

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *ABNORMAL RETURN*
SELAMA PANDEMI COVID-19
(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Tahun 2020 - 2021)**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh:

Maria Dita Dian Rahmawati

180423915

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

2023/2024

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *ABNORMAL RETURN*
SELAMA PANDEMI COVID-19**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Tahun 2020 - 2021)**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh:

Maria Dita Dian Rahmawati

180423915

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

2023/2024

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP ABNORMAL RETURN
SELAMA PANDEMI COVID-19
(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2020 - 2021)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Maria Dita Dian Rahmawati

NPM: 180423915

Telah dipertahankan di depan Panitia Penguji
pada tanggal 6 Mei 2024
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima
sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi (S1)
Program Studi Akuntansi

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji



Dr. Anna Purwaningsih, SE., M.Si., Ak., CA.

Anggota Panitia Penguji



Wimpie Yustino Setiawan, SE., MPA., M.Comm.



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

Yogyakarta, 6 Mei 2024
Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika
Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Wenefrida Mahestu Noviantra Krisjanti, SE., M.Sc., Ph.D.

FAKULTAS BISNIS
DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP ABNORMAL RETURN
SELAMA PANDEMI COVID-19
(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2020 - 2021)**



Disusun Oleh:

Maria Dita Dian Rahmawati

180423915

Telah Dibaca dan Disetujui Oleh:

Yogyakarta, 3 April 2024

Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Pratiwi Budiharta". The signature is stylized and cursive.

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

PERNYATAAN

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

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *ABNORMAL RETURN*
SELAMA PANDEMI COVID-19**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Tahun 2020 - 2021)**

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, 3 April 2024

Yang Menyatakan



Maria Dita Dian Rahmawati

KATA PENGANTAR

Dengan tulus, peneliti mengungkapkan rasa terima kasih kepada Tuhan Yesus Kristus atas karunia, panduan, cinta kasih, dan kekuatan yang tiada hentinya, selalu menyertai dalam penyelesaian skripsi berjudul "**Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap *Abnormal return* selama Pandemi Covid-19**", sebuah karya akademis yang menjadi landasan penelitian ini. Peneliti mengakui bahwa penyelesaian skripsi ini adalah hasil kerja sama dari bantuan, dukungan, dan doa yang diberikan oleh berbagai pihak, dan dengan tulus mengucapkan terima kasih kepada mereka yang turut serta dalam proses penyelesaian.

1. Rasa syukur dan penghargaan disampaikan kepada Tuhan Yesus Kristus atas berkat, petunjuk, kasih, dan kekuatan-Nya yang senantiasa membimbing peneliti.
2. Keluarga yang tercinta, termasuk Mama, Bapak, dan Adik, yang selalu memberikan doa, semangat, nasihat, perhatian, dan dukungan sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Ibu Pratiwi Budiharta, SE., MSA., Akt., CA., CRP., CIIQA, sebagai dosen pembimbing skripsi, atas dukungan, saran, bimbingan, dan waktu yang beliau luangkan sehingga peneliti berhasil menyelesaikan skripsi dengan baik.
4. Semua dosen di Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta, yang telah berbagi ilmu dan pengalaman selama perkuliahan.

5. Sahabat peneliti sejak SMA, Agata Candra Puspita Sari, yang memberikan doa, waktu, nasihat, dan motivasi yang sangat berarti bagi peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Teman satu bimbingan Ester, yang memberikan doa, dukungan, dan penguatan selama proses penyusunan skripsi.
7. Semua pihak lain yang turut serta memberikan dukungan, bantuan, dan doa, meskipun tidak dapat disebutkan satu per satu, mereka juga berkontribusi dalam kesuksesan penyelesaian skripsi ini.

Peneliti menyadari bahwa penelitian ini memiliki keterbatasan dan kekurangan, dan mengharapkan kritik serta saran yang membangun untuk penelitian yang lebih baik di masa mendatang. Akhirnya, peneliti berharap agar skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca.

Yogyakarta, 3 April 2024

Peneliti,



Maria Dita Dian Rahmawati

MOTTO

“Tanpa Tuhan, kehidupan tidak memiliki tujuan. Tanpa tujuan, hidup tidak memiliki harapan”

“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-

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
MOTTO	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Batasan Penelitian	8
1.6 Analisis Data	8
1.7 Sistematika Pembahasan	9
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	11
2.1 Teori Sinyal	11
2.2 Laporan Keuangan	12
2.3 Kinerja Keuangan.....	17
2.4 Rasio-rasio Keuangan.....	19
2.5 Permodalan (<i>Capital</i>)	19
2.6 Manajemen (<i>Management</i>).....	20
2.7 Likuiditas (<i>Liquidity</i>).....	20
2.8 Non-Performing Loan (NPL)	21
2.9 Rentabilitas (<i>Earnings</i>).....	21
2.10 Perbankan.....	22
2.11 Pandemi Covid-19	23

2.12	Dampak COVID-19 terhadap Kinerja Keuangan	23
2.13	<i>Abnormal Return</i>	24
2.14	Penelitian Terdahulu	25
2.15	Pengembangan Hipotesis	30
2.15.1.	Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> terhadap <i>Abnormal return Saham</i>	30
2.15.2.	Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap <i>Abnormal return Saham</i> ..	30
2.15.3.	Pengaruh <i>Loan to Deposit Ratio</i> terhadap <i>Abnormal return Saham</i>	31
2.15.4.	Pengaruh <i>Non-Performing Loan</i> terhadap <i>Abnormal return Saham</i>	32
2.15.5.	Pengaruh Beban Operasional dan Pendapatan Operasional terhadap <i>Abnormal return Saham</i>	32
BAB III METODE PENELITIAN.....		35
3.1.	Jenis Penelitian	35
3.2.	Objek Penelitian	35
3.3.	Peristiwa Jendela	36
3.4.	Populasi dan Sampel	36
3.5.	Teknik Pengumpulan Data	43
3.6.	Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian	44
3.6.1.	Variabel Dependen (Y)	44
3.6.2.	Variabel Independen (X)	44
3.7.	Model Penelitian.....	46
3.8.	Teknik Analisis Data	47
3.8.1.	Statistik Deskriptif.....	47
3.8.2.	Uji Asumsi Klasik	47
3.8.3.	Analisis Regresi Linear Berganda	50
3.8.4.	Uji Hipotesis	51
3.8.5.	Tingkat Kesalahan	52
3.8.6.	Model Pengujian.....	53
3.8.7.	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	55
3.8.8.	Rencana Pembahasan	55
BAB IV ANALISA DAN PEMBAHASAN		58
4.1.	Uji Statistik Deskriptif.....	58
4.2.	Uji Asumsi Klasik	60

4.2.1.	Uji Normalitas	60
4.2.2.	Uji Multikolinearitas	62
4.2.3.	Uji Heteroskedastisitas	63
4.2.4.	Uji Autokorelasi	64
4.3.	Analisis Regresi Linear Berganda	65
4.4.	Uji Hipotesis	67
4.4.1.	Uji Nilai F	67
4.4.2.	Uji Nilai T	68
4.5.	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	69
4.6.	Pembahasan Hasil Penelitian	70
4.6.1.	Pengaruh Capital Adequacy Ratio terhadap <i>Abnormal return</i> Saham	70
4.6.2.	Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap <i>Abnormal return</i> Saham..	72
4.6.3.	Pengaruh Loan to Deposit Ratio terhadap <i>Abnormal return</i> Saham	73
4.6.4.	Pengaruh Non-Performing Loan terhadap <i>Abnormal return</i> Saham	74
4.6.5.	Pengaruh Beban Operasional dan Pendapatan Operasional terhadap <i>Abnormal return</i> Saham	75
BAB V PENUTUP		77
5.1.	Kesimpulan	77
5.2.	Keterbatasan Penelitian dan Saran	77
5.3.	Saran	78
DAFTAR PUSTAKA		79

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Ringkasan Penelitian Terdahulu	28
Tabel 3.1. Sampel Penelitian	37
Tabel 3.2. Pengambilan Keputusan Uji Durbin-Watson	50
Tabel 4.1. Hasil Statistik Deskriptif Sebelum Outlier	58
Tabel 4.2. Hasil Statistik Deskriptif Setelah Outlier	59
Tabel 4.3. Hasil Uji Normalitas Sebelum Outlier	61
Tabel 4.4. Hasil Uji Normalitas Setelah Outlier	62
Tabel 4.5. Uji Multikolinearitas	63
Tabel 4.6. Uji Heteroskedastisitas	64
Tabel 4.7. Uji Autokorelasi Sebelum Penyembuhan	65
Tabel 4.8. Uji Autokorelasi Setelah Penyembuhan	65
Tabel 4.9. Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	66
Tabel 4.10. Uji F	67
Tabel 4.11. Uji T	68
Tabel 4.12. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1. Model Penelitian	46
Gambar 3.2. Pengujian Satu Sisi (Positif) dengan $\alpha = 5\%$	53

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Perhitungan <i>Abnormal return</i>	84
Lampiran 2. Data Sampel Penelitian Tahun 2020-2021	104
Lampiran 3. Data Sampel Penelitian Sebelum Outlier	107
Lampiran 4. Data Sampel Penelitian Setelah Outlier	110
Lampiran 5. Hasil Uji IBM SPSS Statistic 21	112

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *ABNORMAL RETURN*

SELAMA PANDEMI COVID-19

(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020 - 2021)

Disusun oleh:

Nama: Maria Dita Dian Rahmawati

NPM: 180423915

Pembimbing:

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

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk secara empiris menguji pengaruh kinerja keuangan terhadap *abnormal return* selama periode pandemi Covid-19 dengan menggunakan analisis CAMEL. Variabel pengaruh *abnormal return* diukur melalui indikator kinerja keuangan, termasuk CAR, ROE, NPL, LDR, dan BOPO. Penelitian dilakukan pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2020-2021. Metode analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa hanya variabel LDR dan ROE yang memiliki pengaruh positif terhadap *abnormal return*, sementara variabel lainnya tidak signifikan.

Kata kunci: *Abnormal return, Capital Adequacy Ratio, Return on Equity, Loan to Deposit Ratio, Non-Performing Loan*, dan BOPO