

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK JAKARTA**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan
Manajemen Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah
Surakarta

Oleh :

ARI WIJAYANTI
NIM : B 100 020 386

**FAKULTAS EKONOMI MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2006

PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul :

PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Ari Wijayanti
NIM : B 100 020 386

Telah Dipertahankan di Depan Dosen Penguji pada :

Tanggal

Dan dinyatakan telah Memenuhi Syarat Untuk Diterima

Pembimbing I

(Drs. Syamsuddin, MM)

Surakarta, Mei 2006

Pembimbing II

(Drs. Sholahudin, MSi)

Mengetahui
Ketua Jurusan Manajemen

(Drs. Agus Muqorobin, MM)

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Renungan

Sesungguhnya
Sesudah kesulitan, itu ada kemudahan.
Maka apabila kamu
Telah selesai (dari suatu urusan)
Kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain
Dan hanya kepada Allah-lah
Hendaknya kamu berharap.
(Q.S. Alam Nasrah : 6,7,8)

Doa
Adalah nyanyian hati
Yang slalu dapat membuka jalan terang
Kepada singgasana Tuhan
Meskipun terhimpit di dalam tangisan seribu jiwa.
(Kahlil Gibran)

Kau memperoleh
Kekuatan, keberanian dan rasa percaya diri
Untuk setiap pengalaman yang membuatmu berhenti sejenak
Untuk menghadapi rasa takutmu.
Kau dapat berkata pada duniamu sendiri,
“Aku telah tabah menghadapi cobaan ini dan Aku....
Pasti mampu menghadapi cobaan berikutnya.”
(Eleanor Roosevelt, Chicken Soup For The Soul)

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah

Sebuah karya yang cukup sederhana ini kan kupersembahkan kepada mereka yang merasa memiliki dan menyayangiku dengan tulus serta yang menjadi bagian dari hidupku yang selama ini telah memberikan doa, dorongan, kesabaran serta nasehat yang menenangkan jiwa hingga skripsiku selesai.

Sebagai wujud rasa syukur, rasa hormat, rasa terima kasih, serta rasa sayangku yang tak terkira, skripsi ini kupersembahkan untuk :

- Babe 'n' Mami tercinta, thank U mom for understanding me (I love U).
- To my sisters and brother, DEWI, DEVI, ASEP, thank U for all of your support that make me more wise 'n' struggle.
- To mBa' Lilik, U are the best sista that I ever had. Thank U for your love, your advice that U always give to me if I am down (meskipun sering juga sih loe bikin gue buete abes, but basicly U're nice person 'n' let me say thank U for being my sister).
- To all of my best friends that I cant mention it one by one, thank U for being my friends that always standing by my side.
- To my lovely new sista Tata, dont ever join with the coneverations of me n my friends coz Im really hate that. Tapi biar kata lu suka nyebelin tapi teteep ... loe paling mbak Ayi Cayank.
- To someone special name Triza, Thank U 4 the support that U always give 2 me everytime that I need. U know what Bebi, all of the words that U said 2 me make me feel that I'm the only lucky women in this world.

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh rasio keuangan yang diukur dengan *Current Ratio*, *Debt to Equity* dan *Return on Investment* terhadap perubahan harga saham pada perusahaan manufaktur yang tercatat di Bursa Efek Jakarta.

Sampel dalam penelitian ini sebanyak 40 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Teknik Pengambilan Sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Alat analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda, Uji t, Uji F, R^2 dan uji asumsi klasik.

Hasil uji hipotesis dengan analisis regresi berganda menunjukkan bahwa variabel *Current ratio*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Return On Investment* mempunyai pengaruh yang positif signifikan terhadap perubahan harga saham baik secara parsial maupun simultan. Hal ini berarti hipotesis yang menyatakan “Ada pengaruh rasio keuangan yang diukur dengan *Current Ratio*, *Debt to Equity* dan *Return On Investment* terhadap perubahan harga saham pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta” terbukti.

Kata Kunci: *Current ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Investment*, perubahan harga saham

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan kekuatan, serta karuniaNya sehingga penulis akhirnya dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul : **PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA.**

Di dalam penulisan skripsi ini penulis tidak lepas dari bantuan berbagai pihak dan dengan segala kerendahan hati serta ketulusan hati pada kesempatan penulis mengucapkan terima kasih dan rasa hormat kepada :

1. Bapak Drs. Syamsuddin, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta dan selaku Dosen Pembimbing Utama yang telah banyak membimbing dan memberikan pengarahan serta meluangkan waktunya menerima penulis dalam konsultasi hingga terselesainya skripsi ini.
2. Bapak Drs. Agus Muqorobin, MM, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Sholahudin, MSi. selaku Dosen Pembimbing II yang dengan sabar telah memberikan bimbingan dan pengarahan hingga terselesainya skripsi ini.
4. Seluruh staf pengajar dan karyawan di Fakultas Ekonomi Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Kedua orang tuaku yang telah memberikan bantuan moril dan spiritual sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini.
6. Adik-adikku yang telah memberikan dukungan dan menunggu keberhasilanku.

7. Sahabat-sahabat karibku Yessy, Maya, Rahma dan Kancut yang setia dan memberikan motivasi tersendiri sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Untuk semua saudara-sadaraku di BC Baturan terima kasih atas candaan dan dukungannya.
9. Teman-teman baruku, terima kasih atas pengertian dan dukungannya. Berkat dan semangat yang kalian berikan akhirnya aku dapat melalui ujian pendadaran dengan baik.
10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terima kasih atas dukungan serta bantuannya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, untuk itu penulis mengharap kritik dan saran demi kesempurnaan skripsi ini. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat. Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan rahmat-Nya untuk kita semua. Amin.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, Mei 2006

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I. PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	3
C. Batasan Penelitian	4
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian	4
BAB II LANDASAN TEORI	6
A. Gambaran Umum Pasar Modal	6
B. Analisis Terhadap Harga Saham Kaitannya dengan Keputusan Investasi	15
C. Analisis Laporan Keuangan	18
D. Variabel yang Mempengaruhi Harga Saham	27

	E. Tinjauan Penelitian Terdahulu	29
	F. Kerangka Pemikiran	30
	G. Hipotesis	32
BAB III	METODE PENELITIAN.....	34
	A. Metode Pengambilan Sampel	34
	B. Sumber Data	34
	C. Metode Pengumpulan Data	35
	D. Definisi Variabel Penelitian	35
	E. Teknik Analisis Data	38
BAB IV	ANALISIS HASIL PENELITIAN	46
	A. Pengolahan Data.....	46
	B. Hasil Analisis	47
BAB V	PENUTUP.....	59
	A. Kesimpulan	59
	B. Keterbatasan Penelitian	60
	C. Saran	60

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Hasil Uji Normalitas	47
Tabel 4.2 Uji Mutikolinearitas	48
Tabel 4.3 Uji Heteroskedastisitas	50
Tabel 4.4 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	52
Tabel 4.5 Nilai t	54

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1. Kerangka Pemikiran.....	31