

**PENGARUH KARAKTERISTIK PERUSAHAAN DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP *RETURN SAHAM***  
(Studi empiris pada perusahaan yang tergabung di *Jakarta Islamic Index*)



**Oleh:**

**TRI SAPTA NUGROHO SLAMET HARIANTO**  
**NPM: 13.1.01.08484**

**Program Studi: Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**  
**SURABAYA**  
**2017**

**PENGARUH KARAKTERISTIK PERUSAHAAN DAN GOOD  
CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP RETURN SAHAM**  
(Studi empiris pada perusahaan yang tergabung di *Jakarta Islamic Index*)



**Oleh:**

**TRI SAPTA NUGROHO SLAMET HARIANTO**  
**NPM: 13.1.01.08484**

**Program Studi: Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**  
**SURABAYA**  
**2017**





## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : TRI SAPTA NUGROHO SLAMET HARIANTO

N.P.M. : 13.1.01.08484

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH KARAKTERISTIK PERUSAHAAN DAN GOOD CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP RETURN SAHAM (Studi empiris Pada perusahaan yang tergabung di *Jakarta Islamic Index*). Dan dimajukan untuk diuji tanggal 18 Februari 2017 adalah hasil karya saya.

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

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

Surabaya, 18 Februari 2017

Yang membuat pernyataan,



Tri Sapta Nugroho Slamet Harianto

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

Nama : Tri Sapta Nugroho Slamet Harianto  
NPM : 13.1.01.08484  
Program Studi : Akuntansi  
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 03 Mei 1995  
Agama : Islam  
Jumlah Saudara/Anak ke : 3 (tiga) / 3 (tiga)  
Alamat Rumah : Jl. Putat Jaya 1A/46 Surabaya  
Status : Belum Menikah

### B. ORANG TUA


Nama : Slamet Harianto  
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Putat Jaya 1A/46 Surabaya  
Alamat Kantor/Telepon : Jl. Putat no. 25 Surabaya  
Pekerjaan/Jabatan : Pegawai Swasta

### C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Putat Jaya V Surabaya tahun 2007
2. Tamat SLTP di SMP Praja Mukti Surabaya tahun 2010
3. Tamat SLTA di SMA Kawung II Surabaya tahun 2013
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA Surabaya	Surabaya	I-VII	2013-2017	

Dibuat dengan sebenarnya



**Tri Sapta Nugroho Slamet Harianto**

## KATA PENGANTAR

*Assalamualaikum wr. wb*

Dengan mengucapkan Alhamdulillah, puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan hidayahNya yang selalu dilimpahkan kepada saya, serta berkat doa restu kedua orang tua sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “PENGARUH KARAKTERISTIK PERUSAHAAN DAN GOOD CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP RETURN SAHAM (Studi empiris pada perusahaan yang tergabung di *Jakarta Islamic Index*).

Skripsi ini merupakan salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi jurusan akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. terselesainya skripsi ini tidak luput dari bimbingan, dukungan, dan bantuan orang-orang yang sangat berharga, maka dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih dengan tulus, ikhlas, dan rendah hati kepada:

1. Bapak Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.SA., 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 yang telah meluangkan waktu, tenaga, memberikan bimbingan dan arahan serta petunjuk yang berarti bagi penulisan skripsi ini.
3. Ibu Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, memberikan bimbingan dan arahan serta petunjuk sebagai penunjang bagi penulisan skripsi ini

4. Ibu Dra. Ec. Nurul Widyawati, M.M. selaku Dosen Wali yang selalu memberikan arahan dan nasehat, sehingga penulis dapat menempuh pendidikan selama dibangku kuliah dengan baik.
5. Bapak dan Ibu Dosen serta para staff STIESIA yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama menjalankan studi sehingga dapat dipergunakan sebagai dasar pertimbangan dalam penyusunan skripsi ini.
6. Ibu Dian Palupi, S.E., M.S.M. selaku Ketua Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia STIESIA Surabaya yang telah memberikan izin untuk mengumpulkan data-data dalam penyusunan skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu saya: Slamet Harianto dan Zahrotin yang telah memberikan bekal, nasehat, motivasi serta dukungan baik secara moral maupun materiil sehingga penulis bisa menjalankan studi dengan mudah dan lancar.
8. Saudara-saudaraku: MbK Ika Dwi Hartanti, Yulianto, Dwi Tri Ratnaningsih, dan Setyo Hadi yang telah memberikan semangat, nasehat serta dukungan kepada penulis sehingga bisa menjalankan studi dengan baik.
9. Buat Keponakanku: Setya Pratama Bhakti Yulianto, Andien Putri Dinda Yulianto, Dyah Kusuma Putri Pertiwi, dan Moch. Arintio Putra Ramadhan yang selalu menemani sekaligus menghibur saya dalam pengerjaan skripsi.
10. Buat Sanak Saudara saya: Keluarga besar saya yang di Lamongan, Jombang dan Sidoarjo yang senantiasa selalu mendoakan dan memberikan motivasi guna keberhasilan penulisan skripsi saya.



11. Buat Anak-anakku D'kadalzst: Ita Oktaviani, Neocta, Neny Winda Sayekti, Ateb, Qurrotu A'yun, Erna Santoso, Dimas Helmi, Terry Rizky Herdya, Wahyu Anggara dan Mas Zaenal yang sudah memotivasi dan selalu memberikan dukungan kepada saya hingga pengerjaan skripsi ini selesai semoga persahabatan kita kekal abadi selamanya.
12. Buat Keluarga Besar Saya di HIMA Akuntansi (Alumni, Pengurus, Aktivist) tanpa terkecuali yang sudah memotivasi dan memberikan dukungan dalam penulisan skripsi saya
13. Buat Angkatan #15 sekaligus teman seperjuangan saya: Putra, Brian, Dina, Almik, Maksum, Sarah, Terry, Toga, Yulia Eka, Yance, dan semuanya tanpa terkecuali yang sudah mengembangkan *jobdesc* nya dengan baik di himpunan.
14. Buat Rekan-rekan Tax Center saya: Linda, Yusron, Nafadila, Bagus, Alita yang setiap hari menemani saya serta memberikan beberapa masukan untuk menunjang skripsi saya.
15. Buat saudara-saudaraku seluruh warga SA-3 '13 dan SA-3 '12 tanpa terkecuali yang telah banyak menemani dan memberikan masukan-masukan dalam penulisan skripsi ini serta canda tawa dan juga kesedihan yang telah kita rasakan bersama selama ini. Terima kasih telah menjadi sahabat selama kuliah. Semoga kekompakan kita berlanjut selamanya. Aamiin.....
16. Buat para UMKM area kampus STIESIA yang sudah membantu saya dalam hal logistic setiap hari dan tanpa kalian saya tidak akan bisa hidup sampai sekarang.

17. Buat semuanya yang telah mendukung penulis selama menjalani kuliah sampai terselesainya skripsi ini.

Penulis menyadari penyajian skripsi ini masih banyak kekurangan serta masih jauh dari kesempurnaan. Besar harapan penulis semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat serta membantu menunjang perkembangan ilmu dan pengetahuan di masa yang akan datang.

*Wassalamualaikum wr. wb*

Surabaya, 31 Januari 2017

Penulis



## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUNG LUAR SKRIPSI .....	i
HALAMAN SAMBUNG DALAM SKRIPSI .....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENYATAAN.....	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
INTISARI .....	xvi
ABSTRACT.....	xvii
<b>BAB 1 : PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Ruang Lingkup Penelitian .....	9
<b>BAB 2 : TINJAUAN TEORETIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS.....</b>	<b>10</b>
2.1 Tinjauan Teoretis .....	10
2.1.1 Teori Agensi ( <i>agency theory</i> ) .....	10
2.1.2 Karakteristik Perusahaan .....	10
2.1.2.1 Ukuran Perusahaan ( <i>Size</i> ) .....	11
2.1.2.2 Profitabilitas.....	12
2.1.2.3 <i>Leverage</i> .....	12
2.1.3 <i>Good Corporate Governance</i> .....	14
2.1.3.1 Definisi <i>Good Corporate Governance</i> .....	14
2.1.3.2 Prinsip-prinsip <i>Good Corporate Governance</i> .....	15
2.1.3.3 Manfaat <i>Good Corporate Governance</i> .....	16
2.1.3.4 Mekanisme <i>Good Corporate Governance</i> .....	17
2.1.3.4.1 Kepemilikan Manajerial .....	18
2.1.3.4.2 Kepemilikan Institusional .....	18
2.1.3.4.3 Komisaris Independen .....	19
2.1.3.4.4 Komite Audit .....	21
2.1.4 Teori Pesinyalan ( <i>signalling theory</i> ) .....	21
2.1.5 <i>Return Saham</i> .....	23
2.1.5.1 Jenis-jenis <i>return</i> .....	24
2.1.5.1.1 <i>Return Realisasi</i> .....	24
2.1.5.1.2 <i>Return Ekspektasi</i> .....	24
2.2 Rerangka Pemikiran .....	27

2.3	Perumusan Hipotesis .....	28
2.3.1	Pengaruh <i>Size</i> Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i> .....	29
2.3.2	Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i> .....	30
2.3.3	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	30
2.3.4	Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap <i>Return Saham</i> .....	31
2.3.5	Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap <i>Return Saham</i> .....	31
2.3.6	Pengaruh Komisaris Independen Terhadap <i>Return Saham</i> .....	32
2.3.7	Pengaruh Komite Audit Terhadap <i>Return Saham</i> .....	32
<b>BAB 3</b>	<b>: METODA PENELITIAN</b> .....	34
3.1	Jenis Penelitian dan Gambaran Dari Populasi (Objek) Penelitian .....	34
3.2	Teknik Pengambilan Sampel.....	34
3.3	Teknik Pengumpulan Data .....	36
3.3.1	Jenis Data.....	36
3.3.2	Sumber Data .....	36
3.3.3	Teknik Pengumpulan Data .....	36
3.4	Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	37
3.4.1	Variabel Independen.....	38
3.4.2	Variabel Dependen .....	41
3.5	Teknik Analisis Data .....	42
3.5.1	Analisis Deskriptif.....	42
3.5.2	Uji Asumsi Klasik .....	42
3.5.2.1	Uji Normalitas.....	42
3.5.2.2	Uji Multikolinearitas.....	43
3.5.2.3	Uji Autokorelasi.....	44
3.5.2.4	Uji Heteroskedastisitas .....	45
3.5.3	Analisis Regresi Berganda .....	45
3.5.4	Uji Hipotesis.....	47
3.5.4.1	Uji Kelayakan Model ( <i>goodness of fit</i> ).....	47
3.5.4.2	Uji Determinasi.....	47
3.5.4.3	Pengujian signifikansi secara parsial .....	48
<b>BAB 4</b>	<b>: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b> .....	49
1.1	Hasil Penelitian.....	49
4.1.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	49
4.1.2	Analisis Data .....	48
1.2	Analisis dan Pembahasan Data.....	51
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	51
4.2.2	Uji Asumsi Klasik.....	57
4.2.3	Analisis Regresi Berganda.....	63
4.2.4	Uji Hipotesis .....	65

1.3 Pembahasan .....	71
4.3.1 Pengaruh <i>Size</i> Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i> .....	71
4.3.2 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i> .....	72
4.3.3 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	72
4.3.4 Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap <i>Return Saham</i> .....	74
4.3.5 Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap <i>Return Saham</i> .....	75
4.3.6 Pengaruh Komisaris Independen Terhadap <i>Return Saham</i> .....	76
4.3.7 Pengaruh Komite Audit Terhadap <i>Return Saham</i> .....	78
<b>BAB 5 : PENUTUP</b> .....	80
5.1 Simpulan.....	80
5.2 Saran .....	83
JADWAL PENELITIAN.....	85
DAFTAR PUSTAKA .....	86
LAMPIRAN.....	92

## DAFTAR TABEL

Tabel	
1	Penelitian Terdahulu .....
	25

2	Proses Seleksi Objek Penelitian.....	35
3	Daftar Perusahaan Sampel .....	37
4	Kriteria Pengujian Durbin Watson.....	44
5	Seleksi Sampel Penelitian .....	51
6	Deskripsi Variabel Penelitian Sebelum data Outliers Dibuang .....	52
7	Deskripsi Variabel Penelitian Setelah data Outliers Dibuang .....	53
8	Uji Normalitas – Kolmogorov Smirnov .....	58
9	Uji Multikolinearitas .....	60
10	Hasil Perhitungan Autokorelasi .....	60
11	Uji Heteroskedastisitas – Uji Glejser .....	63
12	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	64
13	Uji Kelayakan Model / <i>Goodness of Fit</i> .....	64
14	Nilai <i>Adjusted R-Square</i> .....	66
15	Hasil Perhitungan Uji t .....	67

## DAFTAR GAMBAR

Gambar		
1	Rerangka Pemikiran Teoretis.....	27

2	Grafik Normal P-P Plot.....	58
2	Scatterplot .....	62

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran		
1	Perhitungan Ukuran Perusahaan ( <i>Size</i> ) .....	92

2	Perhitungan Profitabilitas (ROA) .....	93
3	Perhitungan <i>Leverage</i> (DER) .....	94
4	Perhitungan Kepemilikan Manajerial (KM) .....	95
5	Perhitungan Kepemilikan Institusional (KI) .....	96
6	Perhitungan Komisaris Independen (KomIn) .....	97
7	Perhitungan Komite Audit (KA) .....	98
8	Perhitungan <i>Return Saham</i> .....	99
9	Hasil Data Ouliers .....	100
10	Hasil Output SPSS Sebelum Data Outliers Dibuang .....	102
11	Hasil Output SPSS Setelah Data Outliers Dibuang .....	109