

**PENGARUH *FINANCIAL PERFORMANCE* TERHADAP
ABNORMAL RETURN
(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar di *Index LQ45*
Tahun 2016 – 2018)**

**Skripsi
Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana
Akuntansi (S1)
Pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun oleh:
Gracia Liliana
NPM: 16 04 22591**

**Fakultas Bisnis Dan Ekonomika
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
YOGYAKARTA,
JUNI 2020**

Skripsi

**PENGARUH *FINANCIAL PERFORMANCE* TERHADAP
ABNORMAL RETURN
(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar di *Index LQ45*
Tahun 2016 – 2018)**



**Disusun oleh:
GRACIA LILIANA
NPM: 16 04 22591**

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing

Pratiwi Budiharta, SE., MSA., Akt., CA.

09 Juni 2020



SURAT KETERANGAN

No. 457/J/I

Berdasarkan dari Ujian Pendadaran yang diselenggarakan pada hari Jumat, 3 Juli 2020 dengan susunan penguji sebagai berikut:

1. Dr. A. Totok Budisantosa, SE., MBA., AKt., CA. (Ketua Penguji)
2. Pratiwi Budiharta, SE., MSA., AKt., CA. (Anggota)
3. Ignatia Ryana Widyatini, SE., M.Acc. (Anggota)

Tim Penguji Pendadaran Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta telah memutuskan bahwa:

Nama : Gracia Liliana

NPM : 160422591

Dinyatakan

Lulus Dengan Revisi

Pada saat ini skripsi Gracia Liliana telah selesai direvisi dan revisian tersebut telah diperiksa dan disetujui oleh semua anggota panitia penguji.

Surat Keterangan ini dibuat agar dapat digunakan untuk keperluan Yudisium kelulusan Sarjana Akuntansi Fakultas Bisnis dan Ekonomika UAJY.

Dekan,

Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH *FINANCIAL PERFORMANCE* TERHADAP
ABNORMAL RETURN
(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar di *Index LQ45*
Tahun 2016 – 2018)**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 09 Juni 2020
Yang menyatakan

Gracia Liliana

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan studi perkuliahan dan karya tugas akhir dengan judul “Pengaruh *Financial Performance* Terhadap *Abnormal Return*”. Penulisan skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar sarjana ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Binsin dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Dalam penyusunan dan penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, arahan serta dukungan dari berbagai pihak dimana tanpa bantuan dari orang-orang di sekitar penulis, penulis tidak dapat menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis dengan senang hati menyampaikan terima kasih kepada:

1. Allah Bapa, Tuhan Yesus Kristus atas semua berkat dan rahmat yang telah diberikan kepada penulis sampai sekarang ini.
2. Orang tua, Adik, serta seluruh keluarga penulis yang selalu memberikan doa, fasilitas, semangat, dan dukungan dari awal penulis menempuh perkuliahan hingga akhir.
3. Ibu Pratiwi Budiharta, SE., MSA., Akt., CA. selaku dosen pembimbing penulis yang telah berkenan membimbing, mendampingi, dan dengan sabar selalu meluangkan waktu dan memberikan masukan dalam penyusunan skripsi ini.

4. Prof. Sukmawati Sukamulja selaku dosen yang telah memberikan banyak ilmu serta kesempatan yang sangat berharga kepada penulis selama kuliah untuk terus belajar dan berkembang.
5. Seluruh dosen Fakultas Bisnis dan Ekonomika UAJY yang telah mengajar dan membagikan ilmunya kepada penulis.
6. Georgeus Mahendra Budi Prakoso sebagai orang paling istimewa yang setiap saat memberikan dukungan, motivasi, mendengarkan keluhan, memberikan solusi, serta mengingatkan untuk segera menyelesaikan skripsi sampai penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
7. Teman-teman seperjuangan yaitu Auau, Mochi, Cynthia, Onel, Aron, Micel, Sari, Nadya, Mitha, Leoni dan banyak lagi yang tidak bisa disebutkan satu persatu, terimakasih atas dukungan dan memori yang indah dengan pertemanan yang sangat seru selama perkuliahan.
8. Teman-teman asisten Prof. Sukmawati yaitu Ci Lifia, Verina, Dinda, Maria, Tina, Dheka, Leon, Faitha terimakasih untuk kebersamaan, dan dukungannya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
9. Teman-teman Asisten Laboratorium Fakultas Bisnis dan Ekonomika Angkatan 2016 dan 2017, terimakasih atas dukungan, motivasi, semangat, waktu dan kesempatan untuk belajar dan berkembang bersama.
10. Sahabat-sahabat di Tasikmalaya yaitu Marvella, Shania, Syanne, Petrecia, Audia, Shanita, Felicia terimakasih atas dukungan, doa, dan peertemanan yang sangat indah sejak lama hingga sekarang.

11. Rekan-rekan Himpunan Mahasiswa Program Studi Akuntansi (HMPSA) terimakasih atas kesempatan bagi penulis untuk berkembang didalamnya, dan terimakasih untuk kebersamaannya.

12. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu-persatu, terimakasih atas semua dukungan dan doa yang diberikan kepada penulis sampai saat ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ni masih jauh dari kesempurnaan. Hal ini dikarenakan keterbatasan kemampuan, tenaga, dan pengetahuan yang dimiliki oleh penulis. Maka dalam hal ini juga secara terbuka mengharapkan masukan, kritik, dan saran yang berguna untuk menyempurnakan penulisan skripsi ini.

Yogyakarta,

Gracia Liliana

MOTTO DAN PERSEMBAHAN



God has perfect timing; never early, never late.

It takes a little patience and it takes a lot of faith

but it's worth the wait. – Robert Tew Leave

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

Keluarga, sahabat, dan orang-orang disekitar saya.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	6
1.5. Analisa Data	7
1.6. Sistematika Penulisan.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1. Teori Sinyal	10
2.2. Teori Efisiensi Pasar.....	11
2.2.1. Efisiensi Pasar Secara Informasi.....	12
2.2.2. Pengujian Efisiensi Pasar	14
2.3. Studi Peristiwa.....	14
2.4. <i>Abnormal Return</i>	15

2.5.	<i>Financial Performance</i>	17
2.5.1.	Rasio-Rasio Keuangan.....	17
2.6.	Penelitian Terdahulu.....	19
2.7.	Pengembangan Hipotesis	23
BAB III METODE PENELITIAN		29
3.1.	Jenis Penelitian	29
3.2.	Objek Penelitian	29
3.3.	Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	29
3.4.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	31
3.4.1.	Variabel Independen	31
3.4.2.	Variabel Dependen.....	33
3.5.	Model Penelitian.....	34
3.6.	Jenis dan Teknik Pengumpulan Data	34
3.7.	Teknik Analisis Data	35
3.7.1.	Statistik Deskriptif	35
3.7.2.	Uji Asumsi Klasik.....	35
3.7.2.1.	Uji Normalitas.....	35
3.7.2.2.	Uji Multikolinearitas.....	36
3.7.2.3.	Uji Heteroskedastisitas	37
3.7.2.4.	Uji Autokorelasi.....	37
3.8.	Uji Hipotesis.....	38
3.8.1.	Notasi/Hipotesis Statistik.....	38
3.8.2.	Model Pengujian Statistik	39
3.8.3.	Tingkat Kesalahan.....	39
3.8.4.	Pengujian Statistik.....	40

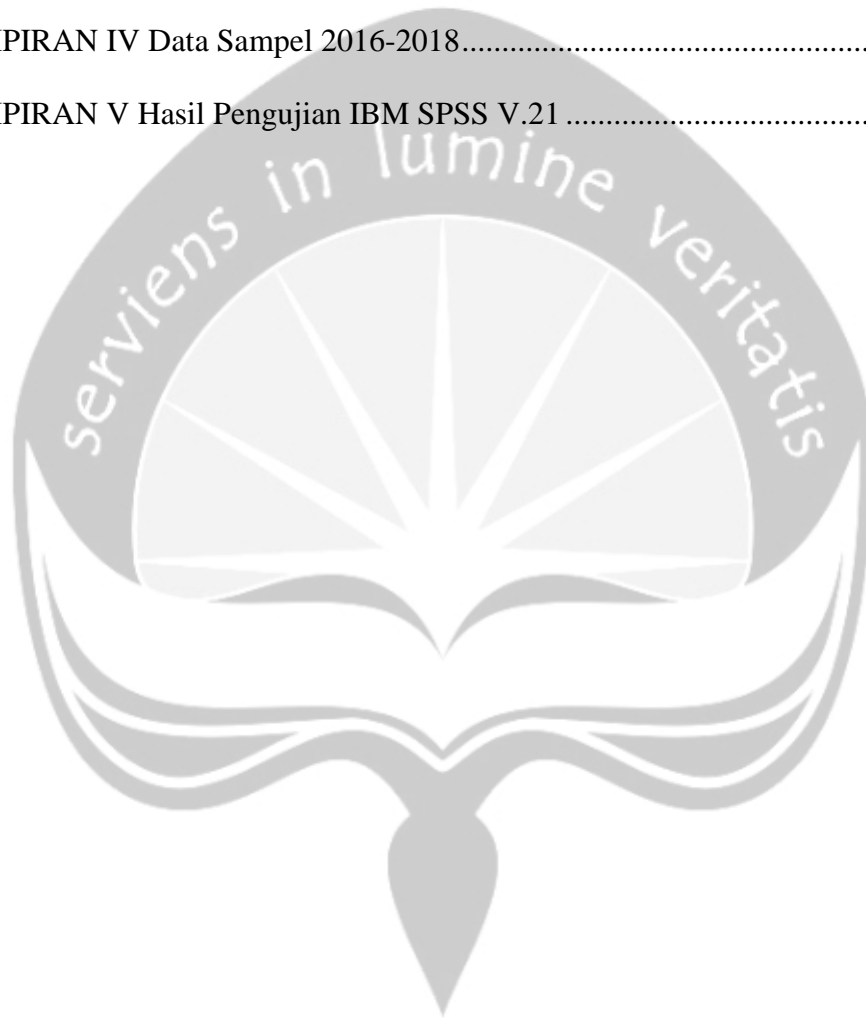
3.8.4.1.	Uji Hipotesis	40
3.8.4.2.	Uji Nilai F (Goodness of Fit Test).....	41
3.8.4.3.	Koefisien Determinasi	42
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		43
4.1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	43
4.2.	Uji Asumsi Klasik	44
4.2.1.	Uji Normalitas.....	44
4.2.2.	Uji Multikolinearitas	45
4.2.3.	Uji Heteroskedastisitas.....	46
4.2.4.	Uji Autokorelasi.....	47
4.3.	Uji Hipotesis.....	48
4.3.1.	Koefisien Determinasi (R^2).....	48
4.3.2.	Uji Regresi Simultan (Uji F).....	49
4.3.3.	Uji Regresi Parsial (Uji t).....	50
4.4.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	51
BAB V PENUTUP.....		54
5.1.	Kesimpulan.....	54
5.2.	Keterbatasan Penelitian dan Saran	54
DAFTAR PUSTAKA		56
DAFTAR WEBSITE		61
LAMPIRAN.....		62

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Tabel Hasil Penelitian Terdahulu.....	21
Tabel 3.1 Kriteria Sampel	30
Tabel 4.1 Statistika Deskriptif.....	43
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	45
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	46
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	47
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	48
Tabel 4.6 Hasil Uji Koefisien Determinasi	48
Tabel 4.7 Hasil Uji F.....	49
Tabel 4.8 Hasil Uji t.....	50

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN I Data Tanggal Publikasi Laporan Keuangan 2016	63
LAMPIRAN II Data Tanggal Publikasi Laporan Keuangan 2017	65
LAMPIRAN III Data Tanggal Publikasi Laporan Keuangan 2018.....	67
LAMPIRAN IV Data Sampel 2016-2018.....	69
LAMPIRAN V Hasil Pengujian IBM SPSS V.21	74



**PENGARUH *FINANCIAL PERFORMANCE* TERHADAP
ABNORMAL RETURN
(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar di *Index LQ45*
Tahun 2016 – 2018)**

Disusun oleh:

Gracia Liliana

NPM: 16 04 22591

Pembimbing:

Pratiwi Budiharta, SE., MSA., Akt., CA.

Abstrak

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji, menganalisis, dan memberikan bukti bahwa informasi keuangan perusahaan yang dibuktikan dengan rasio merupakan informasi yang relevan yang dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan bagi investor dalam membuat keputusan investasi. Regresi berganda merupakan model analisis yang digunakan peneliti untuk menguji beberapa variabel yang diduga mempengaruhi *abnormal return*. Penelitian ini menggunakan data sekunder dari laporan keuangan perusahaan yang terdaftar dalam *index LQ45* selama periode 2016 – 2018. Hasil analisis menunjukkan *financial performance* yang diukur menggunakan rasio *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh positif terhadap *abnormal return*, *Return On Equity* (ROE) berpengaruh positif terhadap *abnormal return*, sedangkan *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh terhadap *abnormal return*.

Kata kunci: *Financial Performance*, EPS, ROE, DER, *Abnormal Return*.