



**ANALISIS PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*,  
PROFITABILITAS, DAN KECUKUPAN MODAL TERHADAP  
HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA (BEI) TAHUN 2010-2012**

**SKRIPSI**

Oleh

**Afrida Fiantika S.  
NIM 090810301198**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2013**



**ANALISIS PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*,  
PROFITABILITAS, DAN KECUKUPAN MODAL TERHADAP  
HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA (BEI) TAHUN 2010-2012**

**SKRIPSI**

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat  
untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1)  
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

**Afrida Fiantika S.  
NIM 090810301198**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2013**

## **PERSEMBAHAN**

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Kedua orang tuaku tercinta, Almarhumah Ibunda Hj. Siti Juwariyah dan Ayahanda H. Mohammad Syamsuri;
2. Kakak-kakakku tersayang;
3. Guru-guruku sejak taman kanak-kanak hingga perguruan tinggi;
4. Almamater Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

## **MOTO**

Jangan mengharapkan hidup akan mudah tanpa masalah, kesalahan, dan kesulitan.

Karena

”...Sesungguhnya Sesudah Kesulitan Itu Ada Kemudahan....”

**(Q.S. Al-Insyirah : 6) \***

“Dan mintalah pertolongan (kepada Allah SWT untuk mencapai cita-citamu) dengan sabar dan shalat. Dan sesungguhnya itu berat sekali, kecuali bagi orang-orang yang khusuk”

**(QS. Al-Baqarah 45) \***

Jenius adalah 1% inspirasi dan 99% keringat. Tidak ada yang dapat menggantikan kerja keras. Keberuntungan adalah sesuatu yang terjadi ketika kesempatan bertemu dengan kesiapan.

**(Thomas A. Edison)**

---

<sup>\*</sup>)Departemen Agama Republik Indonesia. 1990. *Al-Qur'an dan Terjemahannya*. Surabaya: Mahkota Surabaya.

## **PERNYATAAN**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Afrida Fiantika S.

NIM : 090810301198

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: “Analisis Pengaruh Good Corporate Governance, Profitabilitas, dan Kecukupan Modal Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2010-2012” adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi mana pun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapatkan sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 5 Desember 2013

Yang menyatakan,

Afrida Fiantika S.

NIM 090810301198

## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Good Corporate Governance, Profitabilitas, dan Kecukupan Modal Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2010-2012.

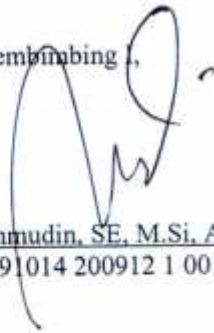
Nama Mahasiswa : Afrida Fiantika S.

Nomor Induk Mahasiswa : 090810301198

Jurusan : Akuntansi / S-1

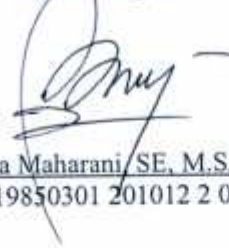
Tanggal Persetujuan : 22 November 2013

Pembimbing I,



Nur Hisammudin, SE, M.Si, Ak  
NIP. 19791014 200912 1 001

Pembimbing II,



Bunga Maharani, SE, M.SA.  
NIP. 19850301 201012 2 005

Ketua Program Studi



Dr. Alwan S. Kustono, SE, M.Si, Ak  
NIP. 19720416 200112 1 001

**SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*,  
PROFITABILITAS, DAN KECUKUPAN MODAL TERHADAP  
HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA (BEI) TAHUN 2010-2012**

Oleh  
Afrida Fiantika S.  
NIM 090810301198

Pembimbing:

Dosen Pembimbing I : Nur Hisammudin, SE, M.Si, Ak.

Dosen Pembimbing II : Bunga Maharani, SE, M.SA.

## JUDUL SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH GOOD CORPORATE GOVERNANCE,  
PROFITABILITAS, DAN KECUKUPAN MODAL TERHADAP  
HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA (BEI) TAHUN 2010-2012

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Afrida Fiantika S.

NIM : 090810301198

Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

23 Desember 2013

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

### Susunan Panitia Penguji

Ketua : H. Rochman Effendi, SE, M.Si, Ak  
NIP. 19710217 200003 1 001

Sekretaris : Indah Purnamawati, S.E., M.Si., Ak  
NIP. 19691011 199702 2 001

Anggota : Dr. Muhammad Miqdad, SE, MM, Ak  
NIP. 19710727 199512 1 001

(.....)

(.....)

(.....)



Mengetahui/ Menyetujui  
Universitas Jember  
Fakultas Ekonomi  
Dekan,

Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si.  
NIP. 19630614 199002 1 001



**Afrida Fiantika S.**

*Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember*

### **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh good corporate governance, profitabilitas, dan kecukupan modal terhadap harga saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2010-2012. Berdasarkan pemilihan sampel dengan menggunakan metode purposive sampling, diperoleh 28 bank yang dijadikan sampel. Data yang digunakan dalam penelitian merupakan data sekunder berupa laporan tahunan dan informasi harga saham dari masing-masing bank yang menjadi sampel antara periode 2010-2012. Teknik analisis data yang digunakan adalah metode regresi linier berganda dengan bantuan pengolahan SPSS. Hasil penelitian menunjukkan bahwa good corporate governance berpengaruh negatif terhadap harga saham. Sedangkan profitabilitas dan kecukupan modal berpengaruh positif terhadap harga saham.

Kata kunci: harga saham, good corporate governance, profitabilitas, kecukupan modal.

**Afrida Fiantika S.**

*Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember*

**ABSTRACT**

*This study aims to examine and analyze the effect of the good corporate governance, profitability, and capital adequacy on the banking company stock price listed in The Indonesian Stock Exchange in years 2010-2012. Based on the selection of the sample using purposive sampling method, acquired 28 banks sampled. Data used in the study is a secondary data from annual reports and stock price information of each bank that is sampled between the period of 2010-2012. The data analysis technique used is multiple linear regression method with the help of SPSS processing. The result of this study shows that good corporate governance has negative effect on stock price. While the profitability and capital adequacy have positive effect on stock price.*

*Kata kunci : stock price, good corporate governance, profitability, capital adequacy.*

## RINGKASAN

**Analisis Pengaruh Good Corporate Governance, Profitabilitas, dan Kecukupan Modal Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2010-2012;** Afrida Fiantika S., 090810301198; 2013: 50 halaman; Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Perkembangan pasar modal di Indonesia semakin membaik dengan semakin banyaknya perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia serta perkembangan harga-harga saham yang diperdagangkan. Harga saham merupakan salah satu indikator keberhasilan pengelolaan perusahaan. Jika harga saham suatu perusahaan selalu mengalami kenaikan, maka investor atau calon investor menilai bahwa perusahaan berhasil dalam mengelola usahanya sehingga nilai perusahaan dimata investor akan meningkat. Penilaian tersebut akan menimbulkan kepercayaan bagi para investor yang akan sangat bermanfaat bagi perusahaan, karena semakin tinggi kepercayaan investor kepada perusahaan maka semakin tinggi permintaan saham suatu perusahaan.

Sebelum melakukan investasi, investor menganalisis kinerja suatu perusahaan untuk mengambil keputusan yang tepat agar memperoleh pendapatan yang berupa dividen atau capital gain. Dengan menerapkan prinsip good corporate governance, meningkatkan profitabilitas, dan kecukupan modal yang besar dapat mengarahkan perusahaan pada peningkatan kinerja sehingga akan menarik minat para investor untuk berinvestasi. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh good corporate governance, profitabilitas, dan kecukupan modal terhadap harga saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini dilakukan pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2012. Dengan menggunakan metode *purposive sampling* dalam pemilihan sampel, terdapat 28 perusahaan yang memenuhi kriteria sampel penelitian. Teknik analisis data yang digunakan adalah dengan metode regresi linier berganda, uji asumsi klasik (uji normalitas, uji multikolinieritas, uji

heteroskedastisitas, dan uji autokorelasi), uji model (uji F), uji koefisien determinasi ( $R^2$ ), dan uji hipotesis (uji t).

Hasil dari pengujian asumsi klasik yang telah dilakukan menunjukkan bahwa model regresi terbebas dari masalah normalitas, multikolenieritas, heteroskedastisitas, dan autokorelasi. Dengan demikian model regresi dapat dikatakan layak untuk digunakan dalam penelitian ini. Berdasarkan hasil uji regresi linier berganda diketahui bahwa hasil uji F memiliki nilai signifikansi sebesar 0,000 hal ini berarti secara bersama-sama variabel Good Corporate Governance (GCG), Net Interest Margin (NIM), dan Capital Adequacy Ratio (CAR) berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hasil uji hipotesis menunjukkan bahwa GCG yang diproksikan dengan nilai komposit memiliki nilai koefisien regresi sebesar -1274,241 dan nilai t hitung  $>$  t tabel yaitu  $-3,093 > 1,664$  dengan nilai signifikansi sebesar 0,003. Sehingga dapat disimpulkan bahwa Good Corporate Governance (GCG) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI. Profitabilitas yang diproksikan dengan NIM memiliki nilai koefisien regresi sebesar 310,356 dan nilai t hitung  $>$  t tabel yaitu  $3,072 > 1,664$  dengan nilai signifikansi sebesar 0,003. Hal tersebut berarti bahwa profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI. kecukupan modal yang diproksikan dengan CAR memiliki nilai koefisien regresi sebesar 79,165 dan nilai t hitung  $>$  t tabel yaitu  $2,034 > 1,664$  dengan nilai signifikansi sebesar 0,045 yang berarti bahwa kecukupan modal berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI. Hasil uji koefisien determinasi menunjukkan nilai Adjusted R Square sebesar 0,346 yang berarti bahwa 34,6% variasi harga saham dapat dijelaskan oleh variasi dari ketiga variabel independen yang terdiri dari good corporate governance, profitabilitas, dan kecukupan modal. Sedangkan sisanya sebesar 65,4% dijelaskan oleh variabel-variabel lain di luar model.

## PRAKATA

Segala puji bagi Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayahnya. Sholawat dan salam semoga selalu tercurah pada suri tauladan kita Nabi Muhammad S.A.W. Dengan mengucapkan Alhamdulillahirrobilalamin atas limpahan rahmatNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH GOOD CORPORATE GOVERNANCE, PROFITABILITAS, DAN KECUKUPAN MODAL TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2010-2012 “**. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat guna meraih gelar sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini dapat terselesaikan berkat bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan ketulusan hati penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Bapak Dr. Alwan Sri Kustono, SE., M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember dan Bapak Dr. Ahmad Roziq, S.E., MM., Ak., selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Bapak Nur Hisammudin, SE, M.Si, Ak dan Ibu Bunga Maharani, SE, M.SA. selaku dosen pembimbing yang dengan ketulusan hati dan kesabaran memberikan bimbingan dan masukan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Drs. Wasito M.Si, Ak., selaku Dosen Wali serta Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
5. Seluruh staf karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

6. Orang tuaku tercinta Almarhumah Ibunda Hj. Siti Juwariyah dan Ayahanda H. Mohammad Syamsuri yang selalu memberikan kasih sayang, do'a, serta dukungan baik moral maupun material dengan penuh ketulusan, kesabaran, keiklasan, dan pengorbanan yang tiada batas.
7. Kakak-kakakku tersayang, Moh. Eddy Purwanto dan Moh. Imam Faudil Bahri, S.E., juga kakak-kakak iparku Mbak Mia dan Mbak Putri yang senantiasa memberikan dukungan baik moral maupun material.
8. Sahabat terbaikku, Andy Fatoni yang selalu mendengarkan keluh kesahku, yang selalu ada untukku dikala senang maupun sedih, terima kasih atas do'a, dukungan, dan motivasi yang tiada henti.
9. Sahabat-sahabat terbaik selama di kampus, Ratna, Irum, Puput, Ayu; juga teman-teman seperjuangan S1 Akuntansi 2009 yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terima kasih banyak atas semangat dan bantuan kalian dalam segala hal, kenangan dan kebersamaan yang begitu berkesan. Sukses selalu untuk kita.
10. Teman-teman penghuni kos JaSix 19 dan 2B terima kasih sudah menjadi keluargaku dikos, mengisi hari-hari dengan canda dan bully-an. Hari-hariku menjadi sangat berwarna berkat kalian. Semoga kita selalu menjadi keluarga.
11. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu memperlancar proses penyusunan skripsi ini.

Skripsi ini masih jauh dari sempurna, sehingga peneliti mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Jember, 5 Desember 2013

Afrida Fiantika S.

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN MOTTO .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN.....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN .....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PEMBIMBINGAN.....</b>	<b>vi</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN .....</b>	<b>vii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>viii</b>
<b><i>ABSTRACT</i> .....</b>	<b>ix</b>
<b>RINGKASAN .....</b>	<b>x</b>
<b>PRAKATA.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xvii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xviii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xix</b>
<b>BAB 1. PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
<b>1.1 Latar Belakang Masalah .....</b>	<b>1</b>
<b>1.2 Rumusan Masalah .....</b>	<b>6</b>
<b>1.3 Tujuan Penelitian.....</b>	<b>6</b>
<b>1.4 Manfaat Penelitian.....</b>	<b>6</b>
<b>BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>8</b>
<b>2.1 Landasan Teori .....</b>	<b>8</b>
2.1.1 Teori Sinyal .....	8
2.1.2 Teori Efisiensi Pasar .....	8
2.1.3 Definisi Pasar Modal .....	10

2.1.4 Jenis Saham .....	11
2.1.5 Definisi, Fungsi dan Jenis Bank .....	12
2.1.6 Good Corporate Governance .....	15
2.1.7 Profitabilitas .....	17
2.1.8 Permodalan .....	18
<b>2.2 Penelitian Terdahulu .....</b>	<b>20</b>
<b>2.3 Kerangka Konseptual.....</b>	<b>24</b>
<b>2.4 Pengembangan Hipotesis.....</b>	<b>25</b>
2.4.1 Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Harga Saham .....	25
2.4.2 Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham .....	26
2.4.3 Pengaruh Kecukupan Modal terhadap Harga Saham .....	27
<b>BAB 3. METODE PENELITIAN.....</b>	<b>29</b>
<b>3.1 Jenis dan Sumber Data.....</b>	<b>29</b>
<b>3.2 Populasi dan Pengambilan Sampel .....</b>	<b>29</b>
<b>3.3 Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya .....</b>	<b>30</b>
3.4.1 Variabel Dependen (Y) .....	30
3.4.2 Variabel Independen (X) .....	30
<b>3.4 Metode Analisis Data .....</b>	<b>32</b>
3.4.1 Statistik Deskriptif .....	32
3.4.2 Uji Asumsi Klasik .....	32
3.4.3 Analisis Regresi Berganda .....	34
3.4.4 Uji Model .....	35
3.4.5 Uji Koefisien Determinasi .....	35
3.4.4 Uji Hipotesis .....	35
<b>3.5 Kerangka Pemecahan Masalah .....</b>	<b>37</b>
<b>BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>38</b>
<b>4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....</b>	<b>38</b>



<b>4.2 Analisis data.....</b>	<b>39</b>
4.2.1 Statistik Deskriptif .....	39
4.2.2 Uji Asumsi Klasik .....	41
4.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda .....	43
4.2.4 Uji Model .....	45
4.2.4 Uji Koefisien Determinasi .....	45
4.2.4 Uji Hipotesis .....	46
<b>4.3 Pembahasan Hasil Analisis Data .....</b>	<b>47</b>
4.3.1 Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Harga Saham .....	47
4.3.2 Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham .....	48
4.3.3 Pengaruh Kecukupan Modal terhadap Harga Saham .....	49
 <b>BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN.....</b>	 <b>51</b>
<b>5.1 Simpulan .....</b>	<b>51</b>
<b>5.2 Keterbatasan .....</b>	<b>51</b>
<b>5.2 Saran .....</b>	<b>52</b>

**DAFTAR PUSTAKA**

**LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

	Halaman
2.1 Penilaian Tingkat GCG .....	16
2.2 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	22
3.1 Kriteria Pengujian Autokorelasi .....	34
4.1 Proses Seleksi Sampel dengan Kriteria.....	38
4.2 Hasil Statistik Deskriptif Variabel Penelitian .....	39
4.3 Hasil Uji Normalitas .....	41
4.4 Hasil Uji Multikolinieritas .....	42
4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	43
4.6 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	44

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Kerangka Konseptual .....	25
3.1 Kerangka Pemecahan Masalah .....	37

## **DAFTAR LAMPIRAN**

### Lampiran

1. Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel
2. Data Rasio Keuangan
3. Hasil Statistik Deskriptif Variabel Penelitian
4. Hasil Uji Normalitas Data
5. Hasil Uji Heteroskedastisitas
6. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda