

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP REAKSI PASAR  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Indeks LQ45 Tahun  
2017 - 2019)**

**Skripsi**

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



**Disusun Oleh:  
Cristina Angela  
NPM: 17 04 23778**

**FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA  
2021**

**Skripsi**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP REAKSI PASAR  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Indeks LQ45 Tahun  
2017 - 2019)**



**Disusun Oleh:  
Cristina Anggela  
NPM: 17 04 23778**

**Telah dibaca dan disetujui oleh:**

**Pembimbing**

A handwritten signature in blue ink, which appears to be "Pratiwi", is positioned below the "Pembimbing" label.

**Pratiwi Budiharta, SE., MSA., Akt., CA., CRP. Yogyakarta, 17 Mei 2021**



**UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**  
**Fakultas Bisnis dan Ekonomika**

**SURAT KETERANGAN**

**No. 497/J/I**

Berdasarkan dari Ujian Pendadaran yang diselenggarakan pada hari Jumat, 4 Juni 2021 dengan susunan pengujian sebagai berikut:

- |   |                 |
|---|-----------------|
| 1. Dr. I Putu Sugiarta Sanjaya, SE., M.Si., Akt., CA. | (Ketua Penguji) |
| 2. Pratiwi Budiharta, SE., MSA., Akt., CA.            | (Anggota)       |
| 3. Wimpie Yustino Setiawan, SE., M.Comm., MPA.        | (Anggota)       |

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

Nama : Cristina Anggela

NPM : 170423778

Dinyatakan

**Lulus Tanpa Revisi**

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.**  
Fakultas Bisnis dan Ekonomika

## **PERNYATAAN**

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

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP REAKSI PASAR  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Indeks LQ45 Tahun  
2017 - 2019)**

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, 14 Mei 2021

Yang menyatakan

**Cristina Anggela**

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan berkat dan kasih karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir dalam perkuliahan yang berjudul “Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Reaksi Pasar”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat yang harus dipenuhi untuk mencapai gelar sarjana (S1) program studi akuntansi fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis banyak menemukan hambatan dan kesulitan untuk menyelesaikannya. Tanpa bantuan orang-orang sekitar, penulis tidak dapat menyelesaikan penelitian ini. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa atas semua berkat, bimbingan, tuntunan, dan lindungan yang telah diberikan kepada penulis hingga saat ini.
2. Orang tua, kakak yang bernama Daniel, Novi, Sisca, Joni dan Riky, serta semua keluarga penulis yang telah memberikan doa, semangat, dan dukungan dari awal perkuliahan hingga akhir.
3. Ibu Pratiwi Budiharta, SE., MSA., Akt., CA., CRP. Selaku dosen pembimbing penulis yang dengan sabar selalu meluangkan waktu memberikan bimbingan, arahan, masukan dan dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
4. Prof. Sukmawati Sukamulja selaku dosen yang telah memberikan banyak ilmu-ilmu baru dan kesempatan berharga kepada penulis untuk lebih banyak belajar dan berkembang selama perkuliahan.

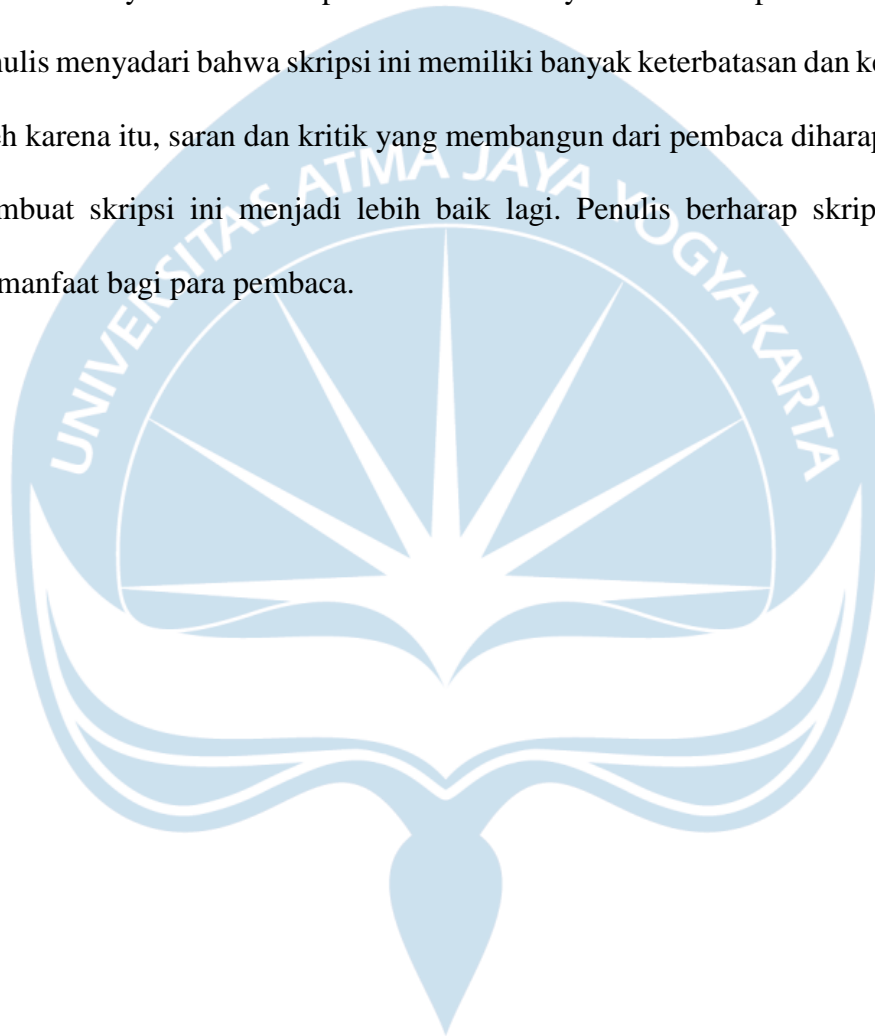
5. Dosen-dosen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan pengetahuan bagi penulis selama perkuliahan.
6. Jeanne Tantri, Vonny Cynthia Kurniawan, Oriana Xaviera, Vicky Fernando, Wendi, terimakasih atas dukungan, semangat, motivasi, kekonyolan, suka dan duka yang telah dilewati bersama dari awal perkuliahan hingga sekarang. Semoga pertemanan indah ini akan terjalin selamanya.
7. Sahabat – sahabat di Palembang yaitu Dewi, Santi, Yenny, Desy dan Lia yang senantiasa memberikan penulis semangat, dukungan, doa dan memori yang indah hingga saat ini.
8. Ciwi-ciwi Badai yaitu, Meifa, Sheren, Karina, Sherly, Angel, Gigis, dan Nana yang juga selalu memberikan doa, dukungan, motivasi dan memori yang indah bagi penulis hingga saat ini.
9. Ce Lifa dan Ce Silvi, terimakasih sudah banyak mengajarkan hal-hal baik, memberikan motivasi bagi penulis untuk mencoba hal-hal baru, pelajaran hidup, mendengarkan curhatan penulis, memori-memori yang indah hingga sekarang. Semoga hubungan indah ini selalu terjalin.
10. Lifanny, Al, Thasia, Hendri, Acang, dan teman-teman angkatan 2017 lain, terimakasih atas dukungan, doa, motivasi yang telah diberikan kepada penulis hingga akhir perkuliahan.
11. Shania, Kenny, Kak Maria, Kak Grace, Ce Verina, Ce Megen terimakasih atas dukungan, motivasi, doa, dan bantuan yang sudah diberikan kepada penulis sehingga skripsi ini bisa terselesaikan.

12. Vinka, Ocak, Katherine, MK, dan Carmel, teman seperjuangan skripsi yang sudah selalu memberi doa, dukungan terhadap penulis.
13. Teman-teman Asisten Laboratorium Fakultas Bisnis dan Ekonomika angkatan 2017 dan 2018 yang sudah memberi dukungan, motivasi kepada penulis dalam menjalankan skripsi ini.
14. Teman-teman asisten Prof. Sukma yaitu Ce Lifia, Kak Grace, Kak Maria, Ce Verina, Kak Dinda, Kak Dheka, Kak Faitha, Kak Leon, Renny, Kenny, Shania, Stef dan Meifika, terimakasih untuk kebersamaan, dukungan, motivasi dan doa yang diberikan kepada penulis.
15. Ko Tommy, Ce Melin, Cixin, Ce Santi, Ko Awan, Ce Ami, Ko Rendi, Elo, Tian-tian, Ko Irwan, Ko Surya, Ce Susia, terimakasih atas kebersamaan, dukungan dan doa yang telah diberikan penulis selama pengerjaan skripsi ini.
16. Teman-teman badminton, Wendi, Dandi, Vero, Sherlina, Safira, Jimmy, Orek, Leo dan yang lain, terimakasih telah menjadi teman bermain penulis serta dukungan dan motivasinya.
17. Teman-teman Divisi Kesenian, terimakasih atas pelajaran-pelajaran yang sudah diberikan dan terimakasih juga sudah berdinamika bersama dan dukungan serta motivasinya selama ini.
18. Teman-teman Divisi Oka, terimakasih untuk motivasi, dukungan, pengertian dan doa yang sudah diberikan selama ini.
19. Teruntuk para pengabdian, yaitu Wang Dcs, Xie Dcs, Tz Mimi, Tz Anton, Fy Nita, Fy Wendi, dan pengabdian lain, terimakasih untuk doa, motivasi, dukungan kepada penulis dari awal perkuliahan hingga sekarang.

20. Keluarga besar Sukhacitta Maitreya Yogyakarta yang namanya tidak dapat disebutkan satu persatu, terimakasih atas pelajaran berharga, dukungan danda selama penulis berada di Yogyakarta.

21. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini memiliki banyak keterbatasan dan kekurangan. Oleh karena itu, saran dan kritik yang membangun dari pembaca diharapkan untuk membuat skripsi ini menjadi lebih baik lagi. Penulis berharap skripsi ini bisa bermanfaat bagi para pembaca.



Yogyakarta, 14 Mei 2021

Cristina Anggela



## DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan .....	ii
Halaman Pengesahan .....	iii
Halaman Pernyataan .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
Abstrak .....	xv
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Kontribusi Penelitian .....	6
1.5. Analisa Data.....	6
1.6. Sistematika Penulisan .....	7
BAB II.....	9
TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....	9
2.1. Laporan Keuangan .....	9
2.1.1. Kegunaan Laporan Keuangan.....	9
2.1.2. Bagian-Bagian Laporan Keuangan .....	10
2.1.3. Kualitas Laporan Keuangan.....	11
2.2. Teori Sinyal.....	16
2.3. Teori Efisiensi Pasar .....	17
2.5. Return Taknormal (Abnormal Return).....	21
2.6. Kinerja Keuangan.....	22
2.6.1. Rasio-Rasio Keuangan.....	23

2.7.	Penelitian Terdahulu .....	24
2.8.	Pengembangan Hipotesis .....	29
BAB III .....		32
METODOLOGI PENELITIAN.....		32
3.1.	Jenis Penelitian .....	32
3.2.	Objek Penelitian .....	32
3.3.	Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	32
3.4.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	34
3.4.1.	Variabel Dependen.....	34
3.4.2.	Variabel Independen .....	36
3.4.3.	Variabel Kontrol.....	36
3.5.	Model Penelitian.....	37
3.6.	Jenis dan Teknik Pengumpulan Data.....	38
3.7.	Teknik Analisa Data .....	38
3.7.1.	Uji Statistik Deskriptif .....	38
3.7.2.	Uji Asumsi Klasik.....	38
3.7.3.	Pengujian Hipotesis .....	41
BAB IV .....		46
4.1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	46
4.2.	Uji Asumsi Klasik.....	47
4.2.1.	Uji Normalitas.....	47
4.2.2.	Uji Multikolinearitas .....	50
4.2.3.	Uji Heteroskedastisitas.....	51
4.2.4.	Uji Autokorelasi.....	52
4.3.	Uji Hipotesis .....	53
4.3.1.	Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	53
4.3.2.	Uji Regresi Simultan (Uji F).....	54
4.3.3.	Uji Regresi Parsial (Uji t).....	55
4.4.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	57
BAB V.....		60
5.1.	Kesimpulan .....	60
5.2.	Keterbatasan Penelitian dan Saran.....	60
DAFTAR PUSTAKA .....		62
LAMPIRAN.....		65

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Tabel Penelitian Terdahulu.....	27
Tabel 3.1. Kriteria Sampel.....	33
Tabel 3.2. Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi.....	41
Tabel 4.1. Descriptive Statistics.....	46
Tabel 4.2. Uji Normalitas Model 1 (Sebelum Transformasi Data).....	48
Tabel 4.3. Uji Normalitas Model 1 (Setelah Transformasi Data).....	48
Tabel 4.4. Uji Normalitas Model 2 (Sebelum Transformasi Data).....	49
Tabel 4.5. Uji Normalitas Model 2 (Setelah Transformasi Data).....	49
Tabel 4.6. Uji Multikolinearitas Model 1.....	51
Tabel 4.7. Uji Multikolinearitas Model 2.....	51
Tabel 4.8. Uji Heteroskedastisitas Model 1.....	52
Tabel 4.9. Uji Heteroskedastisitas Model 2.....	52
Tabel 4.10. Uji Autokorelasi Model 1.....	53
Tabel 4.11. Uji Autokorelasi Model 2.....	53
Tabel 4.12. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) Model 1.....	54
Tabel 4.13. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) Model 2.....	54
Tabel 4.14. Uji F Model 1.....	55

Tabel 4.15. Uji F Model 2.....	55
Tabel 4.16. Uji t Model 1.....	56
Tabel 4.17. Uji t Model 1.....	56



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kandungan Informasi Suatu Pengumuman.....	21
Gambar 3.1. Model Penelitian.....	37
Gambar 3.2. Pengujian Satu Sisi (Hipotesis Berarah Positif).....	42



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I	Tanggal Publikasi Laporan Keuangan Tahun 2016 .....	66
Lampiran II	Tanggal Publikasi Laporan Keuangan Tahun 2017 .....	67
Lampiran III	Tanggal Publikasi Laporan Keuangan Tahun 2018 .....	68
Lampiran IV	Data Sampel Tahun 2016-2018 .....	69
Lampiran V	Hasil Uji IBM SPSS Statistic 21 .....	75



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP REAKSI PASAR  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Indeks LQ45 Tahun  
2017 - 2019)**

**Disusun Oleh:**

**Cristina Anggela**

**NPM: 17 04 23778**

**Pembimbing**

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

**Abstrak**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan terhadap reaksi pasar pada perusahaan yang termasuk dalam indeks LQ45 tahun 2017-2019. Peneliti menggunakan model regresi linear berganda dalam pengujian variabel. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan yang termasuk dalam indeks LQ45 yang dipublikasikan di *Indonesia Stock Exchange (IDX)* selama periode 2017-2019. Berdasarkan kriteria sampel yang telah ditetapkan dalam penelitian ini, terdapat 36 sampel perusahaan selama periode 2017-2019. Hasil analisis menunjukkan jika Kinerja keuangan berpengaruh positif terhadap reaksi pasar dan DER tidak memiliki pengaruh terhadap reaksi pasar.

**Kata Kunci:** Kinerja Keuangan, ROE, EPS, DER, Reaksi Pasar.