

**PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN DAN MEKANISME  
GOOD CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP  
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN  
YANG TERMASUK INDEKS LQ45**



**OLEH:  
KAREN PERAGINTA  
3203016299**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
SURABAYA  
2020**

**PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN DAN MEKANISME  
*GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP  
*RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN  
YANG TERMASUK INDEKS LQ45**

SKRIPSI

Diajukan kepada

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

Jurusan Akuntansi

**OLEH:**

**KAREN PERAGINTA**

**3203016299**

**JURUSAN AKUNTANSI**

**FAKULTAS BISNIS**

**UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA**

**SURABAYA**

**2020**

# HALAMAN PERSETUJUAN

## SKRIPSI

### PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN DAN MEKANISME GOOD CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERMASUK INDEKS LQ45

OLEH:  
KAREN PERAGINTA  
3203016299

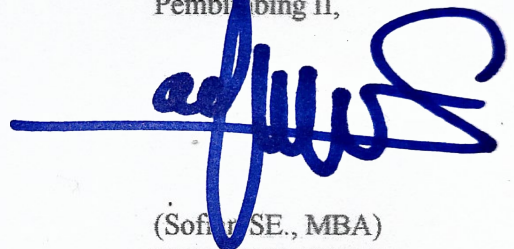
Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik  
untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

Pembimbing I,



(Drs. EC. J. Th. Budianto T., ST., MM., AK., QIA)  
NIDN. 0716036101  
Tanggal:

Pembimbing II,



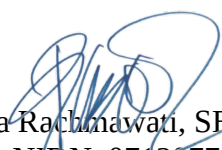
(Sofia SE., MBA)  
NIDN. 0714098905  
Tanggal:

## HALAMAN PENGESAHAN

**Skripsi yang ditulis oleh: Karen Peraginta NRP 3203016299**

Telah diuji pada tanggal 7 Januari 2021 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji

Ketua Tim Penguji,

  
(Dr. Dyna Rachmanawati, SE., M.Si., Ak.)  
NIDN. 0712077001

Mengetahui:

Dekan,



  
(Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA., CPA.)  
NIDN. 0710127702

Ketua Jurusan,



(S. Patricia Febrina Dwijayanti, SE., MA.)  
NIDN. 0711028601



## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Karen Peraginta

NRP : 3203016299

Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Perusahaan dan Mekanisme *Good Corporat*

*Governance* Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan yang  
Termasuk

Indeks LQ45

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila karya ini terbukti merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 4 Desember 2020

Yang Menyatakan



## **KATA PENGANTAR**

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu sebagai salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Jurusan Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala. Keberhasilan dalam penulisan ini tidak terlepas dari bantuan, dukungan dan bimbingan dari beberapa pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA., CPA selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Ibu S. Patricia Febrina Dwijayanti, SE., MA selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Drs. EC. J. Th. Budianto T., ST., MM., AK., QIA dan Sofian SE., MBA selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu dan selalu memberikan masukan, saran, serta dorongan untuk menyelesaikan penulisan skripsi ini.
4. Segenap Dosen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah banyak memberikan ilmu selama penulis menempuh masa pendidikan.
5. Segenap Staf Tata Usaha Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah membantu segala urusan administrasi dalam penyelesaian tugas akhir ini.
6. Ayah, ibu, dan abang-abang saya yang selalu mendukung dan memberikan doa, serta kasih sayang melimpah bagi penulis.
7. Pacar saya Natalia yang selalu mendukung, menghibur, memberikan semangat dan membantu penulis selama penulisan skripsi ini.
8. Teman-teman baik penulis selama menempuh masa pendidikan, Wandy, Bima, Adam, Reang, Sintong, Dipta, dan Mas Binsar yang telah menghibur dan memberikan semangat.

9. Teman-teman yang sangat membantu selama penulisan skripsi ini Redo dan Mas Binsar.
10. Ibu Asih, pemilik Warung Asih yang selalu menyediakan makanan baik sarapan maupun makan siang.
11. Seluruh pihak yang tidak bias disebutkan satu per satu, terimakasih atas segala doa dan dukungannya.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, oleh karena itu kritik dan saran yang membangun sangat diperlukan demi perbaikan skripsi ini. Diharapkan skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menambah wawasan bagi pembacanya.

Surabaya, 20 Desember 2019

Penulis

## DAFTAR ISI

|                                                                 | Halaman |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| HALAMAN JUDUL.....                                              | i       |
| HALAMAN PERSETUJUAN.....                                        | ii      |
| HALAMAN PENGESAHAN.....                                         | iii     |
| SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH.....                     | iv      |
| KATA PENGANTAR .....                                            | v       |
| DAFTAR ISI.....                                                 | vii     |
| DAFTAR TABEL.....                                               | ix      |
| DAFTAR GAMBAR .....                                             | x       |
| DAFTAR LAMPIRAN.....                                            | xi      |
| ABSTRAK.....                                                    | xii     |
| ABSTRACT.....                                                   | xiii    |
| <br>BAB 1 PENDAHULUAN                                           |         |
| 1.1 Latar Belakang Masalah.....                                 | 1       |
| 1.2 Rumusan Masalah .....                                       | 9       |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....                                     | 9       |
| 1.4 Manfaat Penelitian .....                                    | 9       |
| 1.5 Sistematika Penulisan Skripsi .....                         | 10      |
| <br>BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA                                      |         |
| 2.1 Landasan Teori.....                                         | 12      |
| 2.2 Penelitian Terdahulu .....                                  | 21      |
| 2.3 Pengembangan Hipotesis .....                                | 26      |
| 2.4 Kerangka Penelitian .....                                   | 30      |
| <br>BAB 3 METODE PENELITIAN                                     |         |
| 3.1 Desain Penelitian.....                                      | 31      |
| 3.2 Identifikasi, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel | 31      |



|                                                    |    |
|----------------------------------------------------|----|
| 3.3 Jenis dan Sumber Data .....                    | 33 |
| 3.4 Metode Pengumpulan Data .....                  | 34 |
| 3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Penyampelan ..... | 34 |
| 3.6 Analisis Data .....                            | 34 |
| <br>BAB 4 ANALISIS DAN PEMBAHASAN                  |    |
| 4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....            | 39 |
| 4.2 Deskripsi Data.....                            | 40 |
| 4.3 Hasil Analisis Data.....                       | 41 |
| 4.4 Pembahasan.....                                | 46 |
| <br>BAB 5 KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN       |    |
| 5.1 Kesimpulan .....                               | 50 |
| 5.2 Keterbatasan.....                              | 51 |
| 5.3 Saran.....                                     | 51 |
| <br>DAFTAR PUSTAKA                                 |    |
| LAMPIRAN                                           |    |

## DAFTAR TABEL

|                                                                     | Halaman |
|---------------------------------------------------------------------|---------|
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu dan Penelitian Sekarang.....         | 25      |
| Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel .....                           | 39      |
| Tabel 4.2 Statistik Deskriptif .....                                | 40      |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas .....                                | 42      |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Heterokesdastisitas .....                       | 42      |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas .....                         | 43      |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi .....                              | 43      |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi .....                              | 44      |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) dan Uji F ..... | 44      |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Hipotesis .....                                 | 45      |

## DAFTAR GAMBAR

|                                   | Halaman |
|-----------------------------------|---------|
| Gambar 2.1 Model Penelitian ..... | 30      |

## DAFTAR LAMPIRAN

|            |                                               |
|------------|-----------------------------------------------|
| Lampiran 1 | Daftar Sampel Perusahaan                      |
| Lampiran 2 | Uji Statistik Deskriptif                      |
| Lampiran 3 | Uji Normalitas                                |
| Lampiran 4 | Uji Heterokedastisitas                        |
| Lampiran 5 | Uji Multikolonieritas                         |
| Lampiran 6 | Uji Autokorelasi (Sebelum <i>Outlier</i> )    |
| Lampiran 7 | Uji Autokorelasi (Sesudah <i>Outlier</i> )    |
| Lampiran 8 | Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) dan Uji F |
| Lampiran 9 | Uji Hipotesis                                 |

## ABSTRAK

*Return* saham adalah pendapatan atau kerugian investor yang berasal dari hasil investasi yang sudah diberikan sang investor kepada perusahaan. *Return* saham yang didapat menurut kepemilikan surat berharga perusahaan ini bisa berbentuk *capital gain (loss)* dan dividen. Ada berbagai faktor yang bisa memiliki pengaruh terhadap *return* saham, misalnya kinerja perusahaan dan mekanisme *good corporate governance*. mekanisme *good corporate governance* yang dipakai dalam penelitian ini adalah kepemilikan institusional, proporsi dewan komisaris independen, dan komite audit.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji dan menganalisis pengaruh kinerja perusahaan, kepemilikan institusional, proporsi dewan komisaris independen, dan komite audit. Populasi penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan yang termasuk ke dalam indeks LQ45 secara berturut-turut selama tahun 2016-2018. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling* dengan sampel sebanyak 30 sampel dari total populasi sebanyak 34 sampel perusahaan. metode yang digunakan adalah analisis regresi liner berganda dengan bantuan alat uji statistic IBM SPSS versi 2.3.

Hasil penelitian ini adalah kinerja perusahaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Proporsi dewan komisaris independen berpengaruh positif terhadap *return* saham. Komite audit tidak berpengaruh terhadap *return* saham

**Kata Kunci:** Kinerja Perusahaan, Kepemilikan Institusional, Proporsi Dewan Komisaris Independen, Komite Audit, dan *Return* Saham.



## **THE EFFECT OF COMPANY PERFORMANCE AND GOOD CORPORATE GOVERNANCE MECHANISM ON STOCK RETURNS**

### **ABSTRACT**

*Stock returns is the income or loss of the investor that comes from the investment that the investor has given to the company. The stock returns obtained according to the ownership of the company's securities can be in the form of capital gains (loss) and dividends. There are various factors that can have an impact on stock returns, for example company performance and good corporate governance mechanism. Good corporate governance mechanism used in this study are institutional ownership, the proportion of the independent board of commissioners, and the audit committee.*

*The purpose of this study is to discuss and analyze the effect of company performance, institutional ownership, the proportion of the independent board of commissioners, and the audit committee on stock returns. The population of this research is companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) and included in the LQ45 index, continuously during 2016-2018. The sampling technique used was purposive sampling approach and the total sample used in this study was 30 samples from a total of 34 companies. The research method used is multiple linear regression analysis with the help of IBM SPSS version 2.3 statistical test tools.*

*The results of this study are that company performance did not affect stock returns. institutional ownership did not affect stock returns. The proportion of the independent board of commissioners did affect positively stock returns. Audit Committee did not affect stock returns.*

**Key Words:** *Company Performance, Institutional Ownership, The Proportion of The Independent Board of Commissioners, Audit Committee, and Stock Returns.*