

SERTIFIKAT

memberikan penghargaan kepada

M. Titan Terzaghi, S.E., M. Si.

atas keikutsertaan sebagai

Pemakalah

Tema: "Membangun Ekonomi dan Bisnis Inklusif"
Palembang, 06 April 2016

Universitas Bina Darma
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis


Dr. Emi Suwarni, S.E., M.Si

Ketua Pelaksana


Dr. H. Bakti Setyadi, S.E., M.M., Ak., C.A.

SURAT TUGAS

No. 008/ST/FEB-Univ-BD/IV/2016

Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bina Darma menugaskan kepada nama-nama yang tercantum di bawah ini sebagai pemakalah *Seminar nasional dan Call for Paper Global Competitive Advantage* yang diselenggarakan oleh FEB Universitas Bina Darma Palembang, tanggal 06 April 2016 di Aula lantai 6 Universitas Bina Darma Palembang. :

1. Dr. H. Bakti Setyadi, S.E., Ak, M.M., Ak, C.A.
2. Dr. Emi Suwarni, M.Si
3. Dra. Gagan Ganjar Resmi, M.Si
4. Drs. Mukran Roni, M.B.A
5. Rolia Wahasusmiah, S.E., Ak, M.M.
6. Rabin Ibnu Zainal, S.E., M.Sc, Ph.D.
7. Fitriasuri, S.E., Ak, M.M.
8. M. Titan Terzaghi, S.E., Ak, M.M.
9. Irwan Septa Yuda, S.E., M.Si
10. Andrian Noviardi, S.E., M.Si
11. Ari Muzakir, M.Cs.
12. Efan Elpanso, S.E., M.M.
13. Septiani Fransisca, M.Si
14. Dina Melita, S.E., M.Ec.
15. Dr. H. Hardiansyah, M.Si
16. Dr. Koeharjadi, S.E., M.M
17. Dr. Kristina Setyastuti, M.M.
18. Trisninawati, S.E., M.M
19. Sulaiman Helmi, S.E., M.M.
20. Drs. H.Hasan Kuzery, Ak, M.M
21. Verawaty, S.E., Ak, M.Sc.
22. Citra Indah M, S.E., Ak, M.M.
23. Asmanita, S.E., M.Si.
24. Dr. H. Dedi Rianto Rahadi, M.M
25. Dr. H. Lin Yan Syah, M.Si.
25. M.Amirudin Syarif, S.Si., M.M.
26. Poppy Indriani, S.E., Ak, M.Si
27. Siti Nurhayati Nafsiah, S.E., M.Si
28. Henni Indriyani, S.E., Ak, M.Si
29. Yeni Widyanti, S.E., M.Ak
30. Heriyanto, S.E., M.Si
31. Wiwin Agustian, S.E., M.Si

Surat tugas ini berlaku terhitung mulai tanggal 6 April 2016 sampai dengan selesainya acara tersebut. Demikian surat tugas ini dibuat agar dapat dilaksanakan dengan penuh rasa tanggung jawab.

Dikeluarkan : di Palembang

Pada tanggal : 5 April 2016

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

 
Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Dr. Emi Suwarni, S.E., M.Si.



Seminar Nasional Ekonomi dan Bisnis Global Competitive Advantage

2016

“Membangun Ekonomi dan Bisnis Inklusif”

PROSIDING

Palembang, 06-07 April 2016

Universitas Bina Darma

Supported by:



BANK INDONESIA



FIND US FOR QUALITY

Seminar Nasional Ekonomi dan Bisnis
website : <http://gcafeb.binadarma.ac.id>
email : gcafeb@binadarma.ac.id

SEMINAR NASIONAL EKONOMI DAN BISNIS
GLOBAL COMPETITIVE ADVANTAGE 2016



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
Kampus Utama Universitas Bina Darma
Jl. A. Yani No.03 Plaju Palembang
Telp. : (0711) 515582
Email : gcafeb@binadarma.ac.id



ISBN: 978-602-74335-0-2

Jilid II

Seminar Nasional

Ekonomi dan Bisnis

Global Competitive Advantage

2016

“Membangun Ekonomi dan Bisnis Inklusif”

PROSIDING

Palembang, 06-07 April 2016

Universitas Bina Darma

Supported by:



BANK INDONESIA



PROSIDING

SEMINAR NASIONAL EKONOMI DAN BISNIS *GLOBAL COMPETITIVE ADVANTAGE*



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BINA DARMA
Palembang 6-7 April 2016**

**Penerbit :
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Bina Darma
Palembang
2016**

PROSIDING
SEMINAR NASIONAL EKONOMI DAN BISNIS
GLOBAL COMPETITIVE ADVANTAGE

© Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bina Darma

Cetakan Pertama Tahun 2016
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Reviewer

Dr. H. Hardiansyah, M.Si
Dr. Kristina Setyastuti, M.M.
Verawaty, S.E., Ak., M.Sc
Cirtra Indah M, S.E., Ak., M.M.
Asmanita, S.E., M.Si

Editor

M. Titan Terzaghi, S.E., Ak., M.Si
Irwan Septayuda, S.E., M.Si

Penerbit



Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bina Darma
Jalan Jendral Ahmad Yani No. 3 Palembang
Kode Pas 302264
Telepon (62-711) 515679, 515581, 515582
Faksimile (62-711) 515581
<http://fekon.binadarma.ac.id>

ISBN : 978-602-74335-0-2

Dilarang memperbanyak karya tulis ini dalam bentuk dan dengan cara apapun tanpa izin tertulis dari penerbit

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur selayaknya tercurah kehadiran Allah SWT, karena atas kemudahan yang diberikan-NYA maka Seminar Nasional Ekonomi dan Bisnis *Global Competition Advantage* (GCA) dapat diselenggarakan oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bina Darma pada tanggal 6-7 April 2016. Adalah suatu kebanggaan dan rasa syukur yang tinggi dapat menghimpun dan menyatukan serta menyebarkan berbagai ide, pemikiran, dan hasil riset ilmiah maupun pengalaman praktis yang terhimpun dalam Prosiding Seminar ilmiah GCA yang pertama dengan mengangkat tema "Membangun Ekonomi dan Bisnis Inklusif".

Tema tersebut dipilih, karena kami berharap bahwa pembangunan ekonomi dan bisnis tidak hanya terbatas kepada bidang tertentu dan hanya memberikan manfaat kepada sebagian pihak saja, melainkan dapat memberikan manfaat yang menyentuh seluruh elemen masyarakat Indonesia. Prosiding ini berisi makalah dengan ruang lingkup bidang ilmu ekonomi, manajemen, akuntansi, bisnis, dan kewirausahaan yang diharapkan dapat bermanfaat bagi pembangunan nasional yang kompleks dan menuntut peran aktif seluruh pihak.

Kami mengucapkan terima kasih atas kesediaan para tamu undangan, DR. Fahmi Idris, S.E., M.H. (Menteri Perindustrian dan Menteri Tenaga Kerja & Transmigrasi pada Kabinet Indonesia Bersatu), Prof. DR. Basu Swasta Dharmmesta M.B.A. (Direktur MM UGM Yogyakarta), Slamet Edi Purnomo S.E., M.M (Kepala Departemen Komunikasi dan Internasional OJK), dan DR. Ekowati Retnaningsih, SKM., M.Kes (Kepala Bappeda Sumsel) yang telah menghadiri pembukaan dan memberikan sambutan pada seminar ini sebagai *keynote speaker*. Selanjutnya kami ucapkan terima kasih pada para peserta, pemakalah, dan presenter seminar atas partisipasinya, serta penghargaan juga patut diberikan kepada seluruh panitia pelaksana dan pihak - pihak terkait dalam seminar nasional ini atas jerih payahnya sehingga seminar dapat berlangsung dengan baik sampai tersusunnya prosiding ini. Akhir kata, semoga prosiding ini dapat memberikan konsep dan aplikasi yang bermanfaat khususnya dalam mensukseskan pembangunan nasional yang inklusif dan berkelanjutan. Semoga Allah SWT meridhai semua langkah dan perjuangan kita, serta berkenan mencatatnya sebagai amal ibadah. Aamiin.

Palembang, April 2016

Tim Pelaksana

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iii
PENGARUH DANA TRANSFER TERHADAP BELANJA MODAL PADA PEMERINTAH PROVINSI DI INDONESIA	
Agung Oktani, Verawaty, Rolia Wahasusmiah	1
TERNYATA TINDAKAN PENDETEKSIAN, PENCEGAHAN DAN AUDIT FRAUD DAPAT MEMINIMALISASI KECURANGAN LAPORAN KEUANGAN	
Angga Diotama, Siti Nurhayati Nafsiah, Ade Kemala Jaya.....	9
PENGARUH PAJAK, KEPEMILIKAN ASING DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP TRANSFER PRICING	
Arum Sri Hartati, Poppy Indriani, Ade Kemala Jaya.....	17
PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS,DAN LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN SEKTOR PERBANKAN DI BEI	
Bella Pratiwi, Poppy Indriani, Citra Indah Merina	24
TUNJANGAN PERBAIKAN PENGHASILAN (TPP) TERHADAP KINERJA PEGAWAI DENGAN KONSEP VALUE FOR MONEY	
Dekko Ade Dinata, Poppy Indriani, Jaka Darmawan.....	31
PENGARUH KECERDASAN EMOSIONAL DAN KELELAHAN EMOSIONAL TERHADAP KINERJA BAGIAN ADMINISTRASI KEUANGAN	
Dessy Oktasari, Sitti Nurhayati Nafsiah, Ade Kemala Jaya.....	40
IMPLEMENTASI PPN DAN PENGARUHNYA TERHADAP LAPORAN KEUANGAN PADA DEALER ASTRA HONDA PALEMBANG	
Deti Okta Riani, Henni Indriyani, Jaka Darmawan.....	48
PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA	
Dewi Sagita, Henni Indriyani, M. Titan Terzaghi.....	59
ANALISIS METODE Z-SCORE UNTUK MEMPREDIKSI POTENSI TERJADINYA FINANCIAL DISTRESS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR	
Dian Ramadani, Poppy Indriani, Ade Kemala Jaya	66

PENERAPAN AKUNTANSI PAJAK ATAS LAPORAN KEUANGAN PADA PERUSAHAAN PROPERTY PT. VADENSIL Dina Mayang Sari, Wiwin Agustian, Yeni Widyanti.....	74
ANALISIS PERUBAHAN PTKP TERHADAP TINGKAT PERTUMBUHAN PENERIMAAN PAJAK PENGHASILAN Doddy Sadewo, Fitriasuri, Yeni Widyanti	80
PENGARUH EKSTENSIFIKASI PAJAK DAN TINGKAT KEPATUHAN WPOP TERHADAP TINGKAT PENERIMAAN PPH Edi Junaidi, Fitriasuri, Yeni Widyanti.....	87
PENGARUH ASPEK BUDAYA TERHADAP PRINSIP AKUNTANSI BERTERIMA UMUM PADA PEDAGANG MODEL DAN TEKWAN Effri Diantara, Siti Nurhayati Nafsiah, Jaka Darmawan	95
PENGARUH KEMANDIRIAN KEUANGAN DAERAH DAN DANA PERIMBANGAN TERHADAP BELANJA DAERAH Eko Herminto, Poppy Indriani, Citra Indah Merina.....	102
PENERAPAN PMK-91/PMK.03/2015 TERHADAP PENERIMAAN PAJAK 2015 DI KPP PRATAMA PALEMBANG Eko Rusdianto, Henni Indriyani, Yeni Widyanti	110
PENGARUH PENERAPAN STANDAR AKUNTANSI DAN KARAKTERISTIK PERUSAHAAN TERHADAP PENGUNGKAPAN INTELLECTUAL CAPITAL Elsha Yelya, Siti Nurhayati Nafsiah,dan Andrian Noviardy	118
PENGARUH VOLUNTARY DISCLOSURE TERHADAP AUDIT VERIFICATION (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI BEI) Eramalasari, Henni Indriyani, Ade Kemala Jaya	124
PENGARUH STRUKTUR MODAL TERHADAP PAJAK PENGHASILAN BADAN TERUTANG PADA PERUSAHAAN DI BEI Etisa Maharati, Henni Indriyani, Yeni Widyanti	133
PENGARUH KONSERVATISME AKUNTANSI DAN SALES GROWTH TERHADAP SENGKETA PAJAK Halimatussakdiyah, Verawaty, Yeni widyanti.....	140
PENGARUH PAJAK, TUNNELING INCENTIVE DAN BONUS TERHADAP TRANSFER PRICING Hermayanti Agustina, Henni Indriyani, Ade Kemala Jaya	147

PERANAN ANGGARAN PRODUKSI SEBAGAI ALAT BANTU MANAJEMEN DALAM MENUNJANG EFEKTIVITAS PRODUKSI Jera Feromita, Poppy Indriani, Ade Kemala Jaya	153
FAKTOR-FAKTOR PENGHAMBAT PEMUNGUTAN PAJAK HOTEL ATAS RUMAH KOS DI KOTA PALEMBANG Ketut Dwi Puji Lestari, H. Hasan Kuzery, Yeni Widyanti.....	162
EFEKTIVITAS DAN KONTRIBUSI PAJAK ATAS RUMAH KOS TERHADAP PENDAPATAN PAJAK HOTEL PADA DINAS PENDAPATAN DAERAH KOTA PALEMBANG Kiki Gustriani, Hasan Kuzery, Jaka Darmawan	171
ANALISIS SISTEM PENGENDALIAN INTERN TERHADAP PERSEDIAAN SUKU CADANG PADA PT KARYA SEMESTA INVESTAMA Kms Muhammad Idris, Poppy Indriani, Jaka Darmawan.....	178
PEMAHAMAN WP TERHADAP PP NOMOR 46 TAHUN 2013 TENTANG PAJAK UKM PADA KEPATUHAN WP Linda Sari, Hasan Kuzery, Jaka Darmawan	184
ANALISIS BEDA PENERIMAAN PENDAPATAN LISTRIK TERHADAP KECEPATAN ALIRAN KAS PADA PT. PLN (PERSERO) M.Rachmansya, Poppy Indriani, M. Titan Terzaghi	190
PENGARUH PENGETAHUAN KONSUMEN MENGENAI PERBANKAN SYARIAH TERHADAP KEPUTUSAN MENJADI NASABAH Maria Susi Winarni, Fitriasuri, Ade Kemala Jaya	198
PENGARUH PENDAPATAN ASLI DAERAH DAN DANA PERIMBANGAN TERHADAP BELANJA DAERAH KOTA PALEMBANG Mastarino, Fitriasuri, Andrian Noviardy	204
ANALISIS PENERAPAN SUNSET POLICY TERHADAP KEPATUHAN WAJIB PAJAK ATAS PENYAMPAIAN SPT TAHUNAN Megaria, Hasan Kuzery, Yeni Widyanti.....	209
PENGARUH AUDIT INTERNAL TERHADAP EFEKTIFITAS PENGENDALIAN INTERNAL PEMBERIAN KREDIT Meta Oktaria, Poppy Indriani, Andrian Noviardy.....	217
PENGARUH PENDAPATAN ASLI DAERAH DAN DANA PERIMBANGAN TERHADAP PENGALOKASIAN BELANJA PEGAWAI	

Muhammad Ridho Akbar, Henni Indriyani, Septiani Fransisca	224
PENGARUH PMK NO.91/PMK 03/2015 TERHADAP KEPATUHAN WAJIB PAJAK DALAM PENERIMAAN PAJAK PENGHASILAN	
Muhammad Whisnu Nirwansyah, H. Hasan Kuzery, Yeni Widyanti.....	231
PENGARUH PENGELOLAAN MODAL KERJA, RASIO KEUANGAN DAN FIRM SIZE TERHADAP PROFITABILITAS	
Muhammad Yahya, Fitriasuri, Muhammad Titan Terzaghi	239
ANALISIS MEKANISME PENGELOLAAN ADD DUA DESA KECAMATAN TANJUNG BATU KABUPATEN OGAN ILIR	
Muhammad Yoggy, Verawaty, Citra Indah Merina.....	248
TERNYATA MANAJEMEN LABA PERBANKAN SYARIAH LEBIH RENDAH DIBANDINGKAN PERBANKAN KONVENSIONAL	
Nadya Ayu Satriani, Henni Indriyani, Jaka Darmawan	255
PENGARUH INVESTASI ASET TETAP TERHADAP PROFITABILITAS PADA PT. KARYA JAYA MANDIRI PERKASA	
Nita Liana Sari, Siti Nurhayati Nafsiah, AndrianNoviardy.....	264
PENERAPAN TARGET COSTING SEBAGAI ALAT PERENCANAAN BIAYA UNTUK MENINGKATKAN LABA PADA BIMBINGAN BELAJAR GSC PALEMBANG	
Novita Dasmarlina, Verawaty, Yeni Widyanti	328
ANALISIS PENERAPAN E-SPT TERHADAP KEPATUHAN WAJIB PAJAK BADAN DALAM MELAPORKAN SPT	
Novita Sari, Hasan Kuzery, Septiani Fransisca	280
PENGARUH MODAL INTELEKTUAL TERHADAP RETURN ON ASSETS PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI	
Okta Malinda, Siti Nurhayati Nafsiah, Andrian Noviardy	287
EVALUASI SISTEM PENGENDALIAN INTERN ATAS PENJUALAN KREDIT DAN PIUTANG PADA PT. BINTANG MULTI SARANA PALEMBANG	
Okta Ristia, Fitriasuri, Septiani Fransisca	296
PENGARUH PENGAWASAN FUNGSIONAL DAN PENERAPAN SISTEM AKUNTANSI TERHADAP AKUNTABILITAS PEMERINTAH	
Oktari Azalea Putri, Henni Indriyani, Andrian Noviardy.....	303

FENOMENA FLYPAPER EFFECT PADA DANA PERIMBANGAN DAN PENDAPATAN ASLI DAERAH TERHADAP BELANJA INFRASTRUKTUR Reni Pitriah, Verawaty, Citra Indah Merina	310
ANALISIS SISTEM PEMBELIAN BAHAN BAKU TERHADAP PROSES PRODUKSI PADA CV. SUMBER TERANG MULIA Resti Wulan Sari, Poppy Indriani, Andrian Noviardy.....	317
PENGARUH PENERAPAN CORPORATE SOCIAL RESPONBILITY TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN PADA PT. ASURANSI KREDIT INDONESIA Ricky Arbiansyah, Siti Nurhayati Nafsiah, Jaka Darmawan.....	324
FAKTOR INTERNAL DAN EKSTERNAL TERHADAP KEBIJAKAN HUTANG Rifita Mayasari, Henni Indriyani, Rolia Wahasusmiah.....	333
PENGARUH SISTEM INFORMASI AKUNTANSI PENJUALAN BBM TERHADAP EFEKTIFITAS PENGENDALIAN INTERN Ririn Angraini, Henni Indriyani, Andrian Noviardy	340
EFEKTIVITAS DAN KONTRIBUSI PENAGIHAN PAJAK TERHADAP PENERIMAAN PAJAK PENGHASILAN Rista Bella, Hasan Kuzery, Yeni Widyanti	344
PENGARUH PROFITABILITAS, FREE CASH FLOW, LEVERAGE DAN KESEMPATAN INVESTASI TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN Rizki Aditya Putra, Verawaty, Ade Kemala Jaya	354
EFEKTIVITAS DAN KONTRIBUSI PBB-P2 TERHADAP PAJAK DAERAH PADA DISPENDA KOTA PALEMBANG Sinta Nurdiana, H. Hasan Kuzery, Jaka Darmawan.....	362
FAKTOR YANG MEMPENGARUHI AUDIT DELAY PADA PERUSAHAAN LQ45 TERDAFTAR DI BEI 2014 Siti Sahara, Poppy Indriani, M. Titan Terzaghi	368
PENGARUH KOMPENSASI BONUS DAN LEVERAGE TERHADAP MANAJEMEN LABA PT. TUNAS CIPTA PROFITA (TCP) PADA PENGOPERASIAN CONTACT CENTER PLN 123 PALEMBANG Syafrial, Siti Nurhayati Nafsiah, dan Jaka Darmawan.....	377
PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, KEPEMILIKAN PUBLIK, UKURAN PERUSAHAAN DAN LEVERAGE TERHADAP KONSERVATISME DI BEI Tri Dewi Astuty, Henni Indryani, Yeni Widyanti.....	386

PENGARUH MORALITAS INDIVIDU, ASIMETRI INFORMASI, KESESUAIAN KOMPENSASI, SPI TERHADAP KECENDERUNGAN KECURANGAN AKUNTANSI Tri Heri Mulyo, Henni Indriyani, M. Titan Terzaghi.....	394
PENERAPAN PSAK 109 ATAS PENYUSUNAN LAPORAN KEUANGAN LEMBAGA AMIL ZAKAT Utari Indriani, Fitriasuri, Ade Kemala Jaya.....	401
PENERAPAN PSAP KE 2 DALAM PP NO 71 TAHUN 2010 TENTANG LRA ATAS BELANJA PEGAWAI Wahyu Eka Putra, Verawaty, Ade Kemala Jaya.....	408
EFEKTIVITAS PENAGIHAN AKTIF TERHADAP PENERIMAAN PAJAK PADA KPP PRATAMA KAYU AGUNG TAHUN 2013-2014 Wiwid Ega Mentari, Hasan Kuzery, Yeni Widyanti	415
DETERMINAN KINERJA BPD DI PULAU SUMATERA Yolanda Widiati, Verawaty, Ade Kemala Jaya	422
PENGARUH PENERAPAN PERATURAN BANK INDONESIA NO. 13/1/PBI/2011 TERHADAP NILAI PERUSAHAAN Zainal Heripin, Poppy Indriani, Andrian Noviardy	428

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Dewi Sagita¹, Henni Indriyani², Titan Terzaghi³.

¹Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Bina Darma Palembang

¹dewisagita26@yahoo.com ²Henniinayah@yahoo.com ³mtitant4@gmail.com

Abstract

This purpose was conducted to examine the effect of Financial Performance Return on Equity in the company LQ45 Indonesia Stock Exchange period in 2014. The independent variables used in this study is the Earning Per Share (EPS), Return on Assets (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Price Earning Ratio (PER), Return on Equity (ROE) and the dependent variable used is stock return. The population in this experiment are all companies LQ45 in LQ45 index period 2014. The sampling is done by using a sampling method saturated. where all members of the by population is sampled. The data used in this study were obtained from publikasi official website www.idx.co.id and www.sahamok.com. This experiment uses linear regression. Result of this research show that: 1) Earning Per Share (EPS) has no effect on stock return, 2) Return on Assets (ROA) did not affect stock return, Debt to Equity Ratio (DER) did not affect stock return, Price Earning Ratio (PER) affects stock return, Return on Equity (ROE) has no effect on stock return.

Keywords: *Earning Per Share (EPS), Return on Assets (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Price Earning Ratio (PER), Return on Equity (ROE), stock return*

1. PENDAHULUAN

Pasar modal adalah wahana yang mempertemukan dua kepentingan yaitu pihak yang memiliki dana lebih (investor) dengan pihak yang memerlukan dana (emiten). Salah satu instrumen pasar modal yang paling banyak dikenal masyarakat adalah saham. Saham merupakan surat bukti kepemilikan atas aset-aset perusahaan yang menerbitkan saham. Untuk para investor dapat memilih objek investasi atas saham yang diperoleh dengan tingkat pengembalian dan tingkat risiko yang beragam pula dimana semakin tinggi tingkat risiko maka semakin tinggi pula tingkat pengembaliannya terhadap *return* saham

Investor tertarik dengan *return* saham yang memiliki *return* positif dan tinggi karena akan meningkatkan kesejahteraan masyarakat (investor) dalam berinvestasi pada saham, untuk menarik investor perusahaan harus mampu menunjukkan kinerja keuangannya. Metode umum yang digunakan untuk mengukur dan menganalisis kinerja keuangan suatu perusahaan adalah analisis Rasio keuangan adalah studi tentang informasi yang menggambarkan hubungan diantara berbagai akun dari laporan keuangan yang mencerminkan keadaan serta hasil operasional perusahaan. Menurut Fahmi (2012:2). Adapun beberapa Analisis rasio keuangan yang dapat mempengaruhi kinerja keuangan perusahaan, antara lain: *Earning Per Share (EPS), Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Price Earning Ratio (PER), dan Return on Assets (ROA)*.

Pengambilan keputusan investasi akan mempertimbangkan dengan sebaik-baiknya ke perusahaan mana modal akan ditanamkan. Perusahaan yang dipilih tentu saja perusahaan yang memiliki saham yang paling aktif diperjualbelikan sehingga investor berminat untuk berinvestasi pada perusahaan yang aktif diperdagangkan di pasar modal, terutama perusahaan terbuka (*Go Public*), salah satu nya adalah perusahaan LQ45.

Perusahaan LQ45 adalah Perusahaan yang mempunyai likuiditas yang tinggi dan merupakan saham-saham yang aktif diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia. Indeks dari 45 saham yang terpilih di mana saham ini sangat diunggulkan, karena pergerakannya paling aktif. Indeks LQ45 diupdate

setiap enam bulan sekali, dengan demikian anggota indeks LQ45 akan selalu berubah-ubah, karena indeks LQ45 berfungsi sebagai patokan naik turunnya harga saham di Bursa Efek Indonesia.

Berdasarkan dari uraian latar belakang di atas, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian dan mengambil judul "Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia."

2. LANDASAN TEORI

Return saham

Return saham merupakan hasil yang diperoleh dari investasi. Return dapat berupa return realisasi yang sudah terjadi atau return ekspektasi yang belum terjadi tetapi yang diharapkan akan terjadi di masa yang akan datang (Yogiyanto, 2010:109). Return yang didapatkan diperoleh jika harga saham sekarang lebih tinggi dari harga saham periode lalu maka terjadi keuntungan modal (*capital gain*), dan sebaiknya apabila harga saham sekarang lebih rendah dari harga saham periode lalu maka terjadi kerugian modal (*capital loss*).

Jogiyanto (2010), untuk menghitung return saham dapat dihitung dengan Formulasi sebagai berikut:

$$R_{it} = \frac{P_{it} - P_{it-1}}{P_{it-1}}$$

Keterangan:

R_{it} = Tingkat keuntungan saham i periode t

P_{it} = Harga saham penutupan i pada periode t

P_{it-1} = Harga saham penutupan i pada periode sebelumnya

Dalam penelitian ini return saham dihitung dengan cara mengurangkan harga saham pada waktu tertentu dengan harga saham pada periode sebelumnya.

Kinerja Keuangan

Menurut Fahmi (2011:2) Kinerja keuangan adalah suatu analisis rasio keuangan yang dilakukan untuk melihat sejauh mana suatu perusahaan telah melaksanakan aturan-aturan pelaksanaan keuangan secara baik dan benar. Langkah yang digunakan dalam menganalisis kinerja keuangan adalah dengan melakukan analisis rasio yang menunjukkan hubungan tertentu antara faktor satu dengan lainnya dari suatu laporan keuangan (Kusumo, 2011:2).

Analisis rasio keuangan dapat dilihat dengan mengukur rasio EPS, PER, DER, ROA, dan ROE dapat kita lihat sebagai berikut: (Werner R, 2013:61-65).

1. EPS (*Earning per share*)

Rasio *Earning Per Share* dihitung dengan rumus:

$$= \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Jumlah saham beredar}}$$

2. PER (*Price Earning Ratio*)

Rasio *Price Earning Ratio* dihitung dengan rumus:

$$PER = \frac{\text{Harga Saham}}{\text{Laba per lembar saham}}$$

3. DER (*Debt to Earning Ratio*)

Rasio *Debt to Earning Ratio* dihitung dengan rumus:

$$DER = \frac{\text{Total Hutang}}{\text{Total Ekuitas}}$$

4. ROA (*Return on Assets*)

Return on Assets dihitung dengan rumus:

$$ROA = \frac{\text{Laba Bersih Setelah Pajak}}{\text{Total Asset}}$$

5. ROE (*Return on Equity*), dihitung dengan rumus:

$$ROE = \frac{\text{Laba Bersih Setelah Pajak}}{\text{Total Equity}}$$

3. METODE PENELITIAN

Penelitian ini menggunakan data objek kuantitatif yang bersumber dari data sekunder yang diperoleh melalui laporan yang dipublikasikan oleh Bursa Efek Indonesia yang diakses melalui media internet. Data dalam penelitian ini diperoleh homepage BEI yaitu www.idx.co.id, www.sahamok.com.

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode tahun 2014, penarikan sampel yang dilakukan adalah dengan menggunakan metode sampling jenuh. Sampling jenuh adalah teknik pengambilan sampel dimana seluruh anggota populasi dijadikan sampel sehingga diperoleh 45 perusahaan sampel. Teknik analisis data yang digunakan penulis dalam penelitian ini adalah Teknis analisis regresi berganda.

Definisi Operasional Variabel

No	Variabel	Definisi	Indikator	Skala Ukur
1	<i>Return Saham</i>	Merupakan selisih harga saham periode sekarang dengan periode lalu	$\text{Actual return} = \frac{P_t - P_{t-1}}{P_{t-1}}$	Rasio
2	<i>Earning Per Share (EPS)</i>	Merupakan perbandingan antara laba bersih dengan jumlah saham yang beredar	$= \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Jumlah saham beredar}}$	Rasio
3	<i>Price Earning Ratio (PER)</i>	Merupakan perbandingan harga saham dengan laba bersih	$= \frac{\text{Harga saham}}{\text{Harga Per lembar saham}}$	Rasio
4	<i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	Merupakan perbandingan total debt dengan total equity	$\text{DER} = \frac{\text{Total Hutang}}{\text{Total Ekuitas}}$	Rasio

5	<i>Return on Asset (ROA)</i>	Merupakan perbandingan laba bersih setelah pajak dengan total aktiva	$\frac{\text{Laba bersih setelah pajak}}{\text{Total Assets}}$	Rasio
6	<i>Return on Equity (ROE)</i>	Merupakan perbandingan laba bersih setelah pajak dengan modal sendiri	$\frac{\text{Laba bersih setelah pajak}}{\text{Total Equity}}$	Rasio

4. HASIL DAN PEMBAHASAN

Uji Asumsi Klasik

Uji normalitas

Uji grafik Histogram menunjukkan bahwa data berdistribusi secara normal. Hal ini ditunjukkan dengan grafik yang lonceng. Hasil ini didukung pula dengan grafik *Normal Probability Plot* menunjukkan bahwa melihat penyebaran data (titik) pada sumbu diagonal mengikuti arah garis diagonal. Apabila $\text{Asymp. Sig (2-tailed)} > \alpha (0,05)$ maka dikatakan data terdistribusi normal. Dari hasil uji statistik non-parametrik Kolmogorov-Smirnov (K-S) diketahui bahwa nilai signifikansi sebesar 0,796 ($0,796 > 0,05$). Hal ini berarti model regresi berdistribusi normal.

Uji multikolinearitas

Nilai Tolerance untuk variabel *Earning Per Share*, *Return on Assets*, *Debt to Equity Ratio*, *Price Earning Ratio* dan *Return on Equity*, secara berturut-turut sebesar 0,808 atau 80,8 persen; 0,204 atau 20,4 persen, 0,561 atau 56,1 persen, 0,951 atau 95,1 persen, dan 0,250 atau 25 persen. Nilai VIF dari variabel *Earning Per Share*, *Return on Assets*, *Debt to Equity Ratio*, *Price Earning Ratio* dan *Return on Equity* secara berturut-turut sebesar 1,237; 4,913; 1,782; 1,951; dan 4,003 sehingga dapat disimpulkan bahwa model regresi bebas dari multikolinearitas. Hal ini ditunjukkan dengan nilai *Tolerance Value* lebih besar dari 0,1 dan nilai VIF lebih kecil dari 10.

Uji heteroskedastisitas

Uji heteroskedastisitas diuji dengan *scatterplots*. Hasil uji heteroskedastisitas menunjukkan bahwa titik-titik tersebar dan dibawa angka nol. Titik-titik menyebar dan tidak membentuk pola tertentu yang teratur. sehingga dapat disimpulkan bahwa dalam penelitian ini homokedastisitas atau dalam model regresi tidak terjadi heteroskedastisitas.

Pengujian Hipotesis

Uji simultan

Hasil perhitungan analisis regresi menunjukkan koefisien determinasi (R^2) adalah 0,213 atau 21,3 persen dari variasi *return* saham dipengaruhi oleh variasi EPS, ROA, DER, PER, dan ROE. Sisanya sebesar 78,7 persen dijelaskan oleh faktor-faktor lainnya yang ada di luar model analisis. Dengan probabilitas $F = 0,012$; yang lebih kecil dari $\alpha = 0,05$. Probabilitas $F = 0,012 < 0,05$ menunjukkan bahwa variabel EPS, ROA, DER, PER, dan ROE, secara simultan berpengaruh signifikan terhadap return saham pada perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2014.

Uji parsial

1. Pengaruh EPS (X1) terhadap *return* saham (Y)
Pada tabel hasil Uji Statistik t yang dilakukan dengan pengujian satu arah, menunjukkan bahwa, nilai koefisien dari variabel (X1) EPS adalah 0.450 signifikan sebesar 0.756 atau lebih besar dari P-Value=0,05. sehingga H1 ditolak, artinya secara parsial EPS tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham. karena nilai EPS nya yang tidak konstan sehingga tidak mempengaruhi daya tarik investor akan harapan nilai *Return* saham yang tinggi, hal ini disebabkan oleh adanya data perusahaan yang mengalami fluktuasi. Hasil pengujian ini didukung dengan penelitian Dhimas (2012) yang menunjukkan bahwa EPS tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.
2. Pengaruh ROA (X2) terhadap *return* saham(Y)
Pada tabel hasil Uji Statistik t yang dilakukan dengan pengujian satu arah, menunjukkan bahwa, nilai koefisien dari variabel (X1) ROA adalah 0.000, signifikan sebesar 0.199 atau lebih besar dari P-Value=0,05, sehingga H2 ditolak, artinya secara parsial ROA tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hal ini berarti investor tidak hanya mempertimbangkan faktor kinerja perusahaan atas aset yang dimilikinya saja untuk memutuskan berinvestasi saham pada suatu perusahaan. Walaupun rasio ROA mencerminkan indikator profitabilitas, namun hasilnya dapat tidak sesuai oleh karena ketidakpastian keuntungan yang diperoleh. Hasil pengujian ini didukung dengan penelitian Mia (2014) meneliti *Eva Momentum*, ROA, ROE dan NPM terhadap *return* saham, hasil penelitian yang menunjukkan bahwa ROA tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.
3. Pengaruh DER (X3) terhadap *return* saham (Y)
Pada tabel hasil Uji Statistik t yang dilakukan dengan pengujian satu arah, menunjukkan bahwa, nilai koefisien dari variabel (X3) DER adalah 0.060, signifikan sebesar 0.279 atau lebih besar dari P-Value=0,05. sehingga H3 ditolak, artinya secara parsial DER tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Tidak berpengaruhnya DER terhadap *return* saham dikarenakan sebagian investor hanya menganggap bahwa perusahaan yang memiliki prospek keberanian yang baik untuk menggunakan hutang yang tinggi dalam struktur modalnya. Proporsi hutang yang semakin tinggi akan menyebabkan *fixed payment* yang tinggi dan akan menimbulkan risiko kebangkrutan atau terlikuidasi, sehingga mengurangi minat investor untuk berinvestasi di perusahaan tersebut. Hasil pengujian ini didukung dengan penelitian (Ulupui dalam, Ika, 2013) yang menunjukkan bahwa DER tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.
4. Pengaruh PER (X4) terhadap *return* saham (Y)
Pada tabel hasil Uji Statistik t yang dilakukan dengan pengujian satu arah, menunjukkan bahwa, nilai koefisien dari variabel (X4) PER adalah 0.006, signifikan sebesar 0.040 atau lebih kecil dari P-Value=0,05. sehingga H4 diterima, artinya secara parsial PER memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hal ini diidentifikasi Price Earning Ratio (PER) dapat memberikan petunjuk mengenai apa yang dipikirkan investor atas kinerja perusahaan dimasa lalu dan prospek dimasa yang akan datang, karena Price Earning Ratio (PER) menggambarkan kesediaan investor membayar lembar per saham dalam jumlah tertentu untuk setiap rupiah perolehan laba perusahaan. Secara umum perkembangan perusahaan di Bursa yang dapat dilihat dari perkembangan harga dan sekaligus mengindikasikan tingkat kepercayaan pasar terhadap tingkat pertumbuhan laba suatu emiten dimasa yang akan datang, selain itu pergerakan harga saham dapat digunakan dalam menilai *return* berupa *capital gain*. Hasil Pengujian ini didukung dengan penelitian Farkhan (2013) yang menunjukkan bahwa PER berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

5. Pengaruh ROE (X5) terhadap return saham (Y)

Pada tabel hasil Uji Statistik t yang dilakukan dengan pengujian satu arah, menunjukkan bahwa, nilai koefisien dari variabel (X5) ROE adalah 0.013, signifikan sebesar 0.148 atau lebih besar dari P-Value=0,05. sehingga H4 ditolak, artinya secara parsial ROE tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap return saham. Hal ini dikarenakan dari beberapa data perusahaan menunjukkan tingkat nilai ROE yang tidak stabil. Hasil ini konsisten dengan hasil penelitian (Sriwidodo, dalam Arta, 2012) dan Mia (2014), yang menunjukkan bahwa ROE tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham.

5. KESIMPULAN DAN SARAN

Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan pada bab sebelumnya, maka pada penelitian ini dihasilkan kesimpulan sebagai berikut :

1. Pada Uji Deskriptif statistik di dapat hasil perusahaan – perusahaan yang menjadi sampel dalam penelitian ini rata-rata mengalami perubahan positif dan negatif dalam mengalami peningkatannya.
2. Hasil Uji analisis regresi linear berganda secara parsial menunjukkan bahwa hanya variabel PER berpengaruh secara signifikan terhadap return saham.
3. Hasil Uji secara simultan menunjukkan bahwa kinerja keuangan EPS, ROA, DER, PER, dan ROE berpengaruh secara bersama-sama terhadap return saham.

SARAN

Berdasarkan hasil pembahasan dan simpulan yang diperoleh dalam penelitian ini, dapat diberikan saran sebagai berikut:

1. Pengaruh kinerja keuangan terhadap return saham pada Perusahaan LQ45 yang terdaftar di bursa efek Indonesia, berdasarkan hasil pembahasan dan pengujian statistik di dapat hasil tingkat pengembalian saham (Rate of Return) tidak dipengaruhi oleh EPS, DER, ROA, dan ROE yang merupakan ukuran kinerja keuangan suatu perusahaan. Oleh karena itu untuk memperoleh investor yang memadai dengan tingkat pengembalian saham yang tinggi maka perusahaan perlu meningkatkan kinerja keuangan dengan mempublikasikan kinerja keuangan yang jelas dan akurat sehingga para investor dapat memahami laporan kinerja keuangan yang dipublikasikan karena menjadi pertimbangan untuk memaksimalkan nilai perusahaan dan agar dapat mengambil keputusan yang tepat dalam berinvestasi.
2. Laba bukanlah indikator yang akurat untuk menilai baik buruknya kinerja perusahaan. Oleh karena itu, disamping penggunaan laba sebagai komponen indikator kinerja keuangan, perusahaan disarankan untuk memperhatikan tingkat likuiditas keuangannya melalui laporan arus kas yang merupakan satu-satunya sumber keluar masuknya kas (uang tunai) perusahaan.
3. Pengaruh kinerja keuangan terhadap return saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di bursa efek Indonesia, berdasarkan hasil pembahasan dan pengujian statistik di dapat hasil tingkat pengembalian saham (Rate of Return) tidak dipengaruhi oleh ROE yang merupakan ukuran kinerja keuangan suatu perusahaan. Oleh karena itu untuk memperoleh investor yang memadai dengan tingkat pengembalian saham yang tinggi maka perusahaan perlu meningkatkan kinerja keuangan terutama dengan cara mempertimbangkan biaya modal karena menjadi pertimbangan untuk memaksimalkan nilai perusahaan dan agar dapat mengambil keputusan yang tepat dalam berinvestasi.

6. DAFTAR PUSTAKA

- [1] Ghozali, Imam, 2011. Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS. Semarang : Badan Penerbit UNDIP.

- [2] Hartono, Jogyianto. 2010. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta : BPFE.
- [3] Kasmir. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta : Rajawali Pers.
- [4] Fahmi, Irham 2012 *Analisis Laporan Keuangan Cetakan ke-2 Bandung* Alfabet
- [5] Tandelilin, Eduardus. 2010. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Yogyakarta : BPFE.
- [6] Weston. 2013. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Penerbit Salemba Empat.
- [7] Farhan Ika 2013. Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap *return* saham Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi* (September) hlm.1-15.
- [8] Ulupui, I.G.K.A. 2007. Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Leverage, Aktivitas, dan Profitabilitas terhadap Return Saham (Studi pada Perusahaan Makanan dan Minuman dengan Kategori Industri Barang Konsumsi di BEJ". *AUDI Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, Vol. 2, No.1.
- [9] Wijaya, David. 2008. Pengaruh Rasio Modal Saham Terhadap Return Saham Perusahaan-Perusahaan Telekomunikasi Go Public di Indonesia Periode 2007. *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan*, Vol.10, No.2, Hal. 136-152.
- [10] Tinneke, Raden, 2007. "Analisis Pengaruh *Economic Value Added* (EVA) dan Faktor-faktor Fundamental Perusahaan Lainnya Terhadap *Return* Saham. Semarang: Universitas Diponegoro.
- [11] Sugiyono, 2010. "Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D". Bandung: Alfabeta.
- [12] Ferawati, 2010. "Pengaruh *Economic Value Added* dan Rasio Profitabilitas Terhadap *Return* Saham Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia". Medan: Universitas Sumatera Utara.
- [13] Helvert, A. Erich. 1997. "Teknik Analisis Keuangan". Jakarta: Erlangga
- [14] Prihadi, Toto. 2011. "Analisis Laporan Keuangan Teori dan Aplikasi". Jakarta:PPM.
- [15] Nurfadillah, Mursidah. 2011. Analisis Pengaruh *Earning Per Share, Debt To Equity Ratio* dan *Return On Equity* Terhadap Harga Saham PT Unilever Indonesia Tbk. April 2011, Volume 12 Nomor 1
- [16] Kusumo, Ismoyo.2011. Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Return* Saham Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Skripsi Universitas Diponegoro.
- [17] Hermy Ary Kuriawan. 2011. Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap *Return* saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi* (Juli) hlm.1-7.
- [18] Dhimas Ari Mahardhika Putra. 2012. Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham Perusahaan Kosmetik dan Barang Keperluan Rumah Tangga Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi* (Juli) hlm.1-20.
- [19] Diensa Primayanti.2013. Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi* (Juli) hlm.1-11.
- [20] Komang Arta.2012. Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Sektor Food And Beverages Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi* (Juli) hlm.1-18.
- [21] Kusumo, Ismoyo.2011. Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Return* Saham Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Skripsi Universitas Diponegoro.
- [22] Mia Hediyanasari.2014.Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham (Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks LQ 45 Bursa Efek Indonesia. Skripsi Universitas Brawijaya.