

UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS



SKRIPSI

**PENGARUH GOOD CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP RETURN
SAHAM PERUSAHAAN PADA SEKTOR PERTAMBANGAN DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2017**

Diajukan oleh :

CHRISTYA AYU MANSE

NIM : 1431150007

JAKARTA

2018

LEMBAR PERNYATAAN PENULIS



**UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

PERNYATAAN

Seluruh isi / materi skripsi ini menjadi tanggung jawab penulis sepenuhnya.

Jakarta, Juli 2018

Penulis,

Nama : Christya Ayu Manse

NIM : 1431150007

UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Christya Ayu Manse
Nim : 1431150007
Program S – 1, Jurusan : Manajemen
Peminatan : Keuangan
Judul Skripsi : PENGARUH GOOD CORPORATE GOVERNANCE
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN
PADA SEKTOR PERTAMBANGAN D BURSA
EFEK INDONESIA 2014-2017.

Disetujui untuk diajukan sidang ujian pendadaran.

Jakarta, Juli 2018

Pembimbing Materi,



(Ganda T. Hutapea,SE.,MBM)

Pembimbing Teknis,



(Desideria Regina,SE.,MM)

UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Christya Ayu Manse
NIM : 1431150007
Program S-1, Jurusan : Manajemen
Peminatan : Keuangan
Judul Skripsi : PENGARUH GOOD CORPORATE GOVERNANCE
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN
PADA SEKTOR PERTAMBANGAN DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2017

Diterima dan disahkan untuk memenuhi salah satu persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi.

Jakarta, Juli 2018


Panitia Penguji

Dr. Ir. Posma SJK Hutasoit, SE., MSi., MSE	(Ketua)
Ganda T. Hutapea, SE., MBM	(Sekretaris)
Lukas Tarigan, SE., MM	(Anggota)

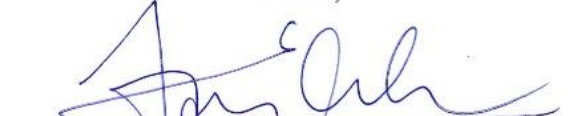


Mengetahui,

Dekan,


(Dr. S. Josephine L. Tobing, SE., MS)

Ketua Jurusan,


(Dr. Ir. Posma SJK Hutasoit, SE., MSi., MSE)

RINGKASAN

CHRISTYA AYU MANSE, Pengaruh *Good Corporate Governance* Terhadap *Return Saham* Perusahaan pada Sektor Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017.

Perumusan masalah yang ada dalam penelitian ini adalah bagaimana pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dewan komisaris independen, dan dewan direksi secara parsial terhadap *return* saham perusahaan pada sektor pertambangan di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2017? Serta bagaimana pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dewan komisaris independen, dan dewan direksi secara simultan terhadap *return* saham perusahaan pada sektor pertambangan di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2017?

Tujuan dalam penelitian ini untuk mengetahui pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dewan komisaris independen, dan dewan direksi secara parsial dan simultan terhadap *return* saham perusahaan pada sektor pertambangan di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2017.

Pengambilan sampel dalam penelitian ini dilakukan dengan teknik *purposive sampling*, yaitu dengan menentukan kriteria tertentu yang dibutuhkan penulis dalam pengambilan sampel, sehingga sampel yang didapat dalam penelitian ini sebanyak 12 perusahaan dari 41 populasi perusahaan pertambangan yang ada di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2017. Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini berasal dari laporan keuangan dan laporan tahunan perusahaan yang menjadi sampel periode 2014-2017. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah statistik deskriptif, uji asumsi klasik, uji hipotesis (uji t dan uji F), serta uji regresi linear berganda.

Hasil uji t dalam penelitian ini diperoleh nilai signifikan kepemilikan manajerial lebih besar dari tingkat signifikan yang telah ditetapkan ($0.113 > 0.05$), sehingga dapat disimpulkan bahwa kepemilikan manajerial (X_1) tidak berpengaruh terhadap *return* saham (Y). Nilai signifikan kepemilikan institusional lebih besar dari tingkat signifikan yang telah ditetapkan ($0.458 > 0.05$), sehingga dapat disimpulkan bahwa kepemilikan institusional (X_2) tidak berpengaruh terhadap *return* saham (Y). Nilai signifikan dewan komisaris independen lebih kecil dari tingkat signifikan yang telah ditetapkan ($0.020 > 0.05$), sehingga dapat disimpulkan bahwa dewan komisaris independen (X_3) berpengaruh terhadap *return* saham (Y). Dewan Direksi lebih besar dari tingkat

dari tingkat signifikan yang telah ditetapkan ($0.259 > 0.05$), sehingga dapat disimpulkan bahwa dewan direksi (X_4) tidak berpengaruh terhadap *return* saham (Y). Hasil uji F dalam penelitian ini diperoleh nilai signifikan lebih besar dari tingkat signifikan yang telah ditentukan ($0.143 > 0.05$), hal ini menunjukkan bahwa kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dewan komisaris independen, dan dewan direksi secara simultan tidak berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan pada sektor pertambangan di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2017.

Saran dari penulis bagi penelitian selanjutnya diharapkan dapat meneliti dari sektor lain diluar sektor pertambangan, dan menambahkan variabel diluar dari variabel yang telah digunakan dalam penelitian ini, karena besar kemungkinan variabel lain dalam penelitian ini bisa berpengaruh kuat terhadap *return* saham.

Jakarta, Februari 2018

Pembimbing materi,



(Ganda T. Hutapea, SE, MBM)

Penulis,



(Christya Ayu Manse)

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas setiap berkat dan kasih karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

Penulis menyadari bahwa banyak kesulitan yang dialami untuk penyusunan skripsi ini, tetapi semua itu telah dapat diatasi dengan dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Dr, Suzana Josephine Tobing, SE., MS, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Indonesia.
2. Bapak Dr. Posma SJK Hutasoit, SE., MSi., MME, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Indonesia.
3. Ibu Ganda T. Hutapea, SE., MBM, selaku dosen pembimbing materi yang telah memberikan ilmu, waktu, saran, dan tenaganya kepada penulis sehingga skripsi ini dapat tersusun dengan baik.
4. Ibu Desideria Regina, SE., MM, selaku dosen pembimbing teknis yang telah memberikan waktu dan sarannya kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
5. Ibu Emerald G.M Tobing, Ir., MM, selaku Dosen Pembimbing Akademik.
Terimakasih atas setiap masukan yang telah diberikan kepada penulis selama kegiatan perkuliahan di Universitas Kristen Indonesia.

6. Seluruh dosen dan karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Indonesia yang membantu penulis selama kuliah maupun proses penyusunan skripsi ini.
7. Kepada Papa dan Mama tersayang yang selalu memberikan kasih sayang, dukungan, motivasi, dan doa untuk penulis sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan.
8. Kepada kakak dan adik penulis, kakak Andhy Wijaya, kakak Soni, adik Zevanya, dan terspesial adik Yemima Reina Manse yang selalu mendukung penulis melalui doa, tenaga, dan waktunya. Kepada seseorang yang spesial di hidup penulis, Edward Jonathan Tambunan yang selalu mendukung penulis dan selalu mendampingi penulis dalam perkuliahan hingga tahap penyelesaian skripsi. Kepada sahabat terkasih Funny, Jessica, Endang, Sarah, Lydia, Ariadne, Selly, Eca, Mia, Anna, Regina, dan Insani yang selalu memberikan dukungan dan kebahagiaan selama proses perkuliahan dan penyelesaian skripsi. Dan juga teman-teman seperjuangan FEB-UKI 14.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kesempurnaan, maka penulis mengharapkan saran, kritik, dan masukan dari pembaca.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca. Terimakasih dan Tuhan Yesus memberkati.

Jakarta, Juli 2018

Christya Ayu Manse

LEMBAR DEDIKASI

“Sebab di dalam Dia Allah telah memilih kita sebelum dunia dijadikan, supaya kita kudus dan tak bercacat di hadapan-Nya”

(Efesus 1:4)

“you may not have had a good start, but you can have a good finish. Today is the perfect day to begin again with God”

(Joyce Meyer)

Untuk Tuhan Yesus

Untuk Mama dan Papa

Untuk Keluarga Tercinta

Untuk Kekasih Tersayang

dan untuk Semua Sahabat Terkasih

DAFTAR ISI

	Halaman
PERNYATAAN PENULIS	i
PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	vi
LEMBAR DEDIKASI	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	7
D. Ruang Lingkup Penelitian	7
E. Hipotesis Penelitian	8
F. Manfaat Penelitian	9
G. Penelitian Terdahulu	10
H. Sistematika Penulisan	11

BAB II	URAIAN TEORITIS	
	A. <i>Good Corporate Governance</i> (GCG)	13
	B. Sektor Pertambangan	26
	C. Saham dan <i>Return Saham</i>	29
	D. Teori Keagenan	39
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	
	A. Desain Penelitian	41
	B. Definisi Operasional Variabel	41
	C. Populasi dan Sampel	46
	D. Jenis Data dan Sumber Data	48
	E. Teknik Analisis Data	49
	F. Kerangka Pemikiran	57
BAB IV	ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
	A. Gambaran Umum Objek Penelitian	58
	B. Data Variabel <i>Good Corporate Governance</i>	62
	C. Hasil Penelitian	73
	1. Statistik deskriptif	73
	2. Uji asumsi klasik	
	a. Uji normalitas	75
	b. Uji multikolonieritas	77
	c. Uji heteroskedastisitas	79

d. Uji autokorelasi	81
3. Uji regresi linear berganda	82
4. Pengujian hipotesis	
a. Uji parsial (Uji t)	84
b. Uji simultan (Uji F)	87
5. Uji koefisien determinasi	88
6. Pembahasan hipotesis	89
D. Implikasi manajerial	97
BAB V	
PENUTUP	
A. Kesimpulan	102
B. Saran	103
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
Tabel I-1	PENELITIAN TERDAHULU	10
Tabel III-2	DAFTAR SAMPEL	47
Tabel III-3	DAFTAR NAMA 12 PERUSAHAAN	61
Tabel IV-4	DATA ADRO	63
Tabel IV-5	DATA ARII	64
Tabel IV-6	DATA BUMI	65
Tabel IV-7	DATA PTBA	66
Tabel IV-8	DATA ARTI	66
Tabel IV-9	DATA ELSA	68
Tabel IV-10	DATA MEDC	69
Tabel IV-11	DATA ANTM	70
Tabel IV-12	DATA CKRA	70
Tabel IV-13	DATA TINS	71
Tabel IV-14	DATA CTTH	72

Tabel IV-15	DATA MITI	73
Tabel IV-16	STATISTIK DESKRIPTIF	73
Tabel IV-17	UJI NORMALITAS	75
Tabel IV-18	UJI MULTIKOLONIEARITAS	77
Tabel IV-19	UJI AUTOKORELASI	81
Tabel IV-20	UJI REGRESI LINEAR BERGANDA	82
Tabel IV-21	UJI PARSIAL (UJI t)	84
Tabel IV-22	UJI SIMULTAN (UJI F)	87
Tabel IV-23	UJI KOEFISIEN DETERMINASI	88

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar II-1 <i>Systematic Risk and Unsystematic Risk</i>	38
Gambar III-2 Kerangka Pemikiran	57
Gambar IV-3 Uji Heteroskedastisitas	80