

**PENGARUH PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP *RETURN* SAHAM SYARIAH**



**Oleh:**

**MARATUR ROIYAH**

**NPM: 15.1.01.09467**

**Program Studi: Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)  
SURABAYA  
2019**

**PENGARUH PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP *RETURN* SAHAM SYARIAH**



**Oleh:**

**MARATUR ROIYAH**

**NPM: 15.1.01.09467**

**Program Studi: Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)  
SURABAYA  
2019**

**PENGARUH PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP *RETURN* SAHAM SYARIAH**

**Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat**

**Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**Program Studi: Akuntansi**

**Konsentrasi: Akuntansi Keuangan**



**Oleh:**

**MARATUR ROIYAH**

**NPM: 15.1.01.09467**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

**STIESIA SURABAYA**

**2019**

**PENGARUH PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN DAN  
GOOD CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP  
RETURN SAHAM SYARIAH**

**Dipersiapkan dan disusun oleh :**

**MARATUR ROIYAH  
NPM: 15.1.01.09467**

**Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji  
Pada Tanggal 30 Maret 2019**

**Susunan Tim Penguji :**

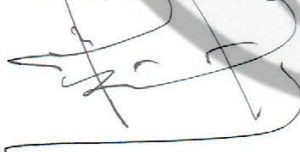
**Ketua : Dr. Maswar Patuh Priyadi, M.M., Ak., CA.**

**Anggota : 1. Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.  
2. Dra. Lailatul Amanah, M.Si., Ak., CA.**

**Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima**

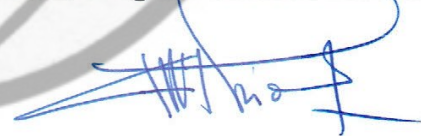
**Oleh:**

**Dosen Pembimbing**



**Dr. Maswar Patuh Priyadi, M.M., Ak., CA.**

**Ketua Program Studi S1 Akuntansi**



**Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.**

**Ketua STIESIA**



**Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.**

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **MARATUR ROIYAH**

N.P.M : **15.1.01.09467**

menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP *RETURN* SAHAM SYARIAH**

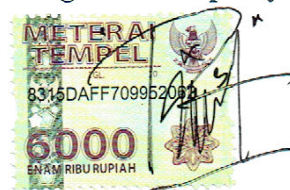
Diajukan untuk diuji pada tanggal 30 Maret 2019, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 30 Maret 2019

Yang membuat pernyataan



**Maratur Roiyah**



## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

Nama : Maratur Roiyah  
NPM : 1510109467  
Program Studi : Akuntansi  
Tempat/Tanggal Lahir : Lamongan / 27 Oktober 1997  
Agama : Islam  
Jumlah Saudara/ Anak ke : 2/2  
Alamat Rumah : Donorejo Selatan Buntu 12-A  
Status : Belum Menikah

### B. ORANG TUA

Nama : Huda  
Alamat Rumah/ Telepon : Donorejo Selatan Buntu 12-A  
085808397267  
Alamat Kantor/ Telepon : -  
Pekerjaan/ Jabatan : Wiraswasta

### C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Kapasan V Surabaya tahun 2009
2. Tamat SMP di SMP Negeri 37 Surabaya tahun 2012
3. Tamat SMA di SMK Muhammadiyah 1 Surabaya tahun 2015
4. Pendidikan Tinggi (PT)

| Nama PT | Tempat                                    | Semester | Tahun     | Keterangan |
|---------|-------------------------------------------|----------|-----------|------------|
| STIESIA | Jl. Menur<br>Pumpungan No. 30<br>Surabaya | I – VII  | 2015-2019 | -          |

Dibuat dengan sebenarnya

Maratur Roiyah

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Tuhan yang Maha Esa, karena atas hidayat dan rahmat-Nya, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP *RETURN SAHAM SYARIAH*”** dengan baik.

Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak. CA selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA. Selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Bapak Dr. Maswar Patuh Priyadi, M.M., Ak., CA. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktunya dalam membimbing dan memberi dorongan semangat yang bermanfaat untuk terselesaikannya skripsi ini.

4. Ibu Dr. Lilis Ardini, S.E., M.Si., Ak., CA selaku dosen wali yang telah banyak membantu dalam memberikan pengarahan pada setiap perwalian berlangsung.
5. Bapak dan Ibu Dosen, serta para staf STIESIA Surabaya yang telah memberikan banyak bekal ilmu dan teladan yang berarti selama kegiatan perkuliahan berlangsung.
6. Terimakasih kepada kedua orang tua saya yaitu Hudah dan Julaikah yang selama ini selalu memberikan doa dan dukungan kepada saya dalam menempuh pendidikan baik secara moril maupun materil.
7. Kepada kakak saya Maratur Rodhiyah serta saudara-saudara dan seluruh keluarga lainnya yang selalu memberikan doa dan motivasi untuk saya agar dapat menyelesaikan pendidikan sarjana dengan baik.
8. Kepada sahabat terbaik saya yaitu Fatna (Emak), Dinda (Nduts), Niken (Bos), Kiki yang selalu memberikan semangat dan dukungan, serta banyak meluangkan waktu untuk menemani saya di saat kapanpun.
9. Kepada semua teman baik saya Kamalia, Eka Putri, Erika, Annisa (Cilik), yang sudah menjadi teman baik selama menempuh perkuliahan hingga saat ini.
10. Tidak lupa pula kepada teman - teman satu dosen pembimbing saya Nadias, Erika Maudy, Cindy, Linda, Tania, Hana dan semuanya yang selalu memberikan semangat dan dukungan selama proses penulisan skripsi hingga saat ini.



11. Seluruh kawan-kawan SA-8 tercinta seangkatan tahun 2015 yang bersama-sama berjuang dalam penyelesaian perkuliahan selama ini serta yang telah memberikan dukungan serta doa pada saya dalam penyelesaian penelitian ini.

12. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah banyak memberikan bantuan dan dukungan selama proses penulisan skripsi ini saya ucapkan terima kasih.

Dalam penyusunan ini, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kerendahan hati pembaca untuk memberikan kritik dan saran untuk kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini memberikan manfaat dan pengetahuan bagi para pembaca, terimakasih.

Surabaya, 19 Maret 2019

Maratur Roiyah

## DAFTAR ISI

|                                                                                       |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI .....                                                     | i            |
| HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....                                                     | ii           |
| HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....                                                            | iii          |
| HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI .....                                                  | iv           |
| HALAMAN PERNYATAAN .....                                                              | v            |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....                                                             | vi           |
| KATA PENGANTAR .....                                                                  | vii          |
| DAFTAR ISI.....                                                                       | x            |
| DAFTAR TABEL.....                                                                     | xiii         |
| DAFTAR GAMBAR .....                                                                   | xiv          |
| DAFTAR LAMPIRAN.....                                                                  | xv           |
| ABSTRAK .....                                                                         | xvi          |
| ABSTRACT.....                                                                         | xvii         |
| <br><b>BAB 1 : PENDAHULUAN .....</b>                                                  | <br><b>1</b> |
| 1.1 Latar Belakang Masalah .....                                                      | 1            |
| 1.2 Rumusan Masalah.....                                                              | 7            |
| 1.3 Tujuan Penelitian.....                                                            | 8            |
| 1.4 Manfaat Penelitian .....                                                          | 8            |
| 1.4.1 Manfaat Teoritis .....                                                          | 8            |
| 1.4.2 Manfaat Praktis.....                                                            | 9            |
| 1.5 Ruang Lingkup Penelitian .....                                                    | 10           |
| <br><b>BAB 2 : TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN</b>                                  |              |
| <b>HIPOTESIS .....</b>                                                                | <b>11</b>    |
| 2.1 Tinjauan Teoritis .....                                                           | 11           |
| 2.1.1 Teori Signal ( <i>Signalling Theory</i> ) .....                                 | 11           |
| 2.1.2 Teori Agensi ( <i>Agency Theory</i> ).....                                      | 12           |
| 2.1.3 Laporan Keuangan.....                                                           | 13           |
| 2.1.4 Profitabilitas.....                                                             | 16           |
| 2.1.5 Ukuran Perusahaan .....                                                         | 17           |
| 2.1.6 <i>Good Corporate Governance (GCG)</i> .....                                    | 18           |
| 1. Kepemilikan Manajerial.....                                                        | 20           |
| 2. Kepemilikan Institusional.....                                                     | 21           |
| 3. Komite Audit.....                                                                  | 22           |
| 2.1.7 <i>Return Saham Syariah</i> .....                                               | 23           |
| 2.2 Penelitian Terdahulu .....                                                        | 24           |
| 2.3 Rerangka Pemikiran.....                                                           | 27           |
| 2.4 Pengembangan Hipotesis .....                                                      | 27           |
| 2.4.1 Pengaruh ROI Terhadap <i>Return Saham Syariah</i> .....                         | 27           |
| 2.4.1 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i><br><i>Syariah</i> ..... | 28           |
| 2.4.1 Pengaruh KM Terhadap <i>Return Saham Syariah</i> .....                          | 29           |
| 2.4.1 Pengaruh KI Terhadap <i>Return Saham Syariah</i> .....                          | 30           |

|                                                                  |           |
|------------------------------------------------------------------|-----------|
| 2.4.1 Pengaruh KA Terhadap <i>Return</i> Saham Syariah .....     | 31        |
| <b>BAB 3 : METODE PENELITIAN .....</b>                           | <b>32</b> |
| 3.1 Jenis Penelitian dan Objek Penelitian .....                  | 32        |
| 3.2 Teknik Pengambilan Sampel .....                              | 32        |
| 3.3 Teknik Pengumpulan Data.....                                 | 34        |
| 3.3.1 Jenis Data .....                                           | 34        |
| 3.3.2 Sumber Data .....                                          | 34        |
| 3.3.3 Teknik Pengumpulan Data .....                              | 34        |
| 3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel .....             | 35        |
| 3.4.1 Variabel Dependen ( <i>Dependent Variabel</i> ) .....      | 36        |
| 3.4.2 Variabel Independen ( <i>Independent Variabel</i> ) .....  | 36        |
| 1. Return On Investment (ROI).....                               | 36        |
| 2. Ukuran Perusahaan ( <i>size</i> ) .....                       | 37        |
| 3. Kepemilikan Manajerial (KM) .....                             | 37        |
| 4. Kepemilikan Institusional (KI) .....                          | 37        |
| 5. Komite Audit (KA).....                                        | 38        |
| 3.5 Teknik Analisis Data .....                                   | 38        |
| 3.5.1 Analisis Deskriptif.....                                   | 38        |
| 3.5.2 Uji Asumsi Klasik .....                                    | 39        |
| 1. Uji Normalitas Data.....                                      | 39        |
| 2. Uji Multikolinearitas .....                                   | 40        |
| 3. Uji Autokorelasi .....                                        | 41        |
| 4. Uji Heteroskedastisitas .....                                 | 42        |
| 3.5.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....                      | 42        |
| 3.5.4 Uji Hipotesis.....                                         | 43        |
| 1. Uji Kelayakan Model (Uji F).....                              | 43        |
| 2. Uji Determinasi ( $R^2$ ).....                                | 44        |
| 2. Uji Signifikan Parsial (Uji t).....                           | 44        |
| <b>BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>              | <b>45</b> |
| 4.1 Hasil Penelitian .....                                       | 45        |
| 4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....                       | 45        |
| 4.1.2 Analisis Statistik Deskriptif.....                         | 46        |
| 4.1.3 Uji Asumsi Klasik .....                                    | 48        |
| 1. Uji Normalitas Data.....                                      | 48        |
| 2. Uji Multikoleniaritas.....                                    | 50        |
| 3. Uji Autokorelasi .....                                        | 51        |
| 4. Uji Heteroskedastisitas .....                                 | 52        |
| 4.1.4 Analisis Regresi Linier Berganda.....                      | 53        |
| 4.1.5 Uji Hipotesis.....                                         | 56        |
| 1. Uji Kelayakan model (Uji F) .....                             | 56        |
| 2. Uji Determinasi ( $R^2$ ).....                                | 57        |
| 3. Uji Signifikan Parsial (Uji t).....                           | 57        |
| 4.2 Pembahasan .....                                             | 60        |
| 4.2.1 Pengaruh Profitabilitas (ROI) Terhadap <i>Return</i> Saham |           |

|                                                                                       |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Syariah.....                                                                          | 60        |
| 4.2.2 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i><br>Syariah.....         | 61        |
| 4.2.3 Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap <i>Return</i><br>Saham Syariah.....    | 62        |
| 4.2.4 Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap <i>Return</i><br>Saham Syariah..... | 64        |
| 4.2.5 Pengaruh Komite Audit Terhadap <i>Return Saham</i><br>Syariah.....              | 65        |
| <b>BAB 5 : PENUTUP .....</b>                                                          | <b>67</b> |
| 5.1 Simpulan .....                                                                    | 67        |
| 5.2 Keterbatasan.....                                                                 | 68        |
| 5.3 Saran .....                                                                       | 69        |
| JADWAL PENELITIAN.....                                                                | 70        |
| DAFTAR PUSTAKA .....                                                                  | 71        |
| LAMPIRAN-LAMPIRAN.....                                                                | 74        |



## DAFTAR TABEL

| Tabel                                                                       | Hal |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1. Seleksi Pengambilan Sampel .....                                         | 33  |
| 2. Daftar Sampel Perusahaan .....                                           | 35  |
| 3. Hasil <i>Descriptive Statistics</i> .....                                | 46  |
| 4. Hasil Uji Normalitas One Sample Kolmogorov-Smirnov Test .....            | 50  |
| 5. Hasil Uji Multikolinearitas .....                                        | 51  |
| 6. Hasil Uji Autokorelasi Model Summary <sup>b</sup> .....                  | 52  |
| 7. Hasil Uji Regresi Linear Berganda Coefficients <sup>a</sup> .....        | 54  |
| 8. Hasil Uji Kelayakan Model (Uji F) ANOVA <sup>b</sup> .....               | 56  |
| 9. Hasil Uji Koefisien Determinasi Berganda ( $R^2$ ) .....                 | 57  |
| 10. Hasil Uji Koefisien Determinasi Parsial Coefficients <sup>a</sup> ..... | 58  |

## DAFTAR GAMBAR

| Gambar                                  | Hal |
|-----------------------------------------|-----|
| 1. Rerangka Pemikiran.....              | 29  |
| 2. Grafik Uji Normalitas Data.....      | 51  |
| 3. Grafik Uji Heteroskedastisitas ..... | 55  |





## DAFTAR LAMPIRAN

| Lampiran                                                       | Halaman |
|----------------------------------------------------------------|---------|
| 1. Tabulasi Sampel Perusahaan.....                             | 74      |
| 2. Tabulasi Penelitian Terdahulu .....                         | 75      |
| 3. Tabulasi Perhitungan Profitabilitas (ROI) .....             | 80      |
| 4. Tabulasi Perhitungan Ukuran Perusahaan ( <i>size</i> )..... | 82      |
| 5. Tabulasi Perhitungan Kepemilikan Manajerial (KM).....       | 84      |
| 6. Tabulasi Perhitungan Kepemilikan Institusional (KI) .....   | 86      |
| 7. Tabulasi Perhitungan Komite Audit (KA).....                 | 88      |
| 8. Tabulasi Perhitungan <i>Return</i> Saham Syariah.....       | 90      |
| 9. Tabulasi Rekapitulasi Data Penelitian .....                 | 92      |
| 10. Hasil Output SPSS 25 .....                                 | 98      |

## ABSTRAK

Banyak faktor yang mempengaruhi tingkat *return* saham syariah, sehingga tujuan dari penelitian untuk menguji pengaruh profitabilitas diukur dengan *return on investment* (ROI), ukuran perusahaan (*size*), *good corporate governance* (GCG) yang diukur dengan kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan komite audit terhadap *return* saham syariah.

Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Sampel yang digunakan adalah perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) selama periode 2013-2017. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling*, sehingga diperoleh sampel sebanyak 14 perusahaan yang terdaftar secara berturut-turut dari total keseluruhan sebanyak 30 perusahaan. Periode yang digunakan dalam penelitian ini yaitu 5 tahun, sehingga data yang akan diolah berjumlah 60 data. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda menggunakan program SPSS versi 25.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *return on investment*, ukuran perusahaan berpengaruh terhadap *return* saham syariah. Untuk variabel kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional dan komite audit tidak berpengaruh terhadap *return* saham syariah.

**Kata kunci:** Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Good Corporate Governance, Return Saham Syariah.

## ABSTRACT

There are so many factors which affect syariah shares return. Therefore, this research aimed to examine the effect of profitability, which was measured by Return On Investment (ROI), firm size (SIZE), good corporate governance which was measured by managerial ownership, institusional ownership, and audit committee on the syariah shares return.

The research was quantitative. While, the population was companies which were listed on Jakarta Islamic Index (JII) 2013-2017. Moreover, the data collection technique used purposive sampling. In line with, there were 14 companies was registered in a row out of a total of 30 companies. The period used in this study is five years, so the data to be processed amounts to 60 data. In addition, the data analysis technique used multiple linear regression with SPSS 25.

The research result concluded Return On Investment (ROI) and firm size had affected syariah shares return. On the other hand, managerial ownership, institusional ownership, and audit committee did not affect syariah shares return.

Keywords : Profitability, Firm Size, Good Corporate Governance, Syariah Shares Return.

