



**DETERMINAN DAN PERBANDINGAN KINERJA  
SAHAM SEKTOR KEUANGAN ATAS DASAR  
KLASIFIKASI *FIRST LINE*, *SECOND LINE* DENGAN  
*THIRD LINE***

**DETERMINANT AND COMPARISON STOCK PERFORMANCE OF  
FINANCIAL SECTOR ON THE BASIS OF FIRST LINE, SECOND LINE  
WITH THIRD LINE**

**SKRIPSI**

Oleh

**Fauzi Risqi Abdallah**

NIM 100810201006

**UNIVERSITAS JEMBER**

**FAKULTAS EKONOMI**

**2014**



**DETERMINAN DAN PERBANDINGAN KINERJA  
SAHAM SEKTOR KEUANGAN ATAS DASAR  
KLASIFIKASI *FIRST LINE*, *SECOND LINE* DENGAN  
*THIRD LINE***

**SKRIPSI**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Pada  
Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Oleh:  
**Fauzi Risqi Abdallah**

**NIM. 100810201006**

**UNIVERSITAS JEMBER**

**FAKULTAS EKONOMI**

**2014**

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN**  
**UNIVERSITAS JEMBER-FAKULTAS EKONOMI**

**SURAT PERNYATAAN**

Nama : Fauzi Risqi Abdallah  
NIM : 100810201006  
Jurusan : Manajemen  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul Skripsi : Determinan dan Perbandingan Kinerja Saham Sektor  
Keuangan Atas Dasar Klasifikasi *First Line*, *Second Line*  
Dengan *Third Line*

Menyatakan dengan sesungguhnya dan sebenar-benarnya bahwa skripsi yang saya buat adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali apabila dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya jiplakan milik orang lain. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, tanpa adanya paksaan dan tekanan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan yang saya buat ini tidak benar.

Jember, 9 Mei 2014

Yang menyatakan,

Fauzi Risqi Abdallah  
NIM : 100810201006

**TANDA PERSETUJUAN**

Judul Skripsi : Determinan dan Perbandingan Kinerja Saham Sektor Keuangan Atas Dasar Klasifikasi *First Line, Second Line* Dengan *Third Line*.

Nama Mahasiswa : Fauzi Risqi Abdallah

NIM : 100810201006

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui Tanggal : 16 Mei 2014

Pembimbing I

Pembimbing II

Prof. Tatang AG, M.Buss, Acc, Ph.D  
NIP. 196611251991031002

Tatok Endhiarto, SE, M.Si  
NIP. 196004041989021001

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Manajemen  
Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Dr. Handriyono, M.Si  
NIP. 19620802 199002 1 001

## JUDUL SKRIPSI

### DETERMINAN DAN PERBANDINGAN KINERJA SAHAM FIRST LINE, SECOND LINE DENGAN THIRD LINE PADA PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

**Nama** : Fauzi Risqi Abdallah

**NIM** : 100810201006

**Jurusan** : Manajemen

telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

24 Juni 2014

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

#### SUSUNAN TIM PENGUJI

1. Ketua : Drs. Marmono Singgih, M.Si : (.....)

NIP. 19960904 199002 1 001

2. Sekretaris : Dra. Susanti Prsetyaningtyas, MSi : (.....)

NIP. 19660918 199203 2 002

3. Anggota : Dr. Imam Suroso, SE M.Si : (.....)

NIP. 19591013 198802 1 001

Mengetahui/Menyetujui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Jember

Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si.  
NIP. 196306141990021001

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmaannirrahiim, dengan merendahkan hati kuucapkan rasa syukurku kepada Allah SWT serta junjunganku Rasulullah Muhammad SAW atas terselesaikannya skripsi ini. Kupersembahkan skripsiku ini sebagai bentuk tanggung jawab, bakti dan ungkapan terimakasihku. Kupersembahkan karya ini kepada :

1. Kedua orang tuaku yang telah memberikan motivasi, semangat dan doanya dalam penyusunan skripsi ini.
2. Kedua kakak yang aku sayangi, terimakasih atas semangat dan doanya dalam penyusunan skripsi ini.
3. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jember tercinta.

**MOTTO**

“Apabila kamu lunak terhadap dunia,dunia akan keras terhadapmu tetapi apabila kamu keras terhadap dunia,dunia akan lunak terhadapmu”

(Monot Marmono)

“Aku tidak punya aturan. Aku hanya berusaha selalu melakukan yang terbaik setiap saat dan setiap hari”

(Abraham Lincoln)

“Sebuah tong yang penuh dengan pengetahuan belum tentu sama nilainya dengan setetes budi”

(Phytagoras)

“Sukses seringkali datang pada mereka yang berani bertindak, dan jarang menghampiri penakut yang tidak berani mengambil konsekuensi”

(Jawaharlal Nehru)

## RINGKASAN

**Determinan dan Perbandingan Kinerja Saham Sektor Keuangan Atas Dasar Klasifikasi *First Line, Second Line Dengan Third Line.***; Fauzi Risqi Abdallah; 100810201006; 2014; 48 halaman; Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Berinvestasi di pasar modal investor perlu memperhatikan kinerja saham suatu perusahaan tersebut. Bagi investor informasi tentang kinerja saham menjadi kebutuhan yang sangat mendasar dalam kebutuhan pengambilan keputusan. Penelitian ini bertujuan untuk menguji determinan kinerja saham yang diukur melalui *return saham* dengan menggunakan variabel independen rasio harga atas laba (PER), ukuran perusahaan, umur perusahaan, dan rasio nilai buku terhadap harga pasar (*book to market ratio*) pada perusahaan sektor keuangan serta membandingkan kinerja saham *first line, second line, third line* yang diukur dengan *return*. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan yang diunduh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan sektor keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2010-2012. Perusahaan sektor keuangan terdiri dari 78 perusahaan. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah menggunakan metode *purposive sampling* (dengan menggunakan kriteria tertentu). Metode analisis yang digunakan yaitu analisis regresi linier berganda untuk menguji pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat dan kemudian membandingkan *return saham first line, second line* dengan *third line*.

Hasil dalam penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial variabel rasio harga atas laba (PER) dan umur perusahaan tidak berpengaruh terhadap kinerja saham perusahaan sektor keuangan di BEI. Sedangkan variabel ukuran perusahaan dan rasio nilai buku terhadap harga pasar (*book to market ratio*) berpengaruh terhadap kinerja saham perusahaan sektor keuangan di BEI. Analisis regresi linier berganda menunjukkan bahwa *return saham first line* lebih tinggi dari saham *second line* dan *third line*.



## SUMMARY

**Determinant And Comparisons Stock Performance of Financial Sector on The Basis of First Line, Second Line with Third Line;** Fauzi Risqi Abdallah; 100810201006; 2014; 48 pages; Department of Managment Faculty of Economics Jember University

Investing in the stock market, investors need to pay attention to a company's stock performance For investor information about the performance of the stock to a very basic need in the decision-making needs. This study aims to examine the determinants of stock performance as measured by stock returns using the independent variables over the price earnings ratio (PER), firm size, firm age, and the ratio of book value to market value (book to market ratio) on the company's financial sector as well as to compare stock performance of the first line, second line, third line as measured by return. This study used secondary data obtained from the company's financial statements that are downloaded from the official website of the Indonesia Stock Exchange. The population used in this study is the entire financial sector companies are listed in the Indonesia Stock Exchange during the period 2010-2012. The Company's financial sector consists of 78 companies. Sampling technique in this study is purposive sampling method (by using certain criteria). The method of analysis used is multiple linear regression analysis to examine the effect of independent variables and the dependent variable terhadap then compare the stock returns the first line, second line to the third line.

The results in this study indicate that in partial upper price earnings ratio (PER) and the age of the firm does not affect the performance of the company's shares on the Stock Exchange's financial sector. While the variable firm size and the ratio of book value to market value (book to market ratio) affect the performance of the company's shares on the Stock Exchange's financial sector. Multiple linear regression analysis showed that the stock return is higher than the first line second line and third stock line.

## PRAKATA

Tiada kata yang lebih indah yang dapat penulis ucapkan selain puji syukur kehadiran Tuhan semesta alam Allah SWT, atas segala rahmat dan karunia-Nya penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul “Determinan dan Perbandingan Kinerja Saham *First Line, Second Line* Dengan *Third Line* Pada Perusahaan Sektor Keuangan”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan pendidikan strata satu (S1) pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan masukan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih kepada:

- 1) Dr. Mohammad Fathorrazi, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
- 2) Dr. Handriyono, M.Si selaku ketua jurusan manajemen Universitas Jember.
- 3) Prof. Tatang AG,M.Buss,Acc,Ph.D selaku Dosen Pembimbing I yang selalu meluangkan waktu, pikiran, perhatian dan telah memberikan banyak ilmu berharga dalam penulisan skripsi ini.
- 4) Tatok Endhiarto ,SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang selalu memberikan waktu dan pikiran, perhatian dan telah memberikan banyak ilmu berharga dalam penulisan skripsi ini.
- 5) Bapak dan Ibu Dosen Jurusan Manajemen yang telah bersedia membagi ilmu pengetahuan dan memotivasi diri ini untuk menggali ilmu lebih dalam lagi.
- 6) Kedua orangtuaku Monot Marmono dan Sri Indarti. Terima kasih atas do’a, *support*, semangat, nasehat dan pengorbanan kalian selama ini yang tak terhitung nilainya.
- 7) Kakak ku Alm Ika Permata sari, semoga kakak bangga dengan hasil ini.
- 8) Kakak ku Aditya Sukma Nugraha yang selalu memberikan motivasi, nasehat dan ilmu yang sangat bermanfaat.

- 9) Kakak ku Meyli Resmelia terima kasih atas doa dan nasehatnya serta keponakan ku Ayra Sabila Nareswari yang cantik dan menggemaskan.
- 10) Semua saudara-saudaraku yang telah memberikan nasehat dan support yang luar biasa..
- 11) Seorang anak manusia yang telah membantu dan mendukung saya selama ini, matur nuwun.
- 12) Teman-teman seperjuangan Manajemen 2010, Lisa Kholifiyah, Nur Hasanah, Inah P., Astrid Anjani dan masih banyak lagi yang tak bisa disebutkan satu persatu, terima kasih atas do'a, saran dan dukungan kalian selama ini. Semoga persahabatan kita tidak akan putus walau jarak memisahkan.
- 13) Keluarga besar *Financial Management* 2010.
- 14) Teman-teman seperjuangan Kos Jawa 2 G no 9 yang telah memberi warna tersendiri dalam kehidupan saya

Karya tulis ilmiah ini tidaklah luput dari kekurangan dan keterbatasan. Penulis mengharapkan segala kritik dan saran yang membangun dari semua pihak guna kesempurnaan skripsi ini. Besar harapan penulis karya tulis ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak.

Penulis

Jember, 17 Mei 2014

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>HALAMAN SAMPUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN .....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>vi</b>
<b>HALAMAN MOTTO .....</b>	<b>vii</b>
<b>RINGKASAN .....</b>	<b>viii</b>
<b>SUMMARY.....</b>	<b>ix</b>
<b>PRAKATA .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xvii</b>
<b>BAB 1. PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	3
1.3 Tujuan Penelitian .....	4
1.4 Manfaat Penelitian .....	5
<b>BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>6</b>
2.1 Landasan Teori.....	6
2.1.1 Saham.....	6
2.1.2 Kinerja Saham.....	7
2.1.3 <i>Abnormal return</i> .....	7
2.1.4 Rasio Harga Atas Laba .....	8
2.1.5 Ukuran Perusahaan.....	8

2.1.6 Umur perusahaan .....	9
2.1.7 Rasio Nilai Buku Terhadap Harga Pasar.....	10
2.2 Tinjauan Penelitian Sebelumnya.....	10
2.3 Kerangka Konseptual Penelitian .....	11
2.4 Pengembangan Hipotesis .....	12
2.4.1 Pengaruh Rasio Harga Atas Laba Terhadap Kinerja Saham .....	12
2.4.2 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Saham .....	12
2.4.3 Pengaruh Umur Perusahaan Terhadap Kinerja Saham .....	13
2.4.4 Pengaruh Rasio Nilai Buku Terhadap Harga Pasar ( <i>Book To Market Ratio</i> ) Terhadap Kinerja Saham.....	14
2.4.5 Perbedaan Kinerja Saham <i>First Line, Second Line</i> Dengan <i>Third Line</i> .....	14
<b>BAB 3. METODE PENELITIAN .....</b>	<b>15</b>
3.1 Rancangan Penelitian .....	15
3.2 Populasi dan Sampel .....	15
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	15
3.4 Definisi Operasional Variabel.....	16
3.5 Metode Analisis Data.....	20
3.6 Kerangka Pemecahan Masalah .....	24
<b>BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>26</b>
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	26
4.2 Deskripsi Statistik Variabel Penelitian .....	33
4.3 Hasil Analisis Data .....	36
4.3.1 Hasil Uji Normalitas Data .....	36
4.3.2 Hasil Analisis Regresi Berganda .....	37
4.3.3 Uji Asumsi Klasik .....	38
4.4 Uji Hipotesis .....	40
4.4.1 Uji Pengaruh Parsial (Uji t).....	40
4.5 Pembahasan.....	42
4.5.1 Pengaruh Rasio Harga Atas Laba Terhadap <i>Return Saham First</i>	

<i>Line, Second Line Dan Third Line</i> .....	42
4.5.2 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham First Line, Second Line Dan Third Line</i> .....	42
4.5.3 Pengaruh Umur Perusahaan Terhadap <i>Return Saham First Line, Second Line Dan Third Line</i> .....	43
4.5.4 Pengaruh Rasio Nilai Buku Terhadap Harga Pasar (BMR) Terhadap <i>Return Saham First Line, Second Line Dan Third Line</i> .....	44
4.5.5 Perbedaan Kinerja Saham <i>First Line, Second Line</i> Dengan <i>Third Line</i> .....	45
4.6 Keterbatasan Penelitian .....	45
<b>BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	<b>47</b>
5.1 Kesimpulan.....	47
5.2 Saran .....	47

## **DAFTAR PUSTAKA**

## **LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
Tabel 4.1 Proses Penetapan Sampel Penelitian .....	26
Tabel 4.2 Jumlah Sampel Berdasarkan Klasifikasi Saham.....	27
Tabel 4.3 Sampel Penelitian Saham <i>First Line</i> .....	28
Tabel 4.4 Sampel Penelitian Saham <i>Second Line</i> .....	29
Tabel 4.5 Sampel Penelitian Saham <i>Third Line</i> .....	30
Tabel 4.6 Deskripsi Statistik Variabel-variabel Penelitian .....	31
Tabel 4.7 Deskripsi Statistik Variabel Saham Penelitian.....	33
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas Data.....	36
Tabel 4.9 Hasil Analisis Regresi Berganda.....	37
Tabel 4.10 Hasil Uji Multikolinieritas.....	39
Tabel 4.11 Hasil Uji <i>Glejser</i> .....	39

**DAFTAR GAMBAR**

2.1 Kerangka Konseptual Penelitian.....	11
3.1 Kerangka Pemecahan Masalah.....	24
4.1 Hasil Uji Normalitas Data.....	38



**DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1	Hasil uji normalitas data .....	52
Lampiran 2	Tabel statistik deskriptif .....	53
Lampiran 3	Hasil analisis regresi berganda .....	54
Lampiran 4	Hasil uji Heteroskedastisitas.....	56
Lampiran 5	Perhitungan variable independen.....	57



