

PENGARUH MEKANISME *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*

TERHADAP *RETURN SAHAM* YANG DIMEDIASI OLEH

PROFITABILITAS

(Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Manufaktur di BEI pada Periode 2016-2018)

Oleh:

Nama: Giwang Sutanto

NIM: 24160406

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen

Program Studi Manajemen

Konsentrasi Manajemen Keuangan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

JANUARI 2020

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN

PENGARUH MEKANISME *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP *RETURN SAHAM* YANG DIMEDIASI OLEH PROFITABILITAS (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Manufaktur di BEI Periode 2016-2018)

Diajukan Oleh:

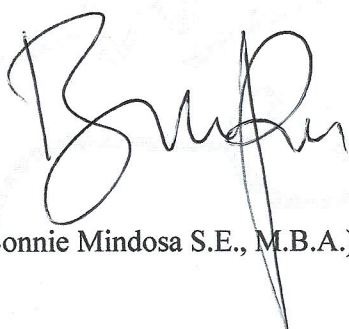
Nama: Giwang Sutanto

Nim: 24160406

Jakarta, 6 Juli 2020

Disetujui Oleh:

Dosen Pembimbing



(Bonnie Mindosa S.E., M.B.A.)

INSTITUT BISNIS INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2020

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.





ABSTRAK

Giwang Sutanto / 24160406 / 2020 / Pengaruh Mekanisme *Good Corporate Governance* terhadap *Return Saham* yang dimediasi oleh Profitabilitas (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Manufaktur di BEI Periode 2016-2018) / Pembimbing: Bonnie Mindosa S.E., M.B.A.

Suatu perusahaan didirikan dengan maksud memperoleh laba yang digunakan untuk mempertahankan kelangsungan hidup usahanya. Tujuan inilah yang membuat beberapa perusahaan mengesampingkan pihak-pihak lain di luar *stockholder* yang menyebabkan munculnya dampak yang negatif untuk perusahaan. Maka dari itu para pelaku bisnis tidak hanya memperhatikan kepentingan pemegang saham sebagai pemilik perusahaan saja melainkan seluruh pihak yang terlibat atau memiliki kepentingan terhadap perusahaan, kejadian inilah salah satu alasan diterapkannya tata kelola perusahaan yang baik atau *Good Corporate Governance*.

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menguji pengaruh *Good Corporate Governance* terhadap *return saham* dengan profitabilitas sebagai variabel intervening. Teori yang mendukung penelitian ini adalah *agency theory* dan *signalling theory*. Dimana *agency theory* menjelaskan kenapa dibentuknya *Good Corporate Governance* agar perusahaan dapat meminimalisir konflik *agency*. Sedangkan *signalling theory* memberikan penjelasan adanya sinyal positif maupun sinyal negative atas laporan keuangan.

Penelitian ini menggunakan perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2016-2018 sebagai objek penelitian. Penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* sebagai metode pengambilan sampel dan menghasilkan 124 perusahaan dan 372 data sebagai sampel. Pengumpulan data dilakukan melalui laporan tahunan yang dapat diakses melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia (BEI). Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linear berganda dan pengujian hipotesis menggunakan uji t.

Hasil penelitian pada uji asumsi klasik menunjukkan bahwa data berdistribusi normal, tidak terjadi multikolinearitas, heterokedastisitas, dan autokorelasi. Sedangkan pada hasil pengujian hipotesis kita dapat melihat nilai sig. pada *Good Corporate Governance* (Kepemilikan Institusional) terhadap Profitabilitas (*Return on Equity*) sebagai variabel intervening sebesar $0.003 < 0.05$ dan Profitabilitas (*Return on Equity*) terhadap *return saham* sebesar $0.012 < 0.05$. sedangkan hasil pengujian lain memiliki nilai sig. $>$ dari 0.05.

Kesimpulan dari penelitian ini adalah *Good Corporate Governance* (Kepemilikan Institusional) berpengaruh signifikan tidak langsung terhadap *return saham*. Sedangkan *Good Corporate Governance* (Dewan Komisaris Independen) tidak memiliki pengaruh baik langsung maupun tidak langsung terhadap *return saham*.

Kata Kunci: *Good Corporate Governance* (Kepemilikan Institusional dan Dewan Komisaris Independen), Profitabilitas (*Return on Equity*), *Return Saham*



ABSTRACT

Giwang Sutanto / 24160406 / 2020 / *The Effect of Good Corporate Governance Mechanism on Stock Returns mediated by Profitability (Case Study on Manufacturing Sector Companies on IDX for Period 2016-2018)* / Advisor: Bonnie Mindosa S.E., M.B.A.

A company is founded with the intention of obtaining profits that are used to maintain the viability of its business. It is this goal that makes some companies put aside other parties outside the stockholder which causes a negative impact for the company. Therefore businesses do not only pay attention to the interests of shareholders as the owner of the company, but all parties involved or have interests in the company, this incident is one of the reasons for the implementation of good corporate governance or Good Corporate Governance.

This research was conducted with the aim to examine the effect of Good Corporate Governance on stock returns with profitability as an intervening variable. Theories that support this research are agency theory and signaling theory. Where agency theory explains why the formation of Good Corporate Governance so companies can minimize agency conflict. While signaling theory provides an explanation of the positive and negative signals on the financial statements.

This study uses manufacturing sector companies listed on the Stock Exchange in the 2016-2018 period as research objects. This research uses purposive sampling technique as a sampling method and produces 124 companies and 372 data as samples. Data is collected through annual reports that can be accessed through the official website of the Indonesia Stock Exchange (IDX). The data analysis technique used is multiple linear regression and hypothesis testing using the t test.

The results of the classical assumption test show that the data are normally distributed, multicollinearity, heterocedasticity, and autocorrelation do not occur. While on the results of testing the hypothesis we can see the value of sig. on Good Corporate Governance (Institutional Ownership) to Profitability (Return on Equity) as an intervening variable of $0.003 < 0.05$ and Profitabilitas (Return on Equity) to stock returns of $0.012 < 0.05$. while other test results have sig values. $>$ from 0.05.

The conclusion of this study is that Good Corporate Governance (Institutional Ownership) has a significant indirect effect on stock returns. Whereas Good Corporate Governance (Independent Board of Commissioners) has no direct or indirect influence on stock returns.

Keywords: *Good Corporate Governance (Institutional Ownership and Independent Board of Commissioners), Profitability (Return on Equity), Stock Return*

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

Copyright © 2020 by Kwik Kian Gie School of Business. All rights reserved. This journal is registered at the Indonesian Copyright Commission (KEMENTERIAN RI/KEMENTERIAN KULTUR DAN KEMENTERIAN HUKUM RI/IBIKKG).

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke pada Tuhan Yang Maha Esa, karena telah melimpahkan berkat, rahmat, dan kasih karunia-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Pengaruh Mekanisme *Good Corporate Governance* Terhadap *return* Saham Yang Dimediasi Oleh Profitabilitas (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Manufaktur di BEI Periode 2016-2018)”

Penulisan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen dalam Fakultas Manajemen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Didalam penyelesaian skripsi ini, penulis mendapat banyak sekali bantuan, bimbingan, maupun arahan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Orang tua dan saudara atas doa dan dukungan serta semangat setiap harinya hingga penyelesaian skripsi ini.
2. Bonnie Mindosa S.E., M.B.A. selaku dosen pembimbing yang dengan suka rela mau memberi arahan, waktu, tenaga, dan pikiran beliau untuk membantu penulis dalam menyusun dan menyelesaikan skripsi yang ditulis penulis.
3. Seluruh teman yang tidak bisa disebutkan satu persatu selama saya belajar di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah saling mendukung satu sama lain sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
4. Dosen-dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie atas ilmu-ilmu yang telah dibagikan selama ini kepada penulis.
5. Seluruh staf BAAK yang telah memberikan bantuan kepada penulis selama menempuh perkuliahan di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.





6. Seluruh staf perpustakaan yang telah memberikan bantuan selama proses penyusunan skripsi ini dilakukan.



Pihak-pihak lain yang penulis tidak dapat sebutkan satu per satu, yang telah banyak memberi bantuan dan dukungan selama ini.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna.

Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya saran dan kritik yang bersifat positif dan membangun sehingga menjadi lebih baik lagi di masa mendatang. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi seluruh pihak yang berkepentingan.

Jakarta, Januari 2020

Giwang Sutanto

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKI (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR ISI

PENGESAHAN.....	i
ABSTRAK.....	ii
ABSTRACT	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah	6
C. Batasan Penelitian.....	6
D. Rumusan Masalah.....	7
E. Tujuan Penelitian	7
F. Manfaat Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teori.....	9
1. Agency Theory (Teori Keagenan)	9
2. Signalling Theory (Teori Sinyal).....	10
3. Good Corporate Governance	12
4. Profitabilitas	19





5. Return Saham	19
B. Penelitian Terdahulu.....	21
C. Kerangka Pemikiran	23
D. Hipotesis Penelitian	27
BAB III METODE PENELITIAN	28
A. Obyek Penelitian.....	28
B. Desain Penelitian	28
C. Variabel Penelitian	29
D. Teknik Pengambilan Sampel	31
E. Teknik Pengumpulan Data.....	32
F. Teknik Analisis Data	33
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	40
A. Analisis Deskriptif	40
B. Hasil Penelitian	44
C. Pembahasan.....	53
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	60
A. Kesimpulan	60
B. Saran.....	61
DAFTAR PUSTAKA.....	63
LAMPIRAN	65

Hak Cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie) dan Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	21
Tabel 3.1 Tabel Pemilihan Sampel.....	32
Tabel 4.2 Hasil Uji Pooling.....	40
Tabel 4.2 Hasil Uji Deskriptif.....	41
Tabel 4.3 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	45
Tabel 4.4 Hasil Uji F.....	49
Tabel 4.5 Hasil Uji t.....	50
Tabel 4.6 Hasil Uji R Square.....	53

© Hak cipta milik IBI KIKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	27
-------------------------------------	----

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

