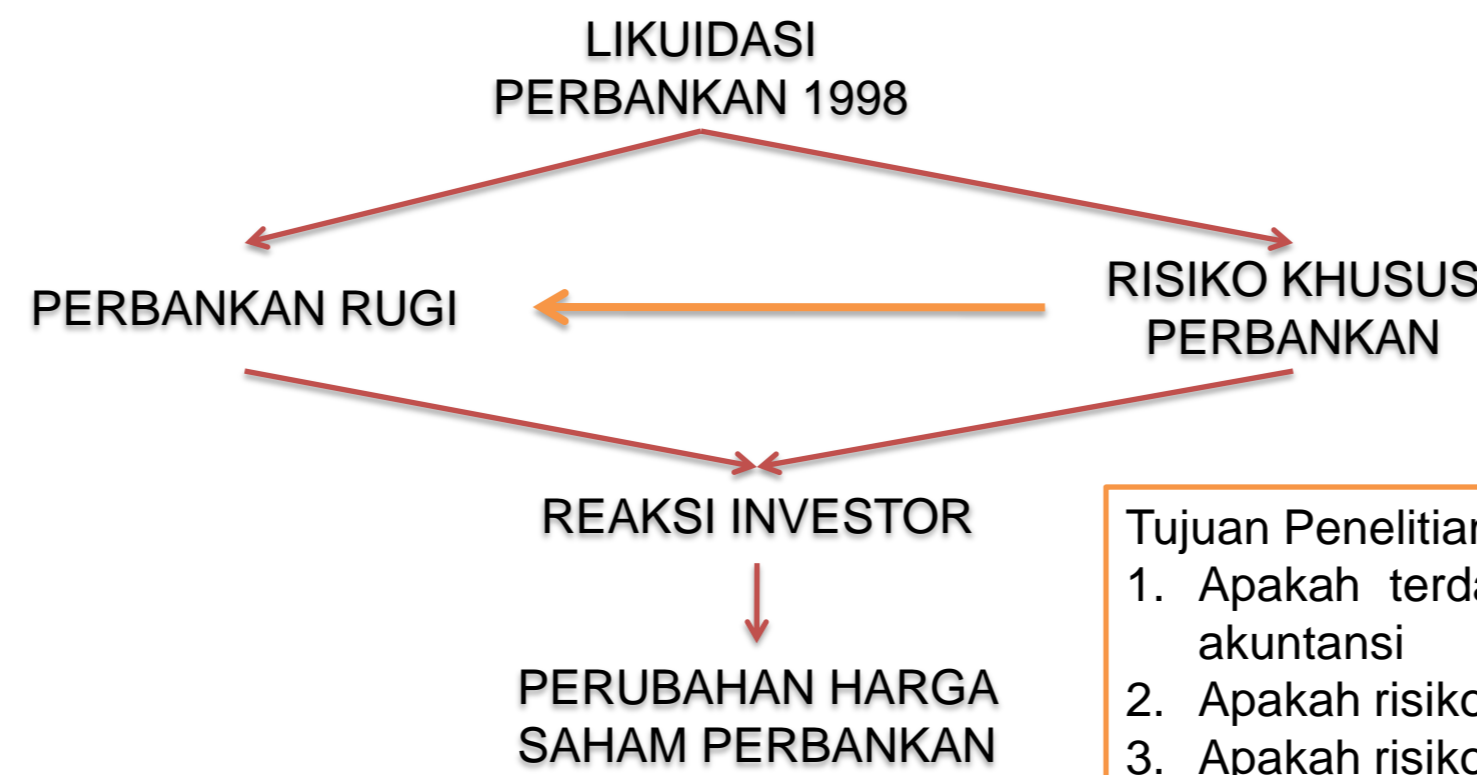


HUBUNGAN ANTARA CUMULATIVE ABNORMAL RETURN, UNEXPECTED EARNINGS DAN RISIKO PADA SEKTOR PERBANKAN

Lusi Setiawati
Felizia Arni Rudiawarni
Universitas Surabaya



- Tujuan Penelitian:
1. Apakah terdapat perubahan harga saham perbankan signifikan menjelang pelaporan laba akuntansi
 2. Apakah risiko perbankan mempengaruhi harga saham secara signifikan
 3. Apakah risiko perbankan mempengaruhi laba secara signifikan

Hipotesis

1. Lee et al. (2005) menemukan bahwa sebagian keputusan investor berdasarkan laba/rugi. Hal ini ditunjukkan dengan hubungan yang signifikan antara UE dan CAR.
→ H1: Ada hubungan yang signifikan antara CAR dengan UE
2. Cheng et al. (2001) serta Cheng dan Nasir (2010) menemukan adanya pengaruh yang signifikan antara risiko perbankan dengan perubahan harga saham perbankan.
→ H2: Ada hubungan yang signifikan antara CAR dengan faktor risiko perbankan.
3. Ariff et. al. (2013) menyatakan terdapat hubungan yang signifikan antara faktor risiko perbankan dengan UE.
→ H3: Ada hubungan yang signifikan antara risiko perbankan dengan UE.

1. Populasi: semua perbankan konvensional yang go public di BEI pada periode 2011 - 2014.
2. Teknik pengambilan sampel : *nonprobability sampling* dengan cara *purposive*.
3. Data penelitian: data sekunder yang diambil dari laporan keuangan serta data harga saham perbankan konvensional dan harga saham yang dipublikasikan di Yahoo Finance. Perbankan yang menjadi sampel penelitian adalah perbankan yang memiliki data lengkap
4. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode analisis kuantitatif.
5. Pengujian yang dilakukan dalam penelitian ini meliputi uji asumsi klasik dan uji hipotesis. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini dilakukan dengan cara melakukan uji regresi terhadap model berikut ini:

$$H_1: CAR_i = \alpha_{1,i} + \beta_{1,i} UE_i + e_i \dots \dots \dots (Model 1)$$

$$H_2: CAR_i = \alpha_{2,i} + \Omega_1 RK_i + \Omega_2 RP_i + \Omega_3 RL_i + \Omega_4 Rt_i + \Omega_5 KM_i + e_i \dots \dots \dots (Model 2)$$

$$H_3: UE_i = \alpha_{3,i} + \Omega_1 RK_i + \Omega_2 RP_i + \Omega_3 RL_i + \Omega_4 Rt_i + \Omega_5 KM_i + e_i \dots \dots \dots (Model 3)$$
 Dimana:
 a. CAR : Cumulative Abnormal Return
 b. UE : Unexpected Earnings
 c. RK, RP, RL, Rt dan KM : Risiko perbankan yang diukur berdasarkan Surat Edaran Bank Indonesia Nomor 13/24/ DPNP

Tabel 1
Hasil Uji Regresi Linier Model 1

Variabel	β	t
UE	0.001	1.397
Adj R ²	-0.002	
Uji F	0.011	

Keterangan

- * : Signifikan pada α 10%
- ** : Signifikan pada α 5%
- ***: Signifikan pada α 1%

H1 pada penelitian ini **DITOLAK**. Karena, investor tidak hanya mempertimbangkan laba yang dihasilkan oleh perusahaan dalam mengambil keputusannya.



Tabel 2
Hasil Uji Regresi Linier Model 2

Variabel	B	t
Risiko Kredit	1.246	0.674
Risiko Pasar	-6.243	-1.820 *
Risiko Likuiditas	6.307	1.805 *
Rentabilitas	0.040	0.144
Kecukupan Modal	0.992	0.679
Adj R ²	0.015	
Uji F	0.289	

Keterangan

- * : Signifikan pada α 10%
- ** : Signifikan pada α 5%
- ***: Signifikan pada α 1%



Tabel 3
Hasil Uji Regresi Linier Model 3

Variabel	B	T
Risiko Kredit	453.314	2.842 ***
Risiko Pasar	-1001.148	-3.255 ***
Risiko Likuiditas	1130.174	3.602 ***
Rentabilitas	182.814	7.503 ***
Kecukupan Modal	-484.683	-3.931 ***
Adj R ²	0.601	
Uji F	0.000	

Keterangan

- * : Signifikan pada α 10%
- ** : Signifikan pada α 5%
- ***: Signifikan pada α 1%



Kesimpulan:

1. Risiko perbankan dan laba tidak berpengaruh terhadap harga saham. Hal ini dikarenakan masih terdapat faktor lain selain laba dan risiko perbankan yang mempengaruhi investor dalam mengambil keputusan terkait investasi yang telah dilakukan.
2. Risiko perbankan memiliki hubungan yang signifikan terhadap laba yang dihasilkan.
3. Risiko perbankan berperan penting dalam menentukan keberlangsungan usaha perbankan karena risiko perbankan dapat mempengaruhi laba yang mampu dihasilkan oleh perbankan. Oleh karena itu, investor perlu memperhatikan risiko perbankan ketika mengambil keputusan investasi pada sektor perbankan.



IKATAN AKUNTAN INDONESIA
Institute of Indonesia Chartered Accountants



KAPd



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMPUNG

No: 0214/SNA-XIX/2016

Sertifikat

Diberikan kepada:

Felizia Arni Rudiawarni

Sebagai

Pemakalah

Simposium Nasional Akuntansi XIX

“Pendidikan Akuntansi sebagai Katalis Revitalisasi Peran Akuntan:
Kolaborasi Stakeholder untuk Akuntan Indonesia Unggul”

Diselenggarakan oleh

Ikatan Akuntan Indonesia Kompartemen Akuntan Pendidik

Bekerjasama dengan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lampung (FEB UNILA)

(Pada Tanggal 24–27 Agustus 2016 selama 900 menit dengan nilai 18 SKP)

Lampung, 27 Agustus 2016

N. Nurafiah

Dr. Nunuy Nur Afiah, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua IAI-KAPd

SNA. No. 01109