

***Analisis pengaruh *Financial Distress*, *Good Corporate Governance* dan *Company Size* terhadap *Return Saham* (Studi empiris pada perusahaan sektor *Property, Real Estate and Building Construction* yang terdaftar di BEI tahun 2020 – 2022)***

**SKRIPSI**



**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

**Nama : Dian Anggraeni**

**NIM : 43217110258**

**Program Studi Akuntansi  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA**

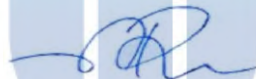
**2024**

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dian Anggraeni  
NIM : 43217110258  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Financial Distress, Good Corporate Governance dan Company Size terhadap Return Saham (Studi empiris pada perusahaan sektor Property, Real Estate and Building Construction yang terdaftar di BEI tahun 2020 – 2022)  
Tanggal Sidang : 12 September 2024

Disahkan oleh :

Pembimbing



Siti Sarpingah, S.E., M.Ak

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis      Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA

LPTA 04244476



Please Scan QRCode to [verify](#)

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Dian Anggraeni

NIM : 43217110258

Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 12 September 2024

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA



Dian Anggraeni

NIM : 43217110258

## **ABSTRACT**

*This research aims to analyze the effect of Financial Distress, Good Corporate Governance and Company Size to Stock Returns. The Objects in this research are the Property, Real estate and Building Construction sector companies which are listed in Bursa Efek Indonesia as many as 122 companies. This research is using purposivesampling method, there are 84 companies that listed in BEI on 2020-2022 that meets the criteria of the sample. The data analyzed by using multiple regression. Since the data was not distributed normally, SQRT was used. Therefore, the data became 30 were used for research. The results show that the financial distress variable, corporate governance variable measured by institutional ownership and company size variable do not affect the level of stock returns to investors, while the corporate governance variable measured by managerial ownership affects the level of stock returns.*

**Keywords : Stock Returns, Financial Distress, Good Corporate Governance, Company Size**



## ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini yaitu untuk menganalisa pengaruh dari Kebangkrutan Keuangan, Tata Kelola Perusahaan dan Ukuran Perusahaan terhadap Pengembalian Saham. Objek pada penelitian ini adalah perusahaan sektor *Property, Real Estate and Building Construction* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebanyak 122 perusahaan. Penelitian ini menggunakan metode purposive sampling, terdapat 84 perusahaan yang tercatat di BEI periode tahun 2020-2022 yang memenuhi kriteria sampel. Data dianalisa menggunakan uji regresi linear berganda. Dikarenakan data belum terdistribusi secara normal, maka dilakukan metode SQRT sehingga tersisa sebanyak 30 data yang digunakan untuk diteliti. Hasilnya menunjukkan bahwa variabel kesulitan keuangan, variabel tata kelola perusahaan yang diukur dengan kepemilikan institusional dan variabel ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap tingkat pengembalian saham kepada investor, sedangkan variabel tata kelola perusahaan yang diukur dengan kepemilikan manajerial berpengaruh terhadap tingkat pengembalian saham.

**Kata Kunci:** Pengembalian Saham, Kebangkrutan Keuangan, Tata Kelola Perusahaan, Ukuran Perusahaan



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT, Tuhan Yang Maha Kuasa atas segala rahmat dan karunianya sehingga peneliti dapat menyelesaikan proposal penelitian ini dengan judul “Analisis pengaruh *Financial Distress*, *Good Corporate Governance* dan *Company Size* terhadap *Return Saham* (Studi empiris pada perusahaan sektor *Property, Real Estate and Building Construction* yang terdaftar di BEI tahun 2020 – 2022). Proposal ini merupakan bagian dari syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari bahwa dalam melakukan penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Pada kesempatan ini, izinkanlah penulis menyampaikan rasa hormat dan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang dengan tulus ikhlas telah memberikan bantuan, dukungan serta bimbingan sehingga proposal ini dapat terselesaikan, terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr Ir. Andi Adriansyah, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si, Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Hari Setiyawati, Ak.,M. Si., CA selaku Ketua Program Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Ibu Siti Sarpingah, SE, M.Ak selaku dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu untuk membimbing, memberikan nasihat, semangat serta arahan dalam penyusunan proposal ini.
5. Seluruh Dosen dan Staff Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya kepada penulis.
6. Kedua orang tua tercinta Ayah dan Ibu, Suami dan Anak serta keluarga besar yang telah memberikan semangat, doa serta dukungan moral dan material yang tiada hentinya untuk keberhasilan penulis dalam menyelesaikan proposal ini.
7. Seluruh teman – teman seperjuangan penulis yang telah memberikan dukungan, semangat, ilmu dan motivasi terutama untuk Marini, Alfina, Neng Puput, Cindy, Evi dan Daine serta pihak - pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan pada proposal ini. Oleh karena itu, penulis harapkan segala saran, masukan serta kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga proposal ini dapat memberikan manfaat, informasi dan menambah pengetahuan bagi penulis dan pembaca.

Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam proposal ini

Jakarta, September 2024

Dian Anggraeni

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....	ii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
<i>ABSTRACT</i> .....	iv
<b>ABSTRAK</b> .....	v
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vi
<b>DAFTAR ISI</b> .....	viii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xi
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Perumusan Masalah .....	11
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	11
1. Tujuan Penelitian .....	11
2. Kontribusi Penelitian.....	12
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b> .....	13
A. Kajian Pustaka .....	13
1. Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ).....	13
2. Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ) .....	13
3. <i>Financial Distress</i> .....	15
4. <i>Good Corporate Governance (GCG)</i> .....	18
5. <i>Company Size</i> (Ukuran Perusahaan) .....	25



6. <i>Return Saham</i> .....	26
7. Kajian Penelitian .....	29
8. Penelitian Terdahulu .....	49
B. Rerangka Pemikiran.....	65
1. Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	65
2. Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap <i>Return Saham</i> .....	66
3. Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap <i>Return Saham</i> .....	67
4. Pengaruh <i>Company Size</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	68
C. Hipotesis .....	69
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>70</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	70
B. Desain Penelitian .....	70
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	70
1. Variabel bebas ( <i>Independent</i> ) – (X).....	71
2. Variabel terikat (dependen) – (Y) .....	74
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	76
E. Teknik Pengumpulan Data .....	78
F. Metode Analisis Data .....	78
1. Uji Deskriptif Statistik .....	79
2. Uji Asumsi Klasik.....	79
3. Uji Hipotesis.....	84
4. Analisis Regresi Linier Berganda .....	86
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>88</b>
A. Gambaran Umum.....	88
B. Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif .....	89

C. Hasil Uji Asumsi Klasik .....	93
D. Hasil Uji Hipotesis.....	100
1. Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	100
2. Hasil Uji Statistik F.....	101
3. Uji Parsial T .....	102
4. Hasil Uji Analisis Linier Berganda .....	105
E. Pembahasan Hasil Penelitian .....	107
1. Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	107
2. Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap <i>Return Saham</i> .....	107
3. Pengaruh Kepemilikan Instusional terhadap <i>Return Saham</i> .....	108
4. Pengaruh <i>Company Size</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	109
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>111</b>
A. Simpulan.....	111
B. Saran .....	112
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>114</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>121</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	49
Tabel 3.1 <i>Financial Distress</i> .....	72
Tabel 3.2 Variabel dan Skala Pengukuran.....	75
Tabel 3.3 Ringkasan Perolehan Data Sampel Penelitian.....	77
Tabel 3.4 <i>Durbin Watson</i> .....	82
Tabel 4.1 Hasil Uji Analisis Deskriptif.....	89
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas – Sebelum Transformasi Data.....	94
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas – Setelah Transformasi Data.....	95
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Multikolonieritas</i> .....	96
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Glesjer</i> .....	98
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Autokorelasi</i> .....	99
Tabel 4.7 Runs Test.....	100
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	101
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik F.....	102
Tabel 4.10 Uji Parsial T.....	103

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Harga Saham.....	4
Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran.....	68
Gambar 4.1 Hasil Uji Scatterplot.....	97



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan.....	121
Lampiran 2 Tabulasi Data.....	123
Lampiran 3 Hasil Uji Analisis Deskriptif .....	131
Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas – Sebelum dan sesudah tranformasi data .....	132
Lampiran 5 Hasil Uji Multikolonieritas.....	133
Lampiran 6 Hasil Uji <i>Scatterplot</i> .....	134
Lampiran 7 Hasil Uji Glesjer.....	134
Lampiran 8 Hasil Uji Autokorelasi.....	135
Lampiran 9 Hasil Runs Test .....	135
Lampiran 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	136
Lampiran 11 Hasil Uji Statistik F.....	136
Lampiran 12 Hasil Uji Parsial T.....	137
Pernyataan Similarity Check .....	138

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA