

**SKRIPSI**

**PENGARUH TATA KELOLA PERUSAHAAN, MANAJEMEN RISIKO,  
RASIO LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, AKTIVITAS, PROFITABILITAS  
TERHADAP *RETURN SAHAM***



**MARGARETHA TANUJAYA**

**17.G1.0135**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA**

**SEMARANG**

**2022**

**SKRIPSI**

**PENGARUH TATA KELOLA PERUSAHAAN, MANAJEMEN RISIKO,  
RASIO LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, AKTIVITAS, PROFITABILITAS  
TERHADAP *RETURN SAHAM***

**Diajukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar  
Sarjana Akuntansi**



**MARGARETHA TANUJAYA**

**17.G1.0135**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA**

**SEMARANG**

**2022**

## HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Margaretha Tanujaya

NIM : 17.G1.0135

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa Laporan Tugas Akhir dengan judul **“Pengaruh Tata Kelola Perusahaan, Manajemen Risiko, Rasio Likuiditas, Solvabilitas, Aktivitas, Profitabilitas Terhadap Return Saham”** tersebut bebas plagiasi. Namun bila terbukti melakukan plagiasi maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Semarang, 25 Oktober 2022

Yang menyatakan,



Margaretha Tanujaya

## HALAMAN PENGESAHAN



Judul Tugas Akhir: : Pengaruh Tata Kelola Perusahaan, Manajemen Risiko, Rasio Likuiditas, Solvabilitas, Aktivitas, Profitabilitas Terhadap Return Saham

Diajukan oleh : Margaretha Tanujaya

NIM : 17.G1.0135

Tanggal disetujui : 21 September 2022

Telah setuju oleh

Pembimbing : Dr. Elizabeth Lucky Maretha Sitinjak S.E., M.Si., CPA

Penguji 1 : Yusni Warastuti S.E., M.Si.

Penguji 2 : H. Sri Sulistyanto S.E., M.Si.

Penguji 3 : Dr. Elizabeth Lucky Maretha Sitinjak S.E., M.Si., CPA

Ketua Program Studi : G. Freddy Koeswoyo S.E., M.Si.

Dekan : Drs. Theodorus Sudimin M.S.

Halaman ini merupakan halaman yang sah dan dapat diverifikasi melalui alamat di bawah ini.

[sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi/?id=17.G1.0135](http://sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi/?id=17.G1.0135)

**HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK  
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Margaretha Tanujaya

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Jenis Karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata Semarang Hak Bebas Royalti Noneksklusif atas karya ilmiah yang berjudul **“Pengaruh Tata Kelola Perusahaan, Manajemen Risiko, Rasio Likuiditas, Solvabilitas, Aktivitas, Profitabilitas Terhadap Return Saham”** beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Katolik Soegijapranata Semarang berhak menyimpan, mengalihkan media/formatkan, mengelola dalam bentuk pengkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir ini selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis / pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Semarang, 25 Oktober 2022

Yang menyatakan,



Margaretha Tanujaya


## MOTTO

**"Bukan aku yang kuat, melainkan Tuhan yang mempermudah."**

**"Bukan aku yang mampu, tetapi Tuhan yang menolong."**

**"Bukan aku yang pintar, tetapi Tuhan yang memberikan pemahaman."**

**~berteduhh**



**"Janganlah hendaknya kamu kuatir tentang apa pun juga, tetapi nyatakanlah dalam segala hal keinginanmu kepada Allah dalam doa dan permohonan dengan ucapan syukur."**

**Filipi 4:6**

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat, rahmat, penyertaan serta kasih-Nya, yang sangat besar sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Tata Kelola Perusahaan, Manajemen Risiko, Rasio Likuiditas, Solvabilitas, Aktivitas, Profitabilitas Terhadap Return Saham”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat dalam mendapatkan gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Unika Soegijapranata Semarang.

Pada proses penyusunan skripsi ini, penulis memperoleh banyak bantuan, dukungan dan doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus yang selalu menyertai, memberikan kekuatan, dan kemampuan kepada penulis selama menyusun skripsi ini sampai dapat menyelesaikan dan memperoleh gelar Sarjana Akuntansi.
2. Ibu Dr. Elizabeth Lucky Maretha Sitinjak, SE., M.Si., CPA. selaku dosen pembimbing yang selalu meluangkan waktu dan bimbingan untuk mengarahkan dalam membantu menyusun skripsi ini.
3. Ibu Yusni Warastuti, SE., M.Si dan bapak H. Sri Sulistyanto, SE., M.Si. selaku dosen penguji yang bersedia memberi masukan dan kritik kepada penulis selama menyusun skripsi.
4. Orang Tua tercinta, Papah Tan Ban Liong (Muljadi Sutjiati) dan Mamah Lie E Lis Nio, yang selalu mendukung penulis baik secara Moril dan Moral

dengan cinta, kasih sayang, doa, dan menjadi dukungan terbesar penulis untuk selalu belajar dan kuat ketika menghadapi situasi tersulit sekalipun.

5. Serta Keluarga lainnya Jeje Dewi, Ooh Andy, Ka Novi, Oh Thomas, Fei – Fei, Miracle, dan Joshua yang selalu mendukung dan mendoakan.
6. Seluruh teman dan sahabat penulis Della, Velinda, Herlina, dan Cik Shintya yang sudah memberikan semangat dan motivasi kepada penulis, sehingga bisa menyusun skripsi ini sampai dengan selesai.
7. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan semua yang sudah membantu penulis dalam menyusun skripsi ini dengan baik.

Penulis memahami penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Maka dari itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari para pembaca untuk perbaikan penulis selanjutnya. Semoga skripsi ini bisa berguna untuk para pembaca serta menambah pengetahuan dan informasi bagi pembaca. Akhir kata penulis mengucapkan banyak terima kasih.

Semarang, 25 Oktober 2022

Penulis,



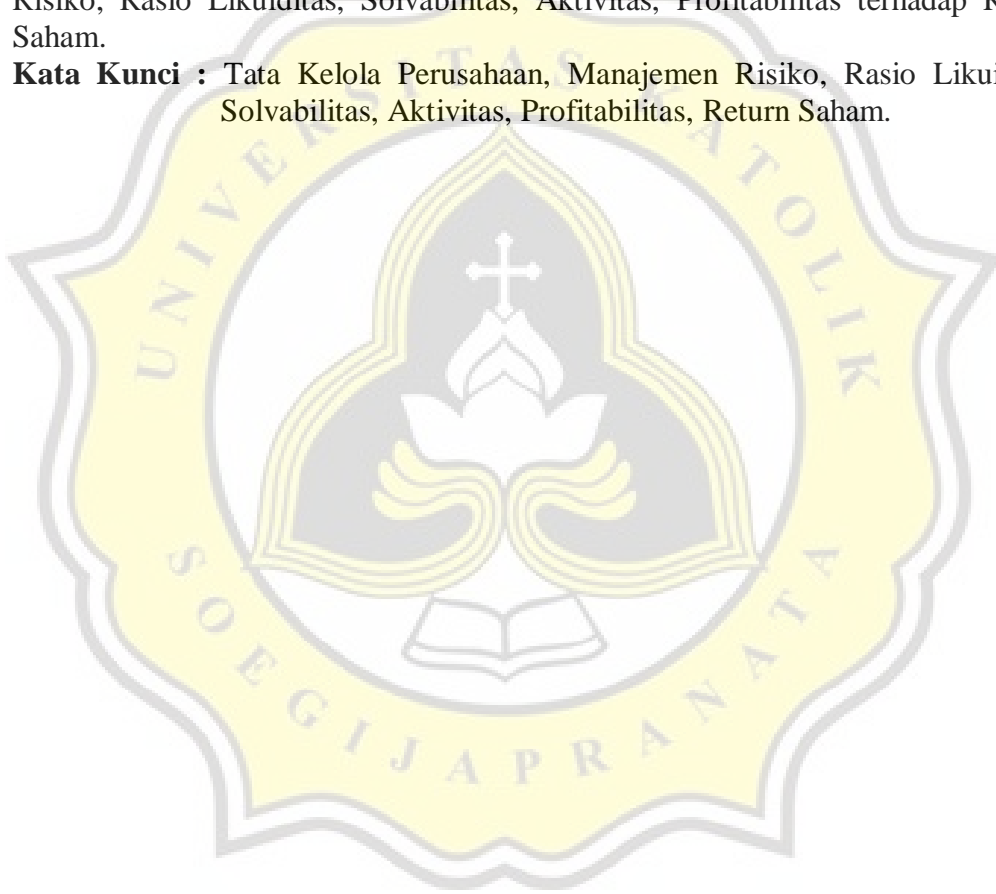
Margaretha Tanujaya



## ABSTRAK

Investor rasional menginvestasikan uang dengan memilih saham efisien yang menawarkan pengembalian terbesar pada tingkat risiko tertentu, atau pengembalian tertentu pada risiko tertentu. Semua investasi dalam dunia bisnis mengandung risiko. Ketidakpastian tingkat pengembalian merupakan inti dari investasi, yaitu investor harus selalu mempertimbangkan faktor ketidakpastian, yaitu: risiko investasi. Pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode purposive sampling. Penelitian ini menggunakan data sekunder, yaitu data yang diperoleh dari pihak perantara atau data sudah ada sehingga peneliti tinggal mengumpulkannya. Penelitian ini membahas mengenai Pengaruh Tata Kelola Perusahaan, Manajemen Risiko, Rasio Likuiditas, Solvabilitas, Aktivitas, Profitabilitas terhadap Return Saham.

**Kata Kunci :** Tata Kelola Perusahaan, Manajemen Risiko, Rasio Likuiditas, Solvabilitas, Aktivitas, Profitabilitas, Return Saham.



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI</b>	<b>v</b>
<b>MOTTO</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR</b>	<b>vii</b>
<b>ABSTRAK</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL</b>	<b>xiv</b>
<b>BAB I</b>	<b>1</b>
<b>PENDAHULUAN</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	9
1.3. Tujuan Penelitian	10
1.4. Manfaat Penelitian	11
1.5. Kerangka Pikir	12
<b>BAB II</b>	<b>14</b>
<b>LANDASAN TEORI</b>	<b>14</b>
2.2. Tata Kelola Perusahaan/Good Corporate Governance (GCG)	15
2.2.1. Dewan Direksi	16
2.2.2. Komisaris Independen	19
2.2.3. Kepemilikan Institusional	21
2.2.4. Kepemilikan Manajerial	22
2.2.5. Komite Audit	23
2.3. Manajemen Risiko	24
2.4. Rasio Likuiditas	25
2.5. Rasio Solvabilitas	27
2.6. Rasio Aktivitas	29
2.7. Rasio Profitabilitas	30
2.8. <i>Return Saham</i>	32
2.9. Pengembangan Hipotesis	33

2.9.1. Pengaruh Dewan Direksi terhadap Return Saham	33
2.9.2. Pengaruh Komisaris Independen terhadap Return Saham	34
2.9.3. Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Return Saham	37
2.9.4. Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Return Saham	39
2.9.5. Pengaruh Komite Audit terhadap Return Saham	41
2.9.6. Pengaruh Manajemen Risiko terhadap Return Saham	42
2.9.7. Pengaruh Rasio Likuiditas terhadap Return Saham	44
2.9.8. Pengaruh Rasio Solvabilitas terhadap Return Saham	46
2.9.9. Pengaruh Rasio Aktivitas terhadap Return Saham	48
2.9.10. Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Return Saham	49
<b>BAB III</b>	<b>52</b>
<b>METODE PENELITIAN</b>	<b>52</b>
3.1. Populasi dan Sampel Penelitian	52
3.2. Sumber dan Jenis Data Penelitian	53
3.3. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	53
3.3.1. Variabel Dependen :	53
3.3.1.1. Return Saham	53
3.3.2. Variabel Independen :	53
3.3.2.1 Tata Kelola Perusahaan	53
3.3.2.2. Manajemen Risiko	55
3.3.2.3. Kinerja Keuangan	57
3.4. Teknik Analisis Data	58
3.4.1. Statistik Deskriptif	58
3.4.2. Uji Asumsi Klasik	58
3.4.2.1. Uji Normalitas	59
3.4.2.2. Uji Heteroskedastisitas	59
3.4.2.3. Uji Autokorelasi	59
3.4.2.4 Uji Multikolinearitas	60
3.4.3. Uji Fit Model	60
3.4.4. Uji Koefisien Determinasi	61
3.4.5. Analisis Regresi Berganda	61

<b>BAB IV</b>	<b>63</b>
<b>HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	<b>63</b>
4.1. Statistik Deskriptif	63
4.2. Hasil Pengujian Asumsi Klasik	68
4.2.1. Uji Normalitas	68
4.2.2. Uji Multikolinearitas	69
4.2.3. Uji Autokorelasi	70
4.2.4. Uji Heteroskedastisitas	70
4.2. Pengujian Model Fit (Uji F)	71
4.3. Pengujian Koefisien Determinasi	72
4.4. Uji Hipotesis	72
4.5. Pembahasan	73
4.5.1. Pengaruh Dewan Direksi terhadap Return Saham	73
4.5.2. Pengaruh Komisaris Independen terhadap Return Saham	74
4.5.3. Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Return Saham	75
4.5.4. Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Return Saham	76
4.5.5. Pengaruh Komite Audit terhadap Return Saham	78
4.5.6. Pengaruh Manajemen Risiko terhadap Return Saham	79
4.5.7. Pengaruh Rasio Likuiditas terhadap Return Saham	81
4.5.8. Pengaruh Rasio Solvabilitas terhadap Return Saham	82
4.5.9. Pengaruh Rasio Aktivitas terhadap Return Saham	84
4.5.10. Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Return Saham	85
<b>BAB V</b>	<b>87</b>
<b>PENUTUP</b>	<b>87</b>
5.1. Kesimpulan	87
5.2. Keterbatasan	87
5.3. Saran	88
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	<b>90</b>
<b>LAMPIRAN</b>	<b>99</b>

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Kerangka Pikir Penelitian .....	12
---	----



## DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Pemilihan Sampel.....	52
Tabel 3. 2 Kategori Pengungkapan Sukarela Manajemen Risiko .....	56
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif.....	64
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas Awal .....	68
Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas Akhir .....	68
Tabel 4. 4 Hasil Pengujian Multikolinearitas .....	69
Tabel 4. 5 Hasil Pengujian Autokorelasi.....	70
Tabel 4. 6 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas.....	71
Tabel 4. 7 Hasil Uji Model Fit.....	71
Tabel 4. 8 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	72
Tabel 4. 9 Hasil Uji Hipotesis .....	72