

**PENGARUH LIKUIDITAS, STRUKTUR MODAL,  
KEPEMILIKAN MANAJERIAL DAN *GROWTH  
OPPORTUNITY* TERHADAP KINERJA KEUANGAN  
(Studi kasus pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di  
Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2014-2018)**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat  
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE) Strata Satu  
Prodi Ekonomi Syariah Fakultas Agama Islam  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Oleh:

Diah Chris Zullyanti

NIM: 20160730038

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH  
FAKULTAS AGAMA ISLAM  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2020**

## NOTA DINAS

Yogyakarta, 6 Maret 2020

Lamp : 3 Eks. Skripsi

Hal : Persetujuan

Kpd. Yth:

Dekan Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Assalamualaikum Wr. Wb

Setelah menerima dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka saya berpendapat bahwa skripsi saudara :

Nama : **Diah Chris Zullyanti**

Nim : **20160730038**

Judul : **Pengaruh Likuiditas, Struktur Modal, Kepemilikan Manajerial Dan *Growth Opportunity* Terhadap Kinerja Keuangan (Studi kasus pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2014-2018)**

Telah memenuhi syarat untuk diajukan pada ujian akhir tingkat sarjana pada Fakultas Agama Islam Program Ekonomi Syariah Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Bersama ini saya sampaikan naskah skripsi tersebut, dengan harapan diterima dan segera dimunaqasyahkan.

Atas perhatiannya diucapkan terimakasih.

Wassalamualaikum Wr. Wb

Dosen Pembimbing



(Satria Utama, S.E.I, M.E.I).

## PENGESAHAN

Judul Skripsi :

**Pengaruh Likuiditas, Struktur Modal, Kepemilikan Manajerial,  
Dan Growth Opportunity Terhadap Kinerja Keuangan**  
(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Indeks Saham  
Syariah Indonesia Periode 2014-2018)

Yang dipersiapkan dan disusun :

Nama : Diah Chris Zullyanti

NIM : 20160730038

Telah dimunaqasyahkan didepan sidang munaqasyah Prodi Ekonomi Syariah pada tanggal 4 April 2020 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

### Sidang Dewan Munaqasyah

Ketua Sidang : Sutrisno, S.E.I., M.Si (.....)

Pembimbing : Satria Utama, S.E.I., M.E.I (.....)

Penguji : Sobar M. Johari, SE.I, M.Sc (.....)

Yogyakarta, 4 April 2020

Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dekan,

Dr. Akif Khilmiyah, M.Ag

NIK : 19680212199292113016

## PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Diah Chris Zullyanti

NIM : 20160730038

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul **Pengaruh Likuiditas, Struktur Modal, Kepemilikan Manajerial Dan Growth Opportunity Terhadap Kinerja Keuangan (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2014-2018)** merupakan karya saya sendiri dan tidak terdapat pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut di batalkan.

Yogyakarta, 6 Maret 2020



Diah Chris Zullyanti

## MOTTO

*“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan” - (QS. Alam Nasyroh: 6).*

"Pendidikan merupakan senjata paling ampuh yang bisa kamu gunakan untuk merubah dunia" - (Nelson Mandela).

"Kebanyakan dari kita tidak mensyukuri apa yang sudah kita miliki, tetapi kita selalu menyesali apa yang belum kita capai." - (Schopenhauer).

“Selesaikan apa yang telah kamu mulai dan pilih, karena itu merupakan tanggungjawab yang harus diselesaikan” –(Dc)

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillah rabbil‘alamin, Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT, yang telah memberikan kesehatan, rahmat, serta hidayahnya, sehingga penulis masih diberikan kesempatan dan kelancaran dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik, dan merupakan syarat untuk mendapatkan gelar sarjana. Tentu saja banyak kerikil-kerikil yang penulis lewati demi menyelesaikan skripsi ini. Walaupun skripsi ini jauh dari kata sempurna, namun penulis merasa bangga telah menyelesaikan skripsi ini dengan baik, yang pada akhirnya skripsi ini bisa selesai tepat pada waktunya.

Dengan segenap rasa syukur atas terselesaikannya skripsi ini, penulis ingin mengucapkan terimakasih banyak kepada Sepasang malaikat dunia saya yaitu Bapak Sukidi dan Ibu Sariyah, terutama Ibu yang telah mendidik saya dan adik karena harus *Long Distance Relationship* sama Bapak yang berada di Jawa Barat. Bapak dan Ibu walaupun *Long Distance Relationship* berusaha memberikan terbaik, selalu memberi wejangan setiap saya akan melakukan sesuatu, selalu mendoakan yang terbaik untuk saya demi keberhasilan saya, memberikan dukungan moril maupun finansial sehingga tidak dapat disebutkan semuanya dan tetap sabar menanti perjuanganku menyelesaikan skripsi ini.

Untuk adikku Annissa Diansari yang telah memberikan semangat, mendo'akan dan mendukung tanpa hentinya.

Skripsi ini merupakan bentuk baktiku dan terima kasihku atas semua kasih sayang dan pengorbanan yang kalian berikan selama ini. Semoga skripsi ini menjadi langkah awal pembuktian bahwa yang kalian berikan untukku selama ini tidak hilang sia-sia..

Untuk almamaterku tercinta, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah rabbil'alam, segala puji dan syukur kepada Allah SWT atas segala limpahan nikmat, rahmat, dan karunia-Nya yang tiada putus kepada kita hamba-Nya. Shalawat serta salam kepada Nabi Muhammad SAW sebagai role model setiap umat muslim, yang telah membawa banyak perubahan bagi peradaban manusia hingga pada zaman modern seperti sekarang.

Alhamdulillah, akhirnya saya dapat menyelesaikan penyusunan skripsi saya sebagai tugas akhir dan syarat untuk mendapatkan Gelar Sarjana Strata Satu (S1) pada program studi Ekonomi Syariah di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta dengan judul "Pengaruh Likuiditas, Struktur Modal, Kepemilikan Manajerial Dan *Growth Opportunity* Terhadap Kinerja Keuangan Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2014-2018. Peneliti menyadari bahwa terselesaikannya penyusunan skripsi ini tidak lepas dari doa, dukungan, bimbingan, bantuan dan saran dari berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati penulis hendak mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Gunawan Budiyanto, M.P selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Dr. Akif Khilmiyah, M.Ag selaku Dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Dr. Maesyaroh, M.Ag selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syariah Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Asep Purnama Bahtiar, S.Ag., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Akademik.
5. Bapak Satria Utama, S.E.I., M.E.I selaku Dosen Pembimbing Skripsi saya di Program Studi Ekonomi Syariah, yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan ilmu, saran dan dukungan serta

bimbingan selama proses penyusunan skripsi ini berlangsung. Seluruh Dosen dan Staf Prodi Ekonomi Syariah yang telah memberikan bantuan, ilmu, saran, motivasi dan keteladanan kepada para mahasiswa/i.

6. Kedua orang tua saya tercinta, Bapak Sukidi dan Ibu Sariyah. Yang selalu memberikan banyak dukungan dalam bentuk segala hal, doa yang tiada henti, motivasi yang membangkitkan semangat, serta kasih sayang yang teramat besar, selama saya lahir hingga masa kuliah dalam menyelesaikan penelitian ini.
7. Adik Annissa Diansari yang saya sayangi. Yang telah memberikan motivasi, hiburan, dan dukungannya.
8. Endang Listia, terimakasih sudah jadi temen seperjuangan dalam menyelesaikan tugas akhir ini, yang selalu ada di kondisi apapun, alhamdulillah usaha kita menyelesaikan skripsi sesuai target. Kiki Fatmala, terimakasih sudah jadi teman sepekerjaan dan mau direpotkan serta membantu menyelesaikan skripsi ini. Dan Putry Diana, terimakasih mau direpotkan dan berbagi cerita hingga proses akhir pengerjaan skripsi.
9. Teman-teman Ekonomi Syariah A 2016, KOPMA UMY 2018/2019 yang sudah seperti Keluarga serta memberikan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Untuk teman-teman KKN 028 2019 sanggrahan 1 (Caraka, Hafiz, Dhani, Wafa, Bismar, Eka, Ratu, Uwip, Ais, Kiki) terima kasih untuk semua kenangan dan cerita selama masa KKN yang tidak akan terlupakan. Semoga silaturahmi tetap terjaga. Semangat untuk selalu berjuang, semoga sukses buat kita semua. Aamiin.
11. Terimakasih kepada semua pihak yang mendukung dalam proses perkuliahan hingga terselesaikannya tugas akhir ini yang tidak dapat disebutkan satu per satu.
12. Dan untuk Almameterku tercinta Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.



Peneliti menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kemampuan. Oleh karena itu, kritik dan saran sangat peneliti butuhkan dan harapkan untuk perbaikan di masa yang akan datang dan peneliti berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Wassalamualaikum wr wb.

Yogyakarta, 6 Maret 2020

Peneliti

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	ii
<b>NOTA DINAS</b> .....	iii
<b>PENGESAHAN</b> .....	iv
<b>PERNYATAAN</b> .....	v
<b>MOTTO</b> .....	vi
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	vii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	viii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xi
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiv
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xv
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xvi
<b>INTISARI</b> .....	xvii
<b>ABSTRACT</b> .....	xviii
<b>BAB I</b> .....	1
<b>PENDAHULUAN</b> .....	1
<b>A. Latar Belakang Masalah</b> .....	1
<b>B. Rumusan Masalah</b> .....	14
<b>C. Tujuan Penelitian</b> .....	15
<b>D. Manfaat Penelitian</b> .....	16
<b>BAB II</b> .....	17
<b>TINJAUAN PUSTAKA DAN LANDASAN TEORI</b> .....	17
<b>A. Tinjauan Pustaka</b> .....	17
<b>B. Landasan Teori</b> .....	22
1. Kinerja Keuangan.....	22
2. <i>Growth Opportunity</i> .....	30
3. Struktur Kepemilikan .....	31
4. Struktur Modal .....	32
<b>C. Hipotesis Penelitian</b> .....	36

<b>D. Kerangka Berfikir</b> .....	42
<b>BAB III</b> .....	44
<b>METODE PENELITIAN</b> .....	44
<b>A. Jenis Penelitian</b> .....	44
<b>B. Objek dan Subjek Penelitian</b> .....	44
<b>C. Variabel Penelitian</b> .....	46
1. Variabel Dependen (Y) .....	46
2. Variabel Independen (X) .....	46
<b>D. Teknik Pengumpulan Data</b> .....	48
<b>E. Teknik Analisis Data</b> .....	49
<b>F. Uji Validitas Data</b> .....	50
1. Metode Estimasi Model data panel .....	50
2. Uji Kesesuaian Model .....	51
3. Uji Asumsi Klasik .....	52
4. Uji Statistik Regresi.....	53
<b>BAB IV</b> .....	56
<b>HASIL DAN PEMBAHASAN</b> .....	56
<b>A. Gambaran Umum Dan Objek Penelitian</b> .....	56
<b>B. Gambaran <i>Trend</i></b> .....	57
<b>C. Analisis Deskriptif</b> .....	64
<b>D. Analisis Regresi</b> .....	67
1. Pemilihan Model Regresi .....	67
2. Analisis Model Terbaik .....	70
<b>E. Uji Asumsi Klasik</b> .....	70
1. Uji Normalitas .....	70
2. Uji Autokorelasi .....	71
3. Uji Heterokedastisitas.....	72
4. Uji Multikolinearitas .....	73
<b>F. Analisis Regresi Data Panel</b> .....	74
<b>G. Uji Statistik</b> .....	77
1. Uji Parsial (t) .....	77
2. Uji Simultan (F).....	79

3. Uji Determinasi ( $R^2$ ).....	80
<b>H. Pembahasan Hasil Penelitian .....</b>	<b>81</b>
<b>BAB V.....</b>	<b>95</b>
<b>PENUTUP.....</b>	<b>95</b>
<b>A. Kesimpulan .....</b>	<b>96</b>
<b>B. Saran .....</b>	<b>97</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>98</b>

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kontribusi Industri Terhadap PDB pada tahun 2010-2018.....	2
Gambar 1.2 Grafik Profitabilitas Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di ISSI Tahun 2014-2018 .....	5
Gambar 1.3 Grafik Struktur Modal Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di ISSI Tahun 2014-2018 .....	7
Gambar 1.4 Grafik Likuiditas Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di ISSI Tahun 2014-2018 .....	8
Gambar 1.5 Grafik Growth Opportunity Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di ISSI Tahun 2014-2018 .....	11
Gambar 2.6 Kerangka Berpikir Peneliti.....	42
Gambar 4.7 Grafik Perkembangan ROA Tahun 2014-2018.....	58
Gambar 4.8 Grafik Current ratio 2014-2018.....	59
Gambar 4.9 Grafik Debt To Equity Ratio 2014-2018 .....	61
Gambar 4.10 Grafik Kepemilikan Manajerial 2014-2018 .....	62
Gambar 4.11 Grafik Growth Opportunity 2014-2018 .....	64
Gambar 4.12 Hubungan Current Ratio dan Return on Asset (Kinerja) 2014-2018 .....	82
Gambar 4.13 Hubungan Struktur Modal terhadap Kinerja Keuangan (Return on Assets) 2014-2018.....	85
Gambar 4.14 Hubungan Kepemilikan Manajerial dan Kinerja Keuangan 2014-2018.....	88
Gambar 4.15 Hubungan Growth Opportunity dan Kinerja Keuangan (ROA) 2014-2018 .....	91

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	17
Tabel 3.2 Daftar Sampel Penelitian .....	45
Tabel 4.3 Hasil Pemilihan Sampel .....	47
Tabel 4.4 Hasil Analisis Deskriptif .....	65
Tabel 4.5 Hasil Uji Chow Test.....	68
Tabel 4.6 Uji Hausmant Test .....	68
Tabel 4.7 Uji Lagrange Multiplier test.....	69
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi .....	71
Tabel 4.9 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	73
Tabel 4.10 Hasil Uji Multikolinieritas .....	73
Tabel 4.11 Regresi Data Panel .....	74
Tabel 4.12 Hasil Uji Parsial (t) .....	77
Tabel 4.13 Hasil Uji Hipotesis .....	79
Tabel 4.14 Hasil Uji Simultan.....	79
Tabel 4.15 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	80

## DAFTAR LAMPIRAN

Data Perusahaan Manufaktur .....	103
Data Penelitian .....	104
Hasil Penelitian .....	109
CV .....	119