

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS
DENGAN CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI VARIABEL
MODERATE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2015-2016**

Oleh:

Nama : Erwin Kusuma

Nim : 22140480

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen
Program Studi Manajemen
Konsentrasi Keuangan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

d/h Institut Bisnis dan Informatika Indonesia (IBII)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

Jakarta

Februari 2018

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS DENGAN CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI VARIABEL MODERATE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2015-2016

Diajukan Oleh

Nama : Erwin Kusuma

NIM : 22140480

Jakarta, April 2018

Disetujui Oleh :

Pembimbing



(Dr. Ir. Abdullah Rakhman, M.M.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2018

Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.





ABSTRAK

© Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
Fakultas Informatika Kwik Kian Gie

Erwin Kusuma / 22140480 / 2018 / ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS DENGAN CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI VARIABEL MODERATE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA(BEI) PERIODE 2015-2016 / Pembimbing : Dr. Ir. Abdullah Rakhman, M.M.

Penelitian ini memiliki tujuan untuk (1) Menganalisis seberapa besar pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan. (2) Menganalisis seberapa besar pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan dengan *corporate governance* sebagai variabel moderasi. (3) Menganalisis seberapa besar pengaruh likuiditas terhadap nilai perusahaan. (4) Menganalisis seberapa besar pengaruh likuiditas terhadap nilai perusahaan dengan *corporate governance* sebagai variabel moderasi.

Faktor-faktor yang diuji dalam penelitian adalah profitabilitas dengan ROA, ROE dan NPM sebagai indikator dan likuiditas dengan CR dan QR sebagai indikator sebagai variabel dependen, nilai perusahaan dengan PBV sebagai indikator sebagai variabel independen dan *corporate governance* dengan komposisi dewan komisaris sebagai variabel independen dan ukuran dewan komisaris sebagai variabel moderasi.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini memiliki 2016 data perusahaan yang merupakan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2015 – 2016. Data dalam penelitian ini menggunakan data sekunder dan pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Pengujian data penelitian digunakan dengan menggunakan analisis regresi berganda dengan bantuan program WarpPLS.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa : (1) Profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. (2) *Corporate Governance* mampu memoderasi hubungan antara profitabilitas terhadap nilai perusahaan. (3) Likuiditas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, (4) *Corporate Governance* mampu memoderasi hubungan negatif antara likuiditas terhadap nilai perusahaan.

Peneliti selanjutnya disarankan untuk menggunakan variabel yang lebih banyak dan turut menyertakan penggunaan indikator lain pada variabel dalam penelitian ini untuk mendapatkan hasil yang lebih baik dikarenakan hasil penelitian memiliki tingkat R² yang moderate.

Kata kunci : profitabilitas, likuiditas, *corporate governance*, nilai perusahaan

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

ABSTRACT

Erwin Kusuma / 22140480 / 2018 / ANALYSIS THE INFLUENCE OF PROFITABILITY AND LIQUIDITY WITH CORPORATE GOVERNANCE AS MODERATING VARIABLE ON FIRM VALUE IN MANUFACTURING COMPANY LISTED IN INDONESIAN STOCK EXCHANGE (IDX) PERIOD 2015 AND 2016 / Advisor : Dr. Ir. Abdullah Rakhman, M.M.

The purpose of this research was to (1) Analyse if profitability has positive influence on firm value. (2) Analyse if corporate governance able to moderate the relation between profitability on firm value. (3) Analyse if liquidity has positive influence on firm value. (4) Analyse if corporate governance able to moderate the relation between liquidity on firm value.

The factors examined in this study is the profitability with ROA, ROE and NPM as the indicator and liquidity with CR and QR as the indicator as the dependent variable. Firm value with PBV as the indicator as the independent variable and corporate governance with board size and independent board of commissioners composition as the indicator as the moderating variable.

The sample of this research consists of 106 manufacture companies listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) in year 2015 – 2016. The data used in this are secondary data and purposive sampling method is used as sample selections. This research uses the multiple regression analysis with WarpPLS program to examine the data.

The result of this study indicates that (1) profitability has a positive and significant influence on firm value. (2) corporate governance is able to moderate the influence between profitability and firm value. (3) liquidity has a negative and significant influence on firm value. (4) corporate governance is able to moderate the negative influence between liquidity and firm value.

The next research is suggested to use more variables and include the use of other indicators on the variables used in this study for better result as the result of this study indicates that the R^2 level are relatively moderate.

Keywords : *profitability, liquidity, corporate governance, firm value.*

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

KATA PENGANTAR

uji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh Profitabilitas dan Likuiditas Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Moderat Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2015-2016”** dengan baik. Penulisan penelitian ini merupakan suatu proses terakhir yang harus dilewati oleh penulis untuk dapat memperoleh gelar sarjana selama menempuh perkuliahan di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie selama 3,5 tahun. Berakhirnya penulisan penelitian ini akan membuka gerbang baru bagi penulis yang akan memasuki dunia kerja.

Penulisan penelitian ini merupakan suatu sarana yang baik bagi penulis untuk dapat menerapkan teori yang telah dipelajari selama dalam perkuliahan. Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang dimiliki oleh penulis sehingga penelitian ini masih jauh dari kata sempurna. Walaupun demikian, penulis telah berusaha semaksimal mungkin untuk melakukan yang terbaik selama proses penelitian ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan penelitian ini tidak akan tersusun tanpa adanya bantuan, saran bimbingan, dukungan, petunjuk, semangat serta dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

Bapak Dr. Ir. Abdullah Rakhman M.M., selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktu, memberikan saran dan kritik yang membangun





untuk penulis, serta membantu penulis dalam menyelesaikan penulisan penelitian ini sampai selesai.

Keluarga penulis yang selalu memberikan semangat, dukungan moral, serta doanya selama proses dari awal perkuliahan, sampai pada tahap akhir penyusunan skripsi.

Sahabat-sahabat baik penulis, yang selalu membantu, memberi semangat, meluangkan waktu dan dukungan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan (Bonifasius Andy , Michael Erico, Cecelia Vania, Herryanto)

Sahabat-sahabat penulis dari SMA hingga Kuliah dan selalu memberikan dukungan, meluangkan waktu dan memberikan canda tawa (Ria Andika, Silsilia Susanto dan Sherly Anggreani)

Keluarga besar Finance Group of IBIK terutama divisi lomba yang telah memberikan dukungan dan pengalaman yang baik kepada penulis (Erlin Xiao, Kevin Saputra, Vania Yunika, Lenny Kartika, dan teman lainnya).

Berbagai pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, yang telah banyak membantu penulis dengan berbagai bantuan dan dukungannya selama ini.

Akhir kata, penulis mengharapkan agar apa yang telah penulis paparkan di dalam penelitian ini dapat memberi manfaat bagi pembaca serta menjadi bahan masukan yang berguna bagi siapa saja yang memerlukannya.

Jakarta, Februari 2018

Erwin Kusuma

DAFTAR ISI



HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	8
C. Batasan Masalah	9
D. Batasan Penelitian	10
E. Rumusan Masalah	10
F. Tujuan Penelitian	10
G. Manfaat Penelitian	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA	12
A. Landasan Teori	12
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	12
2. <i>Tata Kelola Perusahaan (Corporate Governance)</i>	13
3. Nilai Perusahaan	18

1. Dilarang menyalin atau menjiptakan sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



4. Profitabilitas	21
5. Likuiditas.....	26
B. Penelitian Terdahulu.....	28
C. Kerangka Pemikiran	34
D. Hipotesis Penelitian	38
BAB III METODE PENELITIAN	39
A. Objek Penelitian	39
B. Desain Penelitian	40
C. Variabel Penelitian	40
1. Variabel Dependen	40
2. Variabel Independen.....	41
3. Variabel Moderating.....	43
D. Teknik Pengumpulan Data	45
E. Teknik Pengambilan Sampel.....	46
F. Teknik Analisis Data	47
1. Penilaian Overall Fit.....	48
2. Analisis Deskriptif.....	49
3. Uji Keberartian Model (Uji F).....	50
4. Koefisien Regresi (Uji t)	50
5. Koefisien Determinasi	51
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	52
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	52
B. Analisis Deskriptif.....	55
C. Hasil Penelitian.....	64
D. Pembahasan	67

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



1. Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan	67
2. Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan yang Dimoderasi oleh Tata Kelola Perusahaan	69
3. Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan.....	70
4. Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan yang Dimoderasi oleh Tata Kelola Perusahaan	72
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	74
A. Kesimpulan.....	74
B. Saran.....	75
DAFTAR PUSTAKA	76
LAMPIRAN.....	82

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1	Kerangka Pemikiran	37
Gambar 2	Model Empiris Penelitian	51
Gambar 4	Hasil Pengujian Hipotesis.....	62

© Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

1. Dilarang menyalin, mengutip, sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR TABEL

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:		
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.	1.1	28
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.	1.2	28
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.	2.1	28
	2.2	28
	3.1	47
	4.1	52
	4.2	55
	4.3	59
	4.4	62

DAFTAR LAMPIRAN



© Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

<p>Lampiran 1</p> <p>Lampiran 2</p> <p>Lampiran 3</p> <p>Lampiran 4</p> <p>Lampiran 5</p> <p>Lampiran 6</p> <p>Lampiran 7</p> <p>Lampiran 8</p> <p>Lampiran 9</p> <p>Lampiran 10</p>	<p>Data Nama, Sektor dan Kode Perusahaan Manufaktur yang Menjadi Sampel Penelitian 83</p> <p>Data ROA, ROE, NPM, CR dan QR tahun 2015 86</p> <p>Data ROA, ROE, NPM, CR dan QR tahun 2016 89</p> <p>Data PBV, KDKI dan UDK tahun 2015 92</p> <p>Data PBV, KDKI dan UDK tahun 2016 95</p> <p>Data Input WarpPLS 98</p> <p>Output WarpPLS General Result 103</p> <p>Output WarpPLS Path Coefficients and P-values 104</p> <p>SEM Analysis Output WarpPLS 105</p> <p>Output WarpPLS Correlations and Descriptive Statistics for Indicators 106</p>	<p>83</p> <p>86</p> <p>89</p> <p>92</p> <p>95</p> <p>98</p> <p>103</p> <p>104</p> <p>105</p> <p>106</p>
--	--	---

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mengemukakan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.