

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN
AKTIVITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM YANG DIMODERASI OLEH
*GOOD CORPORATE GOVERNANCE***

(Studi Pada Perusahaan *Consumer Goods* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Periode 2014-2019)

***THE INFLUENCE OF LIQUIDITY, PROFITABILITY, LEVERAGE, AND
ACTIVITY ON STOCK RETURN MODERATED BY GOOD CORPORATE
GOVERNANCE***

*(Study on Consumer Goods Companies Listed on the Indonesia Stock
Exchange for the Period 2014-2019)*



Oleh:

MAULANA WIDI HANDOYO

20170410377

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2021

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN
AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM YANG DIMODERASI
OLEH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE***

(Studi Pada Perusahaan Consumer Goods Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Periode 2014-2019)

***THE INFLUENCE OF LIQUIDITY, PROFITABILITY, LEVERAGE, AND
ACTIVITY ON STOCK RETURN MODERATED BY GOOD CORPORATE
GOVERNANCE***

*(Study on Consumer Goods Companies Listed on the Indonesia Stock
Exchange for the Period 2014-2019)*

SKRIPSI

Diajukan Guna Untuk Memenuhi Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana Pada
Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh:

MAULANA WIDI HANDOYO

20170410377

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2021

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Maulana Widi Handoyo

Nomor Mahasiswa : 20170410377

Menyatakan bahwa skripsi saya ini dengan judul : **“PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM YANG DIMODERASI OLEH GOOD CORPORATE GOVERNANCE (Studi Pada Perusahaan *Consumer Goods* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019)”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam naskah ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 16 November 2021



Maulana Widi Handoyo

MOTTO

“Barang siapa bertaqwa kepada Allah
maka Dia akan menjadikan jalan keluar baginya,
dan memberinya rezeki dari jalan yang tidak ia sangka”

(QS. Ath-Thalaq ayat 2-3)

“Tidak perlu membandingkan dirimu dengan orang lain.
Bukan dia yang terlalu cepat atau kamu yang terlalu lambat.
Akan tetapi semua akan kembali pada garis waktunya masing-masing”

(Fina Ainul Fitriya)

“Boleh jadi kamu membenci sesuatu namun ia amat baik bagimu
Dan boleh jadi engkau mencintai sesuatu namun ia amat buruk bagimu,
Allah Maha Mengetahui sedangkan kamu tidak mengetahui”

(QS. Al Baqarah: 216)

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul: “Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, *Leverage*, dan Aktivitas terhadap Return Saham yang dimoderasi oleh *Good Corporate Governance*”.

Skripsi ini merupakan tugas akhir yang disusun untuk memenuhi syarat guna meraih gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Selama proses penyelesaian skripsi ini, penulis menyadari bahwa ada banyak pihak yang turut membantu. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan ungkapan terima kasih atas bantuan, doa, serta semangat yang telah diberikan utamanya kepada:

1. Allah SWT atas Rahmat dan Karunia-Nya yang selalu tercurahkan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Orangtua yang selalu menjadi motivasi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, serta selalu mendoakan dan memberikan dukungan baik moril maupun materil guna menyelesaikan skripsi.
3. Bapak Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Ak., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Dr. Rr. Sri Handari W, SE., M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
5. Ibu Dr. Arni Surwanti, M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang dengan penuh kesabaran telah meluangkan waktu untuk membimbing, memberikan saran, masukan, dan nasihatnya kepada penulis selama proses penyusunan skripsi.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang selama ini telah memberikan banyak ilmu pengetahuan yang sangat luas serta pembelajaran yang berharga

kepada penulis selama perkuliahan. Semoga menjadi ilmu yang bermanfaat dan menjadi amal kebaikan bagi kita semua.

7. Seluruh Staff dan Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah membantu penulis dalam memenuhi segala kebutuhan dalam bentuk administrasi dan lain sebagainya.
8. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang selama ini selalu memberikan dorongan, semangat, motivasi, dan bantuan hingga penulis dapat menyelesaikan skripsi sengan baik.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dikarenakan keterbatasan pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak.

Yogyakarta, 16 November 2021



Maulana Widi Handoyo

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
INTISARI.....	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah Penelitian	9
C. Rumusan Masalah Penelitian.....	9
D. Tujuan Penelitian	10
E. Manfaat Penelitian	11
BAB II	13
TINJAUAN PUSTAKA	13
A. Landasan Teori.....	13
1. <i>Agency Theory</i>	13
2. <i>Signaling Theory</i>	15
3. <i>Trade Off Theory</i>	16
4. Analisis Rasio Keuangan	16
5. <i>Good Corporate Governance (GCG)</i>	19
6. Kepemilikan Institusional.....	21
7. <i>Return Saham</i>	22
B. Penelitian Terdahulu	23
C. Penurunan Hipotesis	28
D. Model Penelitian	33

BAB III	37
METODE PENELITIAN	37
A. Objek Penelitian	37
B. Jenis Data	37
C. Teknik Pengambilan Sampel	37
D. Tehnik Pengumpulan Data	38
E. Definisi Oprasional Variabel Penelitian	38
F. Alat Analisis	40
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	41
2. Uji Asumsi Klasik.....	41
3. Uji Hipotesis.....	43
4. Uji Regresi Linier Berganda.....	44
5. Uji <i>Moderate Regression Analysis</i> (MRA)	44
BAB IV	46
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	46
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	46
1. Obyek Penelitian	46
2. Tehnik Pengambilan Sampel	46
B. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	47
1. Statistic Deskriptif	47
2. Analisis Data	50
b. Persamaan Regresi Linear Berganda	55
c. Persamaan Uji <i>Moderate Regression Analysis</i> (MRA).....	57
C. Uji Hipotesis	60
D. Pembahasan (Interpretasi)	65
BAB V	72
SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN	72
A. Simpulan	72
B. Saran	72
C. Keterbatasan Penelitian	73
DAFTAR PUSTAKA	77
LAMPIRAN	83

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Hubungan Antara Variabel Penelitian.....	34
Tabel 3. 1 Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokolerasi.....	43
Tabel 4. 1 Gambaran Umum Sampel Penelitian	46
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif.....	48
Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas.....	50
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikoleralitas	51
Tabel 4. 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	53
Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokolerasi	54
Tabel 4. 7 Analisis Regresi Linear Berganda.....	55
Tabel 4. 8 <i>Moderate Regression Analysis</i>	57
Tabel 4. 9 Uji t Model 1	61
Tabel 4. 10 Uji t Model 2	62
Tabel 4. 11 Uji Koefisien Determinan Adjusted R-square	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rata-Rata Return Saham Perusahaan <i>Consumer Goods</i> di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2019	3
Gambar 2.1 Model Penelitian.....	34