

**ANALISIS PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*  
DAN *FINANCIAL RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM*  
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR  
*DIJAKARTA ISLAMIC INDEX***

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Strata Satu  
Jurusan Akuntansi



OLEH :

**LAILY SABIROZA KURNIA PUTRI**  
**2009310554**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2013**

**ANALISIS PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*  
DAN *FINANCIAL RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM*  
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR  
DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX***

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Strata Satu  
Jurusan Akuntansi



OLEH :

**LAILY SABIROZA KURNIA PUTRI**  
**2009310554**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2013**

**ANALISIS PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*  
DAN *FINANCIAL RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM*  
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR  
DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX***

Diajukan oleh :

**LAILY SABIROZA KURNIA PUTRI**  
**2009310554**

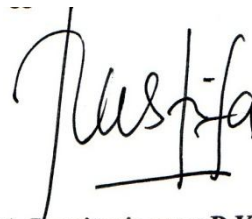
Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,  
Tanggal : 30 Januari 2013



**Nanang Shonhadji, S.E., M.Si., Ak**

Co Dosen Pembimbing,  
Tanggal : 30 Januari 2013



**Titis Puspitaningrum D.K, S.Pd., MSA**

## SKRIPSI

# ANALISIS PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* DAN *FINANCIAL RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX*

Disusun oleh :

**LAILY SABIROZA KURNIA PUTRI**  
**2009310554**

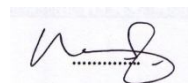
Dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
pada tanggal 13 Februari 2013

Tim Penguji

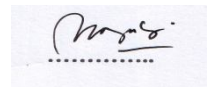
**Ketua** : **Nurul Hasanah Uswati Dewi, S.E., M.Si., Ak**



**Sekretaris** : **Nanang Shonhadji, S.E., M.Si., Ak**



**Anggota** : **Triana Mayasari, S.E., M.Si., Ak**



## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Laily Sabiroza Kurnia Putri  
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 24 November 1990  
N.I.M : 2009310554  
Jurusan : Akuntansi  
Program Pendidikan : Strata 1  
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan  
Judul : Analisis Pengaruh *Good Corporate Governance* dan  
*Financial Ratio* terhadap *Return Saham* Pada  
Perusahaan yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index*

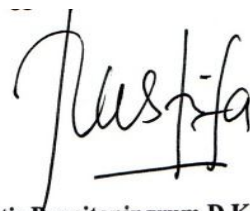
**Disetujui dan diterima baik oleh :**

Dosen Pembimbing,  
Tanggal : 15 Maret 2013



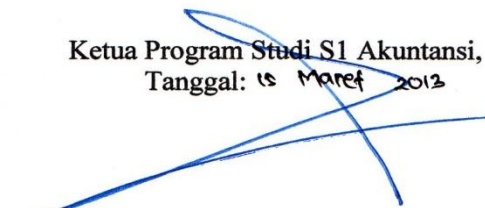
**Nanang Shonhadji, S.E., M.Si., Ak**

Co. Dosen Pembimbing  
Tanggal : 15 Maret 2013



**Titis Puspitaningrum D.K, S.Pd., MSA**

Ketua Program Studi S1 Akuntansi,  
Tanggal: 15 Maret 2013



**(Supriyati, S.E., M.Si., Ak.)**

## MOTTO

*You shouldn't give up.  
Fight for yourself and who you are.  
You've got to go through the worse times in life to  
get the best  
\*Denzel Washington\**

## PERSEMBAHAN



Puji syukur atas segala kenikmatan dari Allah SWT  
Kemudahan, kesehatan, dan kelancaran dalam pengerjaan skripsi ini  
Allah Yang Maha Berkehendak dan Maha Sempurna, tidak bisa lagi  
digambarkan betapa besar peranMu dalam kehidupan hamba

Junjungan Nabi Besar Muhammad SAW  
Terima kasih atas semua ilmu dan tuntunan  
agama Islam dalam hidupku serta  
bimbingan menuju jalan yg lebih baik.  
Semoga selalu istiqomah dalam kebaikan

♥ Orang Tua

Terima kasih untuk kesabaran dalam mendidik adek selama ini  
Untuk doa terbaik yang selalu Engkau panjatkan  
Keringat dari setiap jerih payah yang bapak ibuk berikan dalam  
memenuhi semua kebutuhan hidup adek.

♥ I'll always love you.

Mas shulung

Satu-satunya sodara kandung yang jarang sms

Sebenarnya kedatanganmu mengunjungi rumah itu sudah merupakan  
semangat buatku. Thanks a lot .

Teman-teman sebimbingan Bapak Nanang :\*

Firlana Kellen Putera, Umi', Febyong, Shinta, Ila, Mas arich

Finally, kita mampu menyelesaikan setiap kendala dalam pengerjaan  
skripsi satu semester ini. Kita memang luar biasa !!

Persembahkan atas nama persahabatan dan cinta ku buat

Bu camat of the year, **Anggari Budiarti SE**

Ketangguhan dalam LDR tidak perlu diragukan, **Pupuh Pujiardarita SE**

Gadis mungil perantauan Bukit Bambe, **Kartika Putri Rahasari SE**

Bundadari setiap permasalahan bentrog, **Nastiti Nugrahani SE**

Paranormal termagic, **Iis fajarwati SE**

Pemilik wawasan terluas abad ini, **Dessy Putri Rahayu SE**



Mereka yang mengisi setiap lembar senang dan sedih saat berada di kampus. Orang kedua setelah keluarga yang sangat mengerti aku.

Thank you so much my besties :\* I'll miss our memories.

 Doa Terbaikku buat kalian, semoga sukses dalam berkarir dan tentunya sukses di akhirat kelak. AMIN Ya Robbal Alamin :)

Rekan-rekan Angkatan 2009

Dolphin, Angga, Alissa, Dita, Dyan Aprel, Putu ayu, Mega, Eyi', Riani, Winda, Adhek, Dora, Yeyen, Roswida Eka, Dita Mahardika, Azizah Fitriani, Echon, Lely nilawati, Okti, Chika, Dian Oktarina,

Telimikici doa dan semangatnya, yang belum skripsi ayoo semangat. Sukses buat kalian semuanya



Adek-adek HMJA

Handoko, Ganang, Chila, Hartini, Bimo, Ardi, Erina, Dewi Sri, Mya, Echa, Lina, Agnes, Dinda, Zora, Rama, Aselole, semua mua deh.  
Terima kasih

## KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah Kehadirat ALLAH SWT, karena hanya berkat rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, yang berjudul **“Analisis Pengaruh *Good Corporate Governance* dan *Financial Ratio* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index*”**. Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian Program Pendidikan Strata Satu Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya. Penulis menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini sangatlah sulit dan sedemikian besar kekuatan, semangat yang harus dimiliki bagi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.

Dalam penulisan skripsi ini penulis telah banyak menerima bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak. Penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Prof. Dr. Dra. Tatik Suryani, Psi., M.M selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
2. Ibu Supriyati, S.E., M.Si., Ak. selaku Ketua Program Pendidikan Strata Satu Jurusan Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Bapak Nanang Shonhadji, S.E., M.Si., Ak. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan dukungan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Ibu Titis Puspitaningrum D.K, S.Pd., MSA., selaku co-dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dan memberikan bimbingan dalam penyelesaian skripsi ini.



5. Ibu Nurul Hasanah Uswati Dewi, S.E.,M.Si.,Ak. selaku Dosen Wali yang telah membimbing dan mengarahkan dalam proses studi di STIE Perbanas Surabaya. Serta selaku penguji yang telah memberikan banyak masukan dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Ibu Triana Mayasari, S.E.,M.Si.,Ak.selaku dosen penguji yang telah memberikan banyak masukan dan saran demi penyelesaian skripsi ini.
7. Seluruh Staf dan Karyawan STIE Perbanas Surabaya.
8. Serta semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satupersatu, sekali lagi saya ucapkan terima kasih.

Penulis menyadari bahwa dalam Tugas Akhir ini jauh dari kesempurnaan, Oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik dari semua pihak yang berguna untuk perbaikan skripsi ini.

Surabaya, Februari 2013

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI .....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK / RINGKASAN.....	xiv
BAB I      PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	5
1.2. Rumusan Masalah.....	5
1.3. Tujuan Penelitian .....	5
1.4. Manfaat Penelitian .....	5
1.5. Sistematika Penulisan .....	6
BAB II     TINJAUAN PUSTAKA .....	8
2.1. Penelitian Terdahulu .....	8
2.1.1. Mutamimah, Sri Hartono, Eviatiwi Kusumaningtyas .....	8
2.1.2. Renna Magdalena .....	9
2.1.3. Egi Arvian.....	10
2.1.4. IG.K.A Ulupui.....	11
2.2. Landasan Teori .....	14
2.2.1. Signaling Theory .....	14
2.2.2. Good Corporate Governance.....	15
2.2.3. Financial Ratio .....	20
2.2.4. Return Saham .....	23
2.2.5. Hubungan Antara Good Corporate Governance dengan Return Saham .....	25
2.2.6. Hubungan Antara Financial Ratio dengan Return Saham ..	27
2.3. Kerangka Pemikiran.....	30
2.4. Hipotesis Penelitian .....	31
BAB III    METODE PENELITIAN.....	32
3.1. Rancangan Penelitian.....	32
3.2. Batasan Penelitian.....	32
3.3. Identifikasi Variabel.....	33

3.4. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	34
3.4.1. Kepemilikan Saham Manajerial dan Institusional.....	34
3.4.2. Rasio Aktivitas .....	34
3.4.3. Rasio Profitabilitas .....	35
3.4.4. Rasio Pasar .....	35
3.4.5. Return Saham .....	36
3.5. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	36
3.6. Data dan Metode Pengumpulan Data .....	36
3.7. Teknik Analisis Data.....	37
<b>BAB IV</b> <b>GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA .....</b>	<b>43</b>
4.1 Gambaran Subyek Penelitian .....	43
4.2 Analisis Data .....	44
4.2.1 Analisis Deskriptif .....	45
4.2.2 Pengujian Hipotesis.....	48
4.2.3 Pembahasan .....	57
<b>BAB V</b> <b>PENUTUP.....</b>	<b>65</b>
5.1 Kesimpulan.....	65
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	67
5.3 Saran.....	67

DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	13
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel	44
Tabel 4.2 Analisis Deskriptif Variabel	45
Tabel 4.3 Uji Normalitas	47
Tabel 4.4 Uji F	48
Tabel 4.5 Uji T	49
Tabel 4.6 Koefisien Determinasi ( $R^2$ )	53
Tabel 4.7 Regresi Linier Berganda	54

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	30

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Variabel Independen ( *Financial Ratio* )
- Lampiran 2 Data Variabel Independen ( *Good Corporate Governance* )
- Lampiran 3 Data Variabel Dependen
- Lampiran 4 Periodisasi *Listing Saham Jakarta Islamic Index*
- Lampiran 5 Data Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian
- Lampiran 6 Hasil Statistik

**ANALYSIS OF THE EFFECT OF CORPORATE GOVERNANCE  
AND FINANCIAL RATIO FOR STOCK RETURN ON THE  
COMPANIES LISTED ON THE JAKARTA  
ISLAMIC INDEX**

**ABSTRACT**

*The purpose of this research is to determine the effect of Good Corporate Governance (GCG) to return the stock to the companies that are listed on the Jakarta Islamic Index (JII). The dependent variable in this research is the stock return. The independent variables used are Good Corporate Governance and Financial Ratios. The Analysis techniques used in this research is multiple regression. This research using a sample companies with criteria that include shares were stable for three consecutive years are listed in the Jakarta Islamic Index (JII). Good Corporate Governance variables measured through managerial and institutional ownership. Managerial ownership influence on stock returns. While no significant effect of institutional ownership on stock return. In testing research using Financial Ratios variable had no effect on rate of return on stocks. Many factors that influence this research include the Indonesian economy condition in the early period of observation going on inflation. so it does not contribute to the financial ratios in stock return.*

*Keywords:*

*Good Corporate Governance, Financial Ratio, Stock Return*