

**PENGARUH MEKANISME *GOOD CORPORATE
GOVERNANCE*, PROFITABILITAS DAN *PRICE EARNING
RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM*.**

**(*Study Empiris* Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019)**

SKRIPSI



Nama : Juwanda Ilham

NIM : 43216120245

Program Studi Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2020

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Juwanda Ilham
NIM : 43216120245
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Mekanisme *Good Corporate Governance*, Profitabilitas dan *Price Earning Ratio* Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019)
Tanggal Lulus Ujian : 09, Maret, 2021.

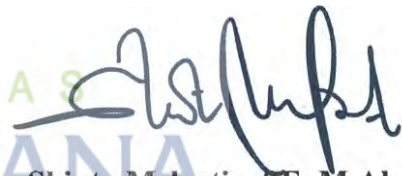
Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji,



Rista Bintara. S.E., M.Ak
Tanggal :



Shinta Melzatia. SE. M.Ak
Tanggal:

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Harnovinsah. Ak., M.Si., CA
Tanggal:



Dr. Fardinal. S.E., M.Si., Ak
Tanggal:

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Juwanda Ilham
Nim : 43216120245
Program Studi : S1 Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

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.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 03 Februari 2020


Juwanda ilham

Nim : 43216120245

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis serta mengetahui pengaruh Mekanisme *Good Corporate Governanace*, Profitabilitas, dan *Price Earning Ratio* Terhadap terhadap *Return Saham* pada perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Periode yang digunakan dalam penelitian ini pada tahun 2017-2019. Pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode sampel jenuh dan didapatkan 20 perusahaan yang sesuai dengan kriteria dari total 45 perusahaan. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel dan didapatkan bahwa model yang lebih tepat digunakan adalah *common effect*. Dari hasil penelitian didapatkan nilai *adjusted R-square* sebesar 25,80%. Artinya 25,80% variabel *return* saham dapat dijelaskan oleh variabel Mekanisme GCG, PROFITABILITAS, dan PER. Sedangkan sisanya 74,40% dijelaskan oleh faktor lain diluar penelitian. Secara parsial, hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel komite audit dan kepemilikasn institusional berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada sektor perbankan, sedangkan variabel ukuran perusahaan, *return on asset* dan *price earning ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada sub sektor perbankan.

Kata Kunci: Return Saham, Good Corporate Governance, Profitabilitas, Price Earning Ratio, Perbankan.

ABSTRACT

This research was conducted to analyze and determine the effect of the Good Corporate Governance Mechanism, Profitability, and Price Earning Ratio on Stock Returns in banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The period used in this research is 2017-2019. The sample selection in this study used the saturated sample method and obtained 20 companies that match the criteria of a total of 45 companies. The method used in this research is panel data regression analysis and it was found that a more appropriate model to use is the common effect. From the research results obtained an adjusted R-square value of 25.80%. This means that 25.80% of the stock return variable can be explained by the GCG mechanism variable, PROFITABILITY, and PER. While the remaining 74.40% is explained by other factors outside the research. Partially, the results of this study indicate that the audit committee variable and institutional ownership have a significant effect on stock returns in the banking sector, while the variables of company size, return on assets and price earning ratio have no significant effect on stock returns in the banking sub-sector.

Keywords: Stock Return, Good Corporate Governance, Profitability, Price Earning Ratio, Banking.

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kepada Allah SWT, oleh karena nikmat dan karunianya yang berlimpah yang diberikan akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul : “ **Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance, Profitabilitas dan Price Earning Ratio Terhadap Return Saham (Study Empiris Pada Perusahaan Perbankan Yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019)**”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada program studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

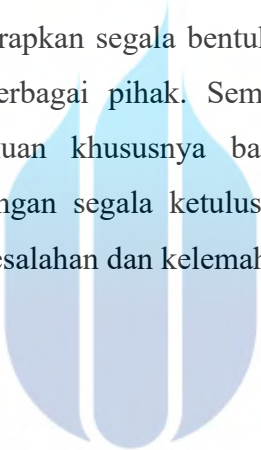
Penulis menyadari bahwa sepenuhnya dalam penulisan skripsi ini tentunya tidak lepas dari kekurangan, baik aspek kualitas maupun aspek kuantitas dari materi penelitian yang disajikan. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Rista Binta, Ak., M.Ak. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, serta nasihat-nasihat yang sangat membantu yang telah diberikan kepada penulis selama proses bimbingan dari awal sampai akhir kepada penulis. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak-pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak dan ibu saya yang senantiasa selalu memberikan dorongan semangat, doa, serta bantuan dan dukungan moral dan material kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini dari awal sampai akhir.
2. Keluarga besar bapak Hendro Kurniawan yang dimana telah memberikan materi dan kesempatan yang sangat berarti bagi perjalanan hidup saya.
3. Ibu Desty Nurmalam selaku istri tercinta, yang mana selalu suport dan penuh perhatian.
4. Bapak Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
5. Bapak Dr. Harnovinsyah, Ak., M.Si., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

6. Bapak Dr. Fardinal, SE., M.Si., Ak., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
7. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang juga telah membantu.
8. Serta semua teman-teman penulis yang tidak dapat disebutkan satu persatu.
9. Serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan serta doanya yang telah membantu dalam skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan juga kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, (03 Februari 2021)



UNIVERSITAS
Juwanda Ilham
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL	xii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	11
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	12
1. Tujuan Penelitian	12
2. Kontribusi Penelitian	12
3. Manfaat bagi Praktisi	13
BAB II.....	14
KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS.....	14
A. Kajian Pustaka	14
1. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	14
2. Teori Legitimasi	15
3. Teori Stakeholder.....	16
4. <i>Return Saham</i>	16
5. Mekanisme <i>Good Corporate Governance (GCG)</i>	18
6. Profitabilitas	24
7. <i>Price Earning Ratio</i>	25

B. Rerangka Pemikiran.....	33
BAB III.....	36
METODE PENELITIAN.....	36
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	36
B. Desain Penelitian.....	36
C. Definisi dan Operasional Variabel.....	36
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	41
E. Teknik Pengumpulan Data.....	46
F. Metode Analisis.....	46
BAB IV.....	53
HASIL DAN PEMBAHASAN.....	53
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	53
B. Statistik Deskriptif.....	53
1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif <i>Return Saham</i>	54
2. Hasil Analisis Statistik Deskriptif Komite Audit.....	54
3. Hasil Analisis Statistik Deskriptif Kepemilikan Institusional.....	54
4. Hasil Analisis Statistik Deskriptif Ukuran Perusahaan.....	55
5. Hasil Analisis Statistik Deskriptif <i>Return On Aset</i>	55
6. Hasil Analisis Statistik Deskriptif <i>Price Earning Ratio</i>	55
C. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	56
1. Hasil Uji Normalitas.....	56
2. Hasil Uji Multikolonieritas.....	57
3. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	58
D. Hasil Uji Hipotesis.....	60
1. Hasil Uji Hipotesis Pertama.....	60
E. Analisis Regresi Linear Berganda.....	65
F. Pembahasan.....	67
1. Pengaruh mekanisme Komite Audit terhadap <i>Return saham</i>	67
2. Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap <i>Return saham</i>	67
3. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return saham</i>	68
4. <i>Return On Asset</i> terhadap <i>Return saham</i>	68

5. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return</i> saham	68
BAB V	69
SIMPULAN DAN SARAN.....	69
A. Simpulan	69
B. Saran.....	70
DAFTAR PUSTAKA.....	71
LAMPIRAN	74



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Pergerakan Return Saham Sektor Perbankan.....	4
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	33



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian terdahulu.....	26
Tabel 3. 1 Operasional Variabel.....	40
Tabel 3. 2 Populasi penelitian	41
Tabel 3. 3 Jumlah Sampel Penelitian	44
Tabel 3. 4 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	45
Tabel 3. 5 Kriteria Autokorelasi Durbin-Watson.....	50
Tabel 4. 1 Hasil Statistik Deskriptif.....	53
Tabel 4. 2 Hasil One Sample Kolmogrov Smirnov	56
Tabel 4. 3 Hasil One Sample Kolmogrov Smirnov	57
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolonieritas	58
Tabel 4. 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	59
Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi.....	59
Tabel 4. 7 Hasil Uji Koefisien Determinasi R ²	61
Tabel 4. 8 Hasil Uji Regresi Simultan.....	62
Tabel 4. 9 Hasil Uji Statistik t.....	63
Tabel 4. 10 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	65

UNIVERSITAS
MERCU BUANA