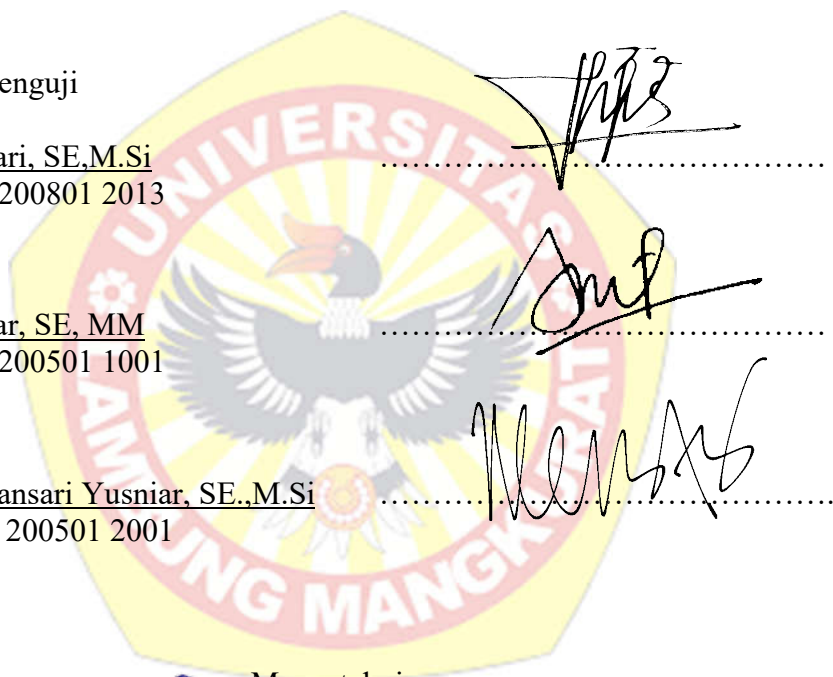
Dr. Astrid Juniar, SE, MM

NIP.19780618 200501 1001

Pembimbing

Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE., M.Si

NIP. 19790503 200501 2001



Mengetahui,

Ketua Program Magister Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Lambung Mangkurat

Dr. Zakhyadi Ariffin, M.Si

NIP. 19600208 198703 1001

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, didalam naskah **TESIS** saya yang berjudul:

Pengaruh Biaya Eksplorasi & Evaluasi dan Harga Batubara Acuan terhadap Kinerja Perusahaan Pertambangan Batubara di Indonesia

Tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu Perguruan Tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini yang disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah **TESIS** ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur **PLAGIASI**, saya bersedia **TESIS** ini digugurkan dan gelar akademik yang telah saya peroleh (**M.M.**) dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundangundangan yang berlaku (**UU No. 20 Tahun 2003, Pasal 25 ayat 2 dan Pasal 70**).

Banjarmasin, Juli 2023

Yang membuat pernyataan



Yan Heryadi
NIM 2120318310002

ABSTRACT

Yan Heryadi, *Effect of Exploration and Evaluation Costs, Capital Expenditure, Reference Coal Prices, and Environmental Costs on the Performance of Coal Mining Companies in Indonesia*. Meina Wulansari Yusniar (Supervisor).

This study aims to determine and analyze the effect of Exploration and Evaluation Costs (X_1), Capital Expenditure (X_2), Reference Coal Prices (X_3), and Environmental Costs (X_4) as independent variables on Financial Performance represented by ROA (Y_1) and ROE (Y_2) as the dependent variables in Indonesian coal mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange.

This research method uses secondary data documentation taken from financial statements, annual reports, and other company reports related to research released on the idx.co.id website or on the company's official website. Sample sorting was carried out using the purposive sampling method on 80 companies registered as energy sector companies, so that 9 coal mining companies were obtained as samples. To find out the correlation between the variables X_1 , X_2 , X_3 , and X_4 to variables Y_1 and Y_2 , it was carried out using statistical techniques of correlation analysis, multiple linear regression, and testing the level of significance using the F test, significance test, and t test using SPSS.

The results of the study concluded that there was a significant negative correlation between variable X_1 on variable Y_1 and variable X_1 on variable Y_2 , there was no significant correlation between variable X_2 on variable Y_1 and variable X_2 on variable Y_2 , there was a significant positive correlation between variable X_3 on variable Y_1 and variable X_3 on variable Y_2 , there is no significant correlation between variable X_4 on variable Y_1 and variable X_4 on variable Y_2 . Simultaneously the variables X_1 , X_2 , X_3 and X_4 have an influence of 50.8 percent on the variable Y_1 while X_1 , X_2 , X_3 and X_4 have an influence of 47.4 percent on the Y_2 variable.

Keywords: exploration and evaluation, capital expenditure, reference coal prices, environmental costs, ROA, ROE

ABSTRAK

Yan Heryadi, Pengaruh Biaya Eksplorasi dan Evaluasi, *Capital Expenditure*, Harga Batubara Acuan dan Biaya Lingkungan terhadap Kinerja Perusahaan Pertambangan Batubara di Indonesia. Dr. Meina Wulansari Yusniar SE. M.Si (Pembimbing).

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Biaya Eksplorasi dan Evaluasi (X_1), *Capital Expenditure* (X_2), Harga Batubara Acuan (X_3) dan Biaya Lingkungan (X_4) sebagai variabel independent terhadap Kinerja Keuangan yang direpresentasikan oleh ROA (Y_1) dan ROE (Y_2) sebagai variabel dependen pada Perusahaan Pertambangan Batubara di Indonesia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Metode penelitian ini menggunakan dokumentasi data sekunder yang diambil dari laporan keuangan, laporan tahunan dan laporan perusahaan lainnya yang terkait dengan penelitian yang di *release* di situs idx.co.id atau di website resmi perusahaan. Pemilahan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* terhadap 80 perusahaan yang terdaftar sebagai perusahaan sektor energi sehingga didapatkan 9 perusahaan pertambangan batubara sebagai sampel. Untuk mengetahui korelasi antara variabel X_1 , X_2 , X_3 dan X_4 terhadap variabel Y_1 dan Y_2 dilakukan dengan teknik statistik analisis korelasi, regresi linear berganda dan untuk menguji tingkat signifikansi menggunakan uji F, uji signifikansi dan uji t menggunakan SPSS.

Hasil penelitian menyimpulkan bahwa terjadi korelasi negatif yang signifikan antara variabel X_1 terhadap variabel Y_1 dan variabel X_1 terhadap variabel Y_2 , tidak terdapat korelasi yang signifikan antara variabel X_2 terhadap variabel Y_1 dan variabel X_2 terhadap variabel Y_2 , terdapat korelasi positif yang signifikan antara variabel X_3 terhadap variabel Y_1 dan variabel X_3 terhadap variabel Y_2 , tidak terdapat korelasi yang signifikan antara variabel X_4 terhadap variabel Y_1 dan variabel X_4 terhadap variabel Y_2 . Secara simultan variabel X_1 , X_2 , X_3 dan X_4 memiliki pengaruh terhadap variabel Y_1 sebesar 50,8 persen sedangkan X_1 , X_2 , X_3 dan X_4 memiliki pengaruh terhadap variabel Y_2 sebesar 47,4 persen.

Kata kunci : *eksplorasi dan evaluasi, capital expenditure, harga batubara acuan, biaya lingkungan, ROA, ROE*

DAFTAR ISI

HALAMAN

SAMPUL DALAM.....	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iii
DAFTAR NAMA PENGUJI	iv
PERNYATAAN ORISINALITAS	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK.....	vii
 DAFTAR ISI.....	 viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	18
1.3 Tujuan Penelitian.....	19
1.4 Manfaat Penelitian.....	20
1.5 Sistematika Pembahasan	21
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	 23
2.1 Landasan Teori	23
2.1.1 Teori Sinyal (Signalling Theory).....	23
2.1.2 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	26
2.1.3 Eksplorasi dan Evaluasi Perusahaan Pertambangan Batubara	27
2.1.4 Capital Expenditure (CAPEX).....	31
2.1.5 Harga Batubara Acuan (HBA).....	34
2.1.6 Biaya Lingkungan	34
2.1.7 Kinerja Perusahaan.....	36
2.2 Penelitian Terdahulu	38

BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN.....	44
3.1 Kerangka Konseptual	44
3.2 Pengembangan Hipotesis.....	46
3.2.1 Pengaruh Biaya Eksplorasi dan Evaluasi terhadap <i>Return on Assets (ROA)</i>	46
3.2.2 Pengaruh Biaya Eksplorasi dan Evaluasi terhadap <i>Return on Equity (ROE)</i>	47
3.2.3 Pengaruh <i>Capital Expenditure</i> terhadap <i>Return on Assets (ROA)</i>	49
3.2.4 Pengaruh <i>Capital Expenditure</i> terhadap <i>Return on Equity (ROE)</i>	50
3.2.5 Pengaruh Harga Batubara Acuan (HBA) terhadap <i>Return on Assets (ROA)</i>	50
3.2.6 Pengaruh Harga Batubara Acuan (HBA) terhadap <i>Return on Equity (ROE)</i>	52
3.2.7 Pengaruh Biaya Lingkungan terhadap <i>Return on Assets (ROA)</i>	53
3.2.8 Pengaruh Biaya Lingkungan terhadap <i>Return on Equity (ROE)</i>	54
 BAB IV METODE PENELITIAN	56
4.1 Jenis Penelitian	56
4.2 Unit Analisis.....	56
4.3 Populasi dan Sampel.....	56
4.3.1 Populasi.....	56
4.3.2 Sampel.....	57
4.4 Metode Pengumpulan Data	59
4.5 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	59
4.6 Metode Analisis Data	62
4.6.1 Uji Asumsi Klasik	62
4.6.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji-F).....	65
4.6.3 Koefisien Determinasi (R^2)	66
4.6.4 Uji Signifikansi Parsial (Uji-t).....	66
4.6.5 Analisis Regresi Berganda	67
 BAB V HASIL PENELITIAN	69
5.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	69
5.2 Deskripsi Statistik.....	76

5.3	Data Penelitian.....	79
5.4	Analisis Hasil Penelitian.....	85
5.4.1	Uji Asumsi Klasik	85
5.4.2	Uji Goodness of Fit Model (Uji – F).....	93
5.4.3	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	94
5.4.4	Hasil Uji Signifikan Parsial (Uji – T)	96
5.4.5	Uji Regresi Linear Berganda.....	102
5.5	Implikasi Hasil Penelitian.....	106
5.5.1	Implikasi Teoritis.....	106
5.5.2	Implikasi Manajerial	113
5.5.3	Keterbatasan Penelitian.....	115
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN		118
6.1	Kesimpulan.....	118
6.2	Saran.....	119
DAFTAR PUSTAKA		121
LAMPIRAN-LAMPIRAN		128

DAFTAR TABEL

No	Judul Tabel	Halaman
Tabel 1. 1	Alokasi aset perusahaan pertambangan batubara periode 2016 - 2022	14
Tabel 2. 1	Ringkasan Penelitian Terdahulu	38
Tabel 4. 1	Proses Pengambilan Sampel	58
Tabel 4. 2	Daftar Sample Perusahaan Sektor Energi	58
Tabel 4. 3	Operasional dan Pengukuran Variabel.....	60
Tabel 5. 1	Deskripsi Statistik	76
Tabel 5. 2	Biaya Eksplorasi dan Evaluasi Perusahaan Pertambangan Batubara tahun 2016-2022	80
Tabel 5. 3	Capital Expenditure Perusahaan Pertambangan Batubara tahun 2016- 2022.....	81
Tabel 5. 4	Batubara Acuan rata-rata tahun 2016-2022	82
Tabel 5. 5	Biaya Lingkungan Perusahaan Pertambangan Batubara tahun 2016- 2022.....	83
Tabel 5. 6	Return on Assets Perusahaan Pertambangan Batubara tahun.....	84
Tabel 5. 7	Return on Equity Perusahaan Pertambangan Batubara tahun 2016-2022	84
Tabel 5. 8	Hasil Uji Normalitas Model 1	86
Tabel 5. 9	Hasil Uji Normalitas Model 2	86
Tabel 5. 10	Hasil Uji Multikolinearitas Model 1	88
Tabel 5. 11	Hasil Uji Multikolinearitas Model 2	88
Tabel 5. 12	Hasil Uji Autokorelasi Model 1	89
Tabel 5. 13	Hasil Uji Autikorelasi Model 2	89
Tabel 5. 14	Hasil Uji Heteroskedastisitas Model 1	91
Tabel 5. 15	Hasil Uji Heteroskedastisitas Model 2	92
Tabel 5. 16	Hasil Uji Goodness Of Fit Model 1	93
Tabel 5. 17	Hasil Uji Goodness Of Fit Model 2	94
Tabel 5. 18	Hasil Koefisien Determinasi Model 1	95
Tabel 5. 19	Hasil Koefisien Determinasi Model 2	95
Tabel 5. 20	Hasil Uji - t Model 1	97

Tabel 5. 21 Hasil Uji - t Model 2	100
Tabel 5. 22 Hasil Pengolahan Data Model 1	103
Tabel 5. 23 Hasil Pengolahan Data Model 2	104

DAFTAR GAMBAR

No	Judul Gambar	Halaman
Gambar 1. 1	Grafik perubahan cadangan batubara Indonesia 2010-2021	2
Gambar 1. 2	Grafik produksi batubara Indonesia 2014-2022.....	3
Gambar 1. 3	Lima negara utama tujuan ekspor batubara Indonesia 2015 -2021....	4
Gambar 1. 4	Volume ekspor batubara Indonesia pada tahun 2015 -2021	5
Gambar 1. 5	Kinerja ROA sepuluh besar emiten tambang periode 2016 -2022	8
Gambar 1. 6	Kinerja ROE sepuluh besar emiten tambang periode 2016 -2022.....	9
Gambar 1. 7	Bisnis Proses Penambangan Batubara	10
Gambar 1. 8	Harga Batubara Acuan (HBA) periode 2018 -2022.....	15
Gambar 3. 1	Kerangka Konseptual.....	45

DAFTAR LAMPIRAN

No	Judul Lampiran	Halaman
	Lampiran 1 Data Pengambilan Sampel dari Populasi Perusahaan Sektor Energi di Bursa Efek Indonesia Berdasarkan Klasifikasi Terbaru 25 Januari 2021	128
	Lampiran 2 Hasil Uji Normalitas dengan SPSS 25	132
	Lampiran 3 Hasil Uji Multikolinearitas dengan SPSS 25	133
	Lampiran 4 Hasil Uji Autokorelasi dengan SPSS 25	134
	Lampiran 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan SPSS 25	135
	Lampiran 6 Hasil Uji - t dengan SPSS 25.....	137
	Lampiran 7 Hasil Uji - F dengan SPSS 25	138
	Lampiran 8 Hasil Determinansi dengan SPSS 25.....	139
	Lampiran 9 Tabel Distribusi Nilai F	140
	Lampiran 10 Tabel Distribusi Nilai t	141
	Lampiran 11 Tabel Durbin Watson	142