

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Good Corporate Governance* terhadap Nilai Perusahaan dengan Pengembalian Saham dan Kinerja Keuangan sebagai variabel moderasi. Sampel penelitian ini adalah 62 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018. Teknik analisis data yang digunakan adalah *Moderated Regression Analysis* (MRA) yang diolah menggunakan program SPSS 20. Penelitian ini mengacu pada penelitian yang telah dilakukan oleh Suhadak, et. al (2018). Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya adalah penggunaan *ASEAN Corporate Governance Scorecards* untuk mengukur praktek *Good Corporate Governance* yang dilakukan oleh perusahaan serta *Dividend Yield* untuk mengukur Pengembalian Saham. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Good Corporate Governance* berpengaruh terhadap nilai perusahaan yang diukur menggunakan *Tobin's Q*, pengembalian saham yang diukur dengan *Dividend Yield* tidak dapat memperkuat pengaruh *Good Corporate Governance* terhadap nilai perusahaan yang diukur dengan *Tobin's Q* dan *Price Earning Ratio* (PER). Selain itu, ditemukan juga hasil bahwa Kinerja Keuangan yang diukur dengan *Return On Assets* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) dapat memperkuat pengaruh *Good Corporate Governance* terhadap nilai perusahaan yang diukur dengan *Tobin's Q* namun tidak dapat memperkuat nilai perusahaan yang diukur dengan *Price Earning Ratio* (PER).

Kata-kata kunci : *Good Corporate Governance*, *ASEAN Corporate Governance Scorecards*, *Dividen Yield*, *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER), *Tobin's Q*.

ABSTRACT

The objectives of this research is to determine the impact of Good Corporate Governance Toward Corporate Value with Stock Return and Financial Performance As A Moderating Variable. Sample of this study are 62 manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018. The data analysis technique used is Moderated Regression Analysis (MRA) with the SPSS 20 program. This research refers to research that has been done by Suhadak, et. al (2018). The difference between this research and previous research is the use of ASEAN Corporate Governance Scorecards to measure the practice of Good Corporate Governance conducted by companies and Dividend Yield to measure Stock Returns. The results showed that Good Corporate Governance affects the value of the company measured using Tobin's Q, stock returns measured by Dividend Yield cannot strengthen the influence of Good Corporate Governance on firm value measured by Tobin's Q and Price Earning Ratio (PER). In addition, it was also found that financial performance measured by Return on Assets (ROA) and Return On Equity (ROE) can strengthen the influence of Good Corporate Governance on the value of the company as measured by Tobin's Q but cannot strengthen the value of the company as measured by Price Earning Ratio (PER).

Keywords: Good Corporate Governance, ASEAN Corporate Governance Scores, Dividend Yield, Return on Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Price Earning Ratio (PER), Tobin's Q.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	iv
SURAT PERNYATAAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK.....	viii
ABSTRACT.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II LANDASAN TEORI.....	10
2.1 Kajian Pustaka.....	10
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	10
2.1.2 Teori Stakeholder (<i>Stakeholder Theory</i>).....	11
2.1.3 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	11
2.1.4 <i>Good Corporate Governance</i>	12
2.1.4.1 Pengertian <i>Good Corporate Governance</i>	12
2.1.4.2 Tujuan dan Manfaat <i>Good Corporate Governance</i>	12

2.1.4.3	Asas <i>Good Corporate Governance</i>	13
2.1.4.4	Mekanisme Pengukuran <i>Good Corporate Governance</i>	17
2.1.5	Kinerja Keuangan	17
2.1.5.1	<i>Return on Assets</i> (ROA)	18
2.1.5.2	<i>Return on Equity</i> (ROE)	19
2.1.6	Nilai Perusahaan	19
2.1.6.1	<i>Price Earning Ratio</i> (PER)	20
2.1.6.2	<i>Tobin's Q</i>	20
2.1.7	Pengembalian Saham	21
2.1.7.1	<i>Dividend Yield</i>	21
2.1.8	Penelitian Terdahulu	22
2.1.9	Rerangka Teoritis	32
2.2	Rerangka Pemikiran	34
2.3	Hipotesis Penelitian	35
2.3.1	Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap Nilai Perusahaan ...	35
2.3.2	Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi Oleh Pengembalian Saham	36
2.3.3	Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi Oleh Kinerja Keuangan	37
BAB III METODE PENELITIAN		38
3.1	Jenis Penelitian	38
3.2	Populasi dan Sampel	38
3.3	Definisi Operasional Variabel	39
3.4	Teknik Pengumpulan Data	43
3.5	Teknik Analisis Data	43
3.5.1	Uji Asumsi Klasik	43

3.5.1.1 Uji Normalitas	43
3.5.1.2 Uji Multikolinieritas	44
3.5.1.3 Uji Heteroskedastisitas	45
3.5.1.4 Uji Autokorelasi	46
3.5.2 Uji Hipotesis	46
3.5.2.1 Uji Parsial.....	48
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	49
4.1 Hasil Penelitian	49
4.1.1 Statistik Deskriptif	50
4.1.2 Uji Asumsi Klasik.....	57
4.1.2.1 Uji Normalitas	57
4.1.2.2 Uji Multikolinearitas.....	59
4.1.2.3 Uji Heteroskedastisitas	60
4.1.2.4 Uji Autokorelasi	62
4.1.3 Analisis Regresi GCG Terhadap Nilai Perusahaan (<i>Tobin's Q</i>).....	63
4.1.4 Analisis Regresi GCG Terhadap Nilai Perusahaan (PER)	67
4.1.5 Analisis Regresi GCG Terhadap <i>TOBIN'S Q</i> Dengan Moderasi Dividend Yield.....	70
4.1.6 Analisis Regresi GCG Terhadap <i>Price Earnings Ratio</i> Dengan Moderasi Dividend Yield	71
4.1.7 Analisis Regresi GCG Terhadap <i>TOBIN'S Q</i> Dengan Moderasi ROA.	73
4.1.8 Analisis Regresi GCG Terhadap <i>Price Earnings Ratio</i> Dengan Moderasi ROA	74
4.1.9 Analisis Regresi GCG Terhadap <i>TOBIN'S Q</i> Dengan Moderasi ROE .	76
4.1.10 Analisis Regresi GCG Terhadap <i>Price Earnings Ratio</i> Dengan Moderasi ROE.....	77
4.2 Pembahasan.....	79

4.2.1 Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap Nilai Perusahaan	81
4.2.2 Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi Oleh Pengembalian Saham	82
4.2.3 Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi Oleh Kinerja Keuangan.....	82
BAB V PENUTUP	85
5.1 Kesimpulan	85
5.2 Keterbatasan Penelitian	87
5.3 Saran	88
DAFTAR PUSTAKA.....	89
LAMPIRAN.....	96
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>).....	131



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Teoritis	22
Gambar 2.2 Rerangka Pemikiran	23
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas 1	43
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas 2	43
Gambar 4.3 Hasil Uji Scatterplot 1	46
Gambar 4.4 Hasil Uji Scatterplot 2	46



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Riset Empiris.....	15
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel	27
Tabel 4.1 Penentuan Sampel	35
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif Penelitian	37
Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinearitas 1	44
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas 2	45
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi 1	47
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi 2	48
Tabel 4.6 Hasil Regresi GCG Terhadap Tobin's Q.....	49
Tabel 4.7 Hasil Uji Determinasi.....	50
Tabel 4.8 Hasil Regresi Uji t.....	51
Tabel 4.9 Hasil Regresi Hasil Regresi GCG Terhadap PER	52
Tabel 4.10 Hasil Uji Determinasi.....	53
Tabel 4.11 Hasil Regresi Uji t.....	54
Tabel 4.12 Hasil Uji Hipotesis Interaksi GCG dengan Dividend Yield Terhadap Tobin's Q	54
Tabel 4.13 Hasil Uji Hipotesis Interaksi GCG dengan Dividend Yield Terhadap PER.....	56
Tabel 4.14 Hasil Uji Hipotesis Interaksi GCG dengan ROA Terhadap Tobin's Q	57
Tabel 4.15 Hasil Uji Hipotesis Interaksi GCG dengan ROA Terhadap PER	58
Tabel 4.16 Hasil Uji Hipotesis Interaksi GCG dengan ROE Terhadap Tobin's Q.....	60
Tabel 4.17 Hasil Uji Hipotesis Interaksi GCG dengan ROE Terhadap PER	61
Tabel 4.18 Rangkuman Hasil Uji Hipotesis.....	62

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN A Daftar Sampel	76
LAMPIRAN B Hasil Output SPSS	78
LAMPIRAN C Indikator <i>ASEAN Corporate Governance Scorecard</i>	90

