

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM CORPORATE  
GOVERNANCE PERCEPTION INDEX (CGPI)**

**(Studi Empiris pada Perusahaan yang listing di Bursa Efek Indonesia Tahun  
2013-2015)**



**SKRIPSI**

**Diajukan untuk Memenuhi Persyaratan Mencapai Gelar Sarjana  
Ekonomi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Sebelas Maret**

**Disusun Oleh :**

**MEIDINA DIAH AYU PRATIWI**

**F0313057**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS SEBELAS MARET SURAKARTA**

**2017**

**ABSTRAKSI**  
**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM**  
**PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM CORPORATE**  
**GOVERNANCE PERCEPTION INDEX (CGPI)**

**(Studi Empiris pada Perusahaan yang Listing di Bursa Efek Indonesia tahun  
2013-2015)**

**MEIDINA DIAH AYU PRATIWI**

**F0313057**

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui pengaruh Kinerja Keuangan terhadap *Return Saham* perusahaan yang listing di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2013-2015. Pada penelitian ini terdapat dua variabel independen yaitu ROA dan DER, serta satu variabel dependen yaitu *Return Saham*. Metode pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *Purposive Sampling*, dan diperoleh 11 perusahaan sampel dari populasi sebesar 539 perusahaan yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2015. Metode analisis yang digunakan adalah metode analisis regresi linear berganda yang diolah dengan menggunakan program *Eviews 8*.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan (Uji F) variabel bebas mempengaruhi harga saham. Hasil pengujian secara parsial (Uji T) variabel ROA, DER berpengaruh terhadap harga saham.

**Kata kunci** : *Corporate Governance Perception Index, Return On Asset, Debt to Equity Ratio, Ukuran Perusahaan, Harga Saham*

## **ABSTRACT**

### ***THE INFLUENCE OF FINANCIAL PERFORMANCE TO RETURN STOCK COMPANY LISTED IN CORPORATE GOVERNANCE PERCEPTION INDEX (CGPI)***

***(Empirical Study on Companies Listing in Indonesia Stock Exchange 2013-2015)***

**MEIDINA DIAH AYU PRATIWI**

**NIM. F0313057**

*The purpose of this research is to know the influence of financial performance of the Company's share return companies listing in Bursa Efek Indonesia during 2013-2015.*

*There are two independent variables in this research that is Return on Asset (ROA) and Debt to Equity Ratio (DER) and one dependent variable that is Return Stock. Sampling method in this research using Purposive Sampling Method, and obtained 11 sample companies from the population of 539 companies listed in the Indonesia Stock Exchange in 2013-2015. The analytical method used is the method of multiple linear regression analysis in though by using Eviews*

*The results of this study indicate that simultaneously (Test F) independent variables affect stock prices. The results of partial testing (Test T) variable ROA and DER affect the stock price.*

**Keywords :** *Corporate Governance Perception Index (CGPI), Return on Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Size of Company, Stock Price*

# HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul:

## PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM CORPORATE GOVERNANCE PERCEPTION INDEX (CGPI)

Disusun Oleh:

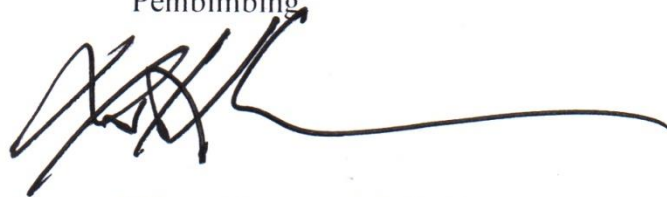
MEIDINA DIAH AYU PRATIWI

NIM F0313057

Telah Disetujui dan diterima oleh pembimbing

Pada tanggal : 12 JUNI 2017

Pembimbing



Drs. Nurmadi Harsa Sumarta, M.Si., Ak

NIP. 196512112000031001

Mengetahui,  
Ketua Program Studi Akuntansi



Drs. Santoso Tri Hananto, M.Si., Ak

NIP.1969092411994021001

## HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

### PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM CORPORATE GOVERNANCE PERCEPTION INDEX (CGPI)

Disusun oleh:

MEIDINA DIAH AYU PRATIWI

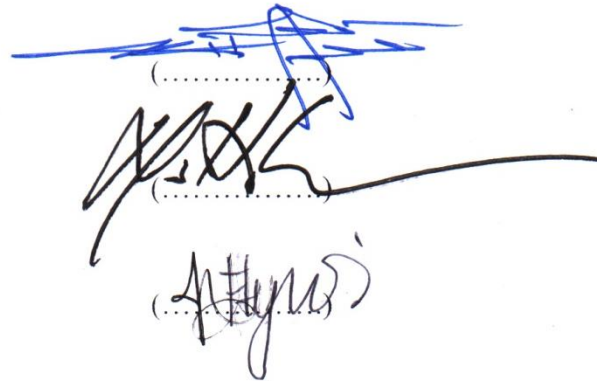
NIM. F0313057

Telah disetujui oleh tim penguji skripsi

Pada tanggal: 12 JUNI 2017

Tim Penguji Skripsi

1. Dr. Payamta, S.E, M.Si., CPA. Ak
2. Drs. Nurjadi Harsa Sumarta, M.Si.,Ak
3. Dra. Evi Gantjowati, M.Si.,Ak



(.....)

(.....)

(.....)

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi



Drs. Santoso Tri Hananto, M.Si, Ak

NIP. 1969092411994021001

## HALAMAN PERNYATAAN

Nama : Meidina Diah Ayu Pratiwi  
NIM : F0313057  
Program Studi : Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham  
Perusahaan Yang Terdaftar dalam Corporate Governance  
Perception Index (CGPI)

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa penelitian ini adalah betul-betul hasil karya saya sendiri. Hal-hal yang bukan karya saya dalam skripsi ini diberi tanda *citas* dan ditunjukkan dalam Daftar Pustaka.

Apabila di kemudian hari terbukti pernyataan saya tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan skripsi dan gelar yang saya peroleh atas skripsi tersebut.

Surakarta, 20 Mei 2017

Yang Menyatakan,

Meidina Diah Ayu Pratiwi

## **Halaman Moto dan Persembahaan**

Jika kamu berbuat baik (berarti) kamu berbuat baik bagi dirimu sendiri, dan jika kamu berbuat jahat, maka kejahatan itu untuk dirimu sendiri

(QS. Al-Isra': 7)

Banyak kegagalan dalam hidup ini dikarenakan orang-orang tidak menyadari betapa dekatnya mereka dengan keberhasilan saat mereka menyerah

(Thomas Alva Edison)

Ajarilah orang lain, permudah dan jangan mempersulit mereka, dan apabila salah satu diantara kalian marah, maka hendaklah dia diam

(HR. Bukhari)

Skripsi ini penulis persembahkan untuk :

Kedua Orang tuaku tercinta yang telah mendidik selama ini  
Terimakasih atas segala dukungan dan doa yang telah diberikan

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul "*Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Yang Terdaftar dalam Corporate Governance Perception Index (CGPI)*". Skripsi ini disusun dan diajukan untuk melengkapi tugas dan memenuhi syarat mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret.

Penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini tak lepas dari kesulitan dan hambatan, namun dengan bantuan baik berupa bimbingan, support, materi, saran dan gagasan dari berbagai pihak akhirnya penulis dapat mengatasi permasalahan tersebut. Oleh karena itu penulis mengucapkan rasa terima kasih kepada semua pihak yang dengan ikhlas membantu dalam penulisan karya tulis ini. Penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Prof. Dr. Ravik Karsidi, M.S., selaku Rektor Universitas Sebelas Maret Surakarta.
2. Dr. Hunik Sri Runing Sawitri, M.S., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.
3. Drs. Santoso Tri Hananto, M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.
4. Drs. Muhammad Agung Prabowo M.Si., Ph.D.,Ak., selaku Dosen Pembimbing Akademik.



5. Drs. Nurmadi Harsa Sumarta, M.Si.,Ak., selaku dosen pembimbing skripsi yang senantiasa memberikan kritik, saran, dan memberi arahan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
6. Dr. Payamta, S.E, M.Si., CPA. Ak, dan Dra. Evi Gantowati, M.Si.,Ak selaku dosen penguji dalam sidang pendadaran.
7. Seluruh staff pengajar dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.
8. Seluruh keluarga terutama kedua orang tua tercinta yang telah mendidik, dan selalu memberi dukungan, mengingatkan dan mendoakan dengan tulus hati kepada penulis
9. Sahabat-sahabatku, Safira, Tibia, Mega, Oky, Laurensia, dan Novika yang selalu mensupport, memberikan dukungan dan doa kepada penulis dari jauh.
10. Sahabat-sahabat selama kuliah Apri dan Mimin yang selalu setia menjadi teman curhat dan memberikan support kepada penulis.
11. Teman-teman kos, Heppy, Riana, Mbak Tya, yang selalu setia mendengarkan keluh kesah penulis selama mengerjakan skripsi terima kasih sudah menjadi teman kos yang baik.
12. Rekan kerja HMJA saat staff PL 2014 terimakasih karena kakak-kakak dan teman-teman telah memberi pengalaman dan cerita yang menyenangkan
13. Rivanda yang telah menolong dan menjadi konsultan dalam menyelesaikan skripsi dan kompre penulis.

14. Gas blar-blar, Khalida Hersari, Nugraheni Nuriya, dan Annisa Restanti terima kasih sudah menjadi penyemangat dan teman dalam proses mengerjakan skripsiku
15. Teman-teman Akuntansi angkatan 2013 dan seluruh teman-teman FEB UNS serta teman-teman organisasi FEB UNS yang telah memberikan pengalaman berharga selama kuliah di UNS.
16. Teman-teman dari Pati yang telah bersama-sama merantau ke Solo Annisa, Nugraheni, Novika, Ajik, Rulli, Bayu
17. Teman-teman KKN Tajuk 2016 Khalida, Nugraheni, Aglisia, Riana, Annisa, Novika, Yanuar, Bogi, Herlambang sebulan lebih satu atap dengan kalian merupakan cerita yang menyenangkan, senang dapat mengenal kalian di perjalan kuliah saya.
18. Teman-teman Magang Sandy, Surya, dan Tantri terimakasih memberi cerita ditiap hari magang ditengah kebosanan kita terhadap pekerjaan magang.
19. Pak Man dan Pak Pur yang selalu memberi dukungan dan doa setiap masuk atau keluar parkiran FEB.
20. Pihak-pihak yang tidak dapat disebutkan disebutkan satu persatu yang telah membantu penulis menyelesaikan penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa tulisan ini masih jauh dari sempurna. Untuk itu penulis meminta maaf atas kekurangan yang ada. Penulis menerima kritik dan saran yang membangun dari semua pihak demi perbaikan keberlanjutan. Akhir

kata penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat untuk semua pihak yang membacanya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, 20 Mei 2017

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
ABSTRAKSI .....	ii
ABSTRACT .....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING .....	iv
HALAMAN PENGESAHAN .....	v
HALAMAN PERNYATAAN .....	vi
HALAMAN MOTTO .....	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI .....	xii
DAFTAR TABEL .....	xv
DAFTAR GAMBAR .....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	9
C. Tujuan Penelitian .....	9
D. Kegunaan Penelitian .....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	
A. Landasan Teori .....	12
1. Teori Agensi .....	12
2. Teori Sinyal .....	13
3. Profitabilitas.....	15
4. Leverage .....	16
5. Return Saham .....	17

6. Variabel Kontrol .....	18
B. Penelitian Terdahulu .....	24
C. Kerangka Penelitian .....	27
D. Pengembangan Hipotesis .....	28
1. Hubungan Profitabilitas (ROA) Terhadap Return Saham.....	28
2. Hubungan Leverage (DER) terhadap Harga Saham.....	28
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
A. Populasi dan Sampel Penelitian .....	31
B. Jenis dan Sumber Data .....	32
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional .....	32
1. Variabel Dependen .....	32
2. Variabel Independen .....	32
D. Metode Analisis Data .....	34
1. Teknik Pengolahan Data .....	34
2. Alat Statistik .....	35
3. Pemilihan Model Estimasi .....	36
4. Pengujian Hipotesis .....	36
<b>BAB IV PEMBAHASAN</b>	
A. Deskripsi Data .....	39
B. Hasil Analisis Data .....	40
1. Statistik Deskriptif.....	40
2. Pemilihan Model Estimasi.....	43
a. Uji Chow .....	43
b. Uji Hausman .....	44
3. Pengujian Model .....	45
4. Pengujian Hipotesis .....	46

C. Pembahasan .....	49
<b>BAB V PENUTUP</b>	
A. Kesimpulan .....	52
B. Keterbatasan Penelitian .....	53
C.Saran .....	53
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>54</b>
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

TABEL 2.1	Bobot Penilaian CGPI .....	19
TABEL 2.2	Pemeringkatan CGPI .....	23
TABEL 3.1	Kategori Pemeringkatan CGPI .....	34
TABEL 4.1	Prosedur Pengambilan Sampel .....	43
TABEL 4.2	Statistik Deskriptif .....	44
TABEL 4.3	Hasil Uji Chow .....	47
TABEL 4.4	Hasil Uji Hausman .....	48
TABEL 4.5	Uji F dan Uji $R^2$ .....	48
TABEL 4.6	Hasil Pengujian Regresi .....	49

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran Penelitian .....	27
------------	-------------------------------------	----