

**ANALISIS PENGARUH PENGUKURAN KINERJA KEUANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM**

(Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI)

***THE MEASUREMENT INFLUENCE ANALYSIS ON FINANCIAL
PERFORMANCE ON STOCK RETURN***

(Empirical Studied In Financial Company Listed In Indonesian Stock Exchange)



Oleh:

**EKO HERRY KUNCORO
20100420096**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2014

**ANALISIS PENGARUH PENGUKURAN KINERJA KEUANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM**

(Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI)

***THE MEASUREMENT INFLUENCE ANALYSIS ON FINANCIAL
PERFORMANCE ON STOCK RETURN***

(Empirical Studied In Financial Company Listed In Indonesian Stock Exchange)

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh
Gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh:

**EKO HERRY KUNCORO
20100420096**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2014**

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH PENGUKURAN KINERJA KEUANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM**

(Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI)

***THE MEASUREMENT INFLUENCE ANALYSIS ON FINANCIAL
PERFORMANCE ON STOCK RETURN***

(Empirical Studied In Financial Company Listed In Indonesian Stock Exchange)



Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing

Andan Yuniyanto.SE.,MSc.,Ak.
NIK: 143 079

Tanggal: 17 Maret 2014

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH PENGUKURAN KINERJA KEUANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM**

(Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI)

**THE MEASUREMENT INFLUENCE ANALYSIS ON FINANCIAL
PERFORMANCE ON STOCK RETURN**


(Empirical Studied In Financial Company Listed In Indonesian Stock Exchange)


Diajukan Oleh

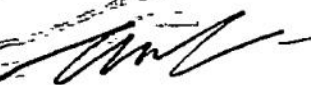
EKO HERRY KUNCORO
20100420096

Skrripsi ini telah Dipertahankan di depan Dewan Penguji
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 19 April 2014

Yang terdiri dari


Dr. Ietje Nazaruddin, M.Si., Akt., CA.
Ketua Tim Penguji


Erni Suryandari F, S.E., M.Si
Anggota Tim Penguji


Andan Yuniarto, SE., MSc., Ak.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta


Dr. Nano Prawoto, S.E., M.Si.
FAKULTAS EKONOMI NIK 143 016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Eko Herry Kuncoro

Nomor Mahasiswa : 20100420096

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: “**ANALISIS PENGARUH PENGUKURAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM** (Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI)” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tulis ini dibatalkan.

Yogyakarta, 17 Maret 2014

Eko Herry Kuncoro

Motto

"Ketika engkau diberikan sebuah kesempatan, itulah hal yang patut untuk kita syukuri" (Penulis)

"Waktu adalah sebaik-baiknya ilmu yang berharga. Jadikanlah waktu sebagai teman sebaya untuk mengarungi kehidupan fana ini" (penulis)

"Hai orang-orang yang beriman, apabila dikatakan kepadamu: "Berlapang-lapanglah dalam majlis." maka lapangkanlah, niscaya Allah akan memberi kelapangan untukmu. Dan apabila dikatakan: "Berdirilah kamu." maka berdirilah, niscaya Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman di antaramu, dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat. Dan Allah Maha Mengetahui apa yang kamu kerjakan." (Q.S. al-Mujadilah: 11)

"Hope not a Wish"

Tetaplah berusaha dan janganlah berkata tidak bisa, namun seyogyanya berkata belum bisa dan pasti akan bisa (Penulis)

PERSEMBAHAN

Ungkapan rasa yang hadir dari hati sanubari dengan karya sederhana yang akan memberikanku arti dari kehidupan ini untuk semua yang telah memberikan support dan doa serta ungkapan singkat tertera agar senantiasa semangat dalam menjalani setiap tantangan hidup

Allah SWT

Tuhan semesta alam yang telah menciptakanku, memberikanku kesempatan untuk selalu mengingat-Nya, beribadah kepada-Nya. Tuhanku yang memberikan segala kenikmatan dan kasih, serta sayang yang selalu tercurahkan hingga akhir hayat ini. Tak kuasa bagiku untuk selalu bersyukur dan bersyukur kata yang sederhana yang selalu terucap dan terkenang dalam sanubari.

Nabi Muhammad SAW

Nabi dan Rasul Allah SWT yang memberikan jalan penerangan untuk kaumnya menjadikan kejayaan bagi umatnya memberikan suri tauladan, kebaikan dan rasa cinta kasih sayang kepada sesamanya hingga akhir zaman ini.

Bapak & Ibu tercinta

(Hardjito dan Kemiyyatinah)

Teringat dikala kecil, engkaulah yang telah mengajarkan arti kehidupan ini. Arti sebuah kasih sayang, kehangatan sebuah keluarga, arti kesabaran, arti

ilmu yang bermanfaat untuk menyongsong masa depan
Terima kasih atas segala bimbingan dan pelajaran yang engkau berikan padaku,
Dosen Akuntansi FE UMY

dalam menjaga hubungan kita hingga saatnya dipertemukan nanti
dan pahit telah tercapta untuk kita. Semoga kita selalu diberkahi Allah SWT
Terimakasih atas support selama 2 tahun yang telah berlalu. Kenangan manis
 (Vifa Linda Sari)

Balakan hati... Insya Allah

bagimu.
dan terus berkarya dan tlah memberikanku kesempatan menjadi seorang kakak
Terima kasih untukmu adikku tersayang yang telah memberikanku semangat
 (Dian Prasetyo)

Adikku tersayang

tidak terfira ini untuk menyambung sebuah hidup di alam fana dunia ini
Terima kasih atas kesempatan kedua yang engkau berikan padaku. Ilmu yang
tidak menginginkannya. Tlah kuemban tanggung jawab ini seabisaiknya.
Karya sederhana bukti janji yang telah terucap atas kepergiannya di kala engkau
terbaik sepanjang masa sepanjang hayatku
ungkapan syukur hingga saat ini yang masih kuterima. Bagiku engkau adalah yang

Sahabat tercinta BEM FE UMY

Ucapan terima kasih padamu yang memberikanku kesempatan untuk menimba ilmu keorganisasian yang banyak arti.

Sahabat tercinta KOPMA UMY

Tak terasa telah 3 tahun kebersamaan kita. Engkau memberikanku inspirasi dan banyak ilmu. Terima kasih telah memberikanku kesempatan untuk menjadi bagian terindah hingga ku mendapatkan jabatan pengawas. Itu sungguh berharga bagiku.

Sahabat – sahabatku tersayang

(Keluarga Tjah Bawang Kothong SMP N 3 Purworejo, Keluarga SONIC IPA 1 SMA N 2 Purworejo dan Teman seperjuangan Akuntansi, FE UMY)

Kenangan yang engkau berikan akan selalu terberkas dalam cerita hidupku. Kebersamaan kita, disaat kita senang maupun sedih, canda, tawa. Banyak inspirasi yang ku dapat dari kalian. Persahabatan ini semoga selalu terjaga selamanya.

Teman Kos-kosan Ibnu

(ISMAN alias Botak alias AIM, DONI alias Om Don, dan Faried)

Terima kasih atas kebersamaan kita selama 3 tahun dari pertama kali ku masuk di kota gudeg "Yogyakarta". Terima kasih atas bantuannya yang telah engkau berikan.

INTISARI

Tujuan penelitian ini adalah untuk melakukan analisis terhadap pengaruh pengukuran kinerja keuangan dengan menggunakan rasio keuangan yaitu rasio kecukupan modal, rasio pasar, dan rasio kualitas kredit yang digunakan untuk memprediksi *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2009 sampai dengan tahun 2012. Pengambilan sampel perusahaan dalam penelitian ini dilakukan dengan *purposive sampling* yaitu dengan didasarkan pada perusahaan perbankan yang menerbitkan laporan keuangan resmi dan informasi harga saham selama periode pengamatan. Data tersebut diperoleh dari *Indonesian Stock Exchange (IDX)*, *Yahoo Finance*, dan situs resmi perusahaan. Alat analisa data dalam penelitian ini menggunakan program spss 16.0. Selanjutnya untuk menguji pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen menggunakan analisis regresi linier berganda. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 28 perusahaan.

Dari hasil penelitian dapat ditarik kesimpulan bahwa variabel rasio keuangan yang menggunakan CAR, DER, PER, PBV, EPS, dan NPL secara bersama-sama memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Hasil pengujian secara partial pada variabel rasio CAR, DER, dan PBV yang memiliki pengaruh positif terhadap *return* saham. Sedangkan pada variabel rasio PER, EPS, dan NPL tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci: Rasio Kecukupan Modal (CAR), Rasio Pasar (PER, PBV, dan EPS), Rasio Kualitas Kredit (NPL) dan *Return* Saham

ABSTRACT

The purpose of this research was to conduct the measurement influence analysis on the financial performance using financial ratios like capital adequacy ratio, the ratio of the market, and the quality credit ratio used to predict stock returns on banking companies listed in Indonesia Stock Exchange.

The population used in this research is a financial sector company listed in the Indonesian Stock Exchange (IDX) in 2009 until 2012. Sampling technique in this research using purposive sampling method is to be based on a banking company that publishes the official financial statements and stock price information over the period of observation. The data were obtained come from the Indonesian Stock Exchange (IDX), Yahoo Finance, and the company's official website. Analysis tool used in this research is the SPSS 16.0 program. Furthermore, to test the effect of independent variables on the dependent variable is used multiple linear regression analysis. The samples used in this research were 28 companies.

The results of this research to the conclusion of the financial ratio variables used CAR, DER, PER, PBV, EPS, and NPL jointly have significant effect on stock returns. The Partial results of testing used the variable CAR, DER, and PBV which have positive effect on stock returns. While the variable PER ratio, EPS, and the NPL does not have an influence on stock returns.

Keywords: Capital Adequacy Ratio (CAR), Market Ratio (PER, PBV, and EPS), Credit Quality Ratio (NPL), and Stock Return

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr., Wb.

Alhamdulillah, Puji syukur kehadiran Allah SWT yang senantiasa melimpahkan berkah, rahmat, hidayah dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Karya tulis skripsi ini berjudul "Analisis Pengaruh Pengukuran Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham*" (Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia).

Sholawat dan salam tidak lupa selalu tercurah kepada Nabi Besar Muhammad SAW, keluarga, sahabat-sahabatnya dan para pengikutnya yang tidak henti-hentinya berjuang di jalan-Nya. Penyusunan skripsi ini diharapkan dapat memberikan informasi kepada pengguna kebijakan bagi perusahaan dan bagi para investor serta pengguna informasi lainnya dalam pengambilan keputusan dan diharapkan pula memberikan ide dan gagasan untuk pengembangan bagi peneliti lain dalam penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini dapat terwujud atas bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Nano Prawoto, SE., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan, dan kemudahan serta semangat selama penulis menyelesaikan studi.
2. Ibu Dr. Ietje Nazaruddin, M.Si.,Akt.,CA selaku Kepala Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan pengarahannya, bimbingan dan kemudahan serta semangat selama penulis menyelesaikan studi.

3. Bapak Andan Yunianto, SE., M.Sc.,Akt. Selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang dengan penuh kesabaran telah memberikan kritik, saran, dan bimbingan selama penyusunan dan penulisan karya tulis ini.
4. Selaku dosen penguji, Ibu Dr Dr. Ietje Nazaruddin, M.Si.,Akt.,CA, Ibu Erni Suryandari F, S.E., M.Si, dan Bapak Andan Yunianto, SE., M.Sc.,Akt yang telah bersedia memberikan waktunya untuk menguji, memberikan saran, dan koreksi terhadap karya tulis ini.
5. Seluruh staff karyawan Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan bantuan terhadap penyusunan karya tulis ini.
6. Keluarga tercinta Bapak, Ibu, dan Adik yang selalu memberikan dukungan, perhatian, nasehat serta doa yang tulus bagi penulis hingga dapat menyelesaikan tugas skripsi ini.
7. Spesial ungkapan terima kasih kepada sahabat dan seluruh teman-teman Akuntansi angkatan 2010 yang selalu memberikan semangat bagi Penulis sehingga dapat menyelesaikan tugas skripsi ini.
8. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dalam proses penyelesaian tugas skripsi ini.

Penulis menyadari akan kekurangan yang masih ada dalam penelitian ini. Tiada kesempurnaan bagi manusia kecuali hanya milik Allah SWT. Penulis mengharapkan kritik, saran, dan pengembangan atas penelitian ini agar lebih baik lagi dimasa yang akan datang.

Semoga dari segala bantuan yang telah diberikan oleh semua pihak menjadi amal dan barokah sehingga Allah SWT memberikan pahala berlipat ganda. Amiin Ya Robbal Alamin.

Wassalamu'alaikum Wr., Wb.

Yogyakarta, 19 April 2014

Eko Herry Kuncoro

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	ix
ABSTRAK	x
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah	9
C. Rumusan Masalah	9
D. Tujuan Penelitian	10
E. Manfaat Penelitian	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
A. Landasan Teori	12
1. Teori Keagenan	12
2. Teori Signaling	13
3. Bank	13
4. Modal Bank	14
5. Investasi, Pengertian dan Instrumen Pasar Modal.....	18
6. Analisis Fundamental	22
7. Analisis Teknikal	23
8. Analisis Rasio Keuangan	23

9. Kecukupan Modal	25
10. Kualitas Kredit	25
11. Saham dan <i>Return</i> Saham	26
B. Penelitian Terdahulu Dan Penurunan Hipotesis	28
C. Kerangka Model Penelitian	34
BAB III METODE PENELITIAN	35
A. Objek Penelitian	35
B. Jenis Dan Sumber Data	35
C. Teknik Pengambilan Sampel	35
D. Teknik Pengumpulan Data	36
E. Definisi Operasional Variabel	36
F. Uji Kualitas Data	40
G. Uji Hipotesis Dan Analisis Data	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	45
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	45
B. Uji Kualitas Instrumen Dan Data	46
C. Hasil Uji Hipotesis	51
D. Pembahasan	56
BAB V SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN... ..	65
A. Simpulan	65
B. Saran	67
C. Keterbatasan Penelitian	68

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1 Seleksi Sampel	45
4.2 Statistik Diskriptif Variabel Penelitian	46
4.3 Hasil Uji Normalitas	48
4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	49
4.5 Hasil Uji Autokorelasi	49
4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	51
4.7 Hasil Uji Nilai F	51
4.8 Hasil Koefisien Regresi dan Uji Nilai t	53
4.9 Hasil Koefisien Determinasi	55

DAFTAR GAMBAR

2.1 Hubungan return yang diharapkan dan risiko.....	20
2.2 Kerangka Model Penelitian	34

DAFTAR LAMPIRAN

1. Data Sampel Perusahaan Perbankan tahun 2009-2012
2. Data Jadi Variabel Independen Dan Dependen
3. Hasil Pengujian Pada Model Regresi