

**ANALISIS PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, SOLVABILITAS,
RENTABILITAS DAN AKTIVITAS TERHADAP HARGA SAHAM.**

*(Study empiris pada perusahaan Tobacco yang terdaftar di BEI
periode tahun 1999-2008)*



SKRIPSI

**Disusun dan Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat
Guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Disusun oleh:

EKO SUSILO

B 200 050 239

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2011

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca dengan judul skripsi :
ANALISIS PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, SOLVABILITAS,
RENTABILITAS DAN AKTIVITAS TERHADAP HARGA SAHAM skripsi.
(Study empiris pada perusahaan Tobacco yang terdaftar di BEI periode tahun 1999-2008)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

EKO SUSILO

B 200 050 239

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk
diterima.

Surakarta, September 2010

Pembimbing

(Drs. EKO SUGIYANTO, M.Si)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhamadiyah Surakarta

(Dr. Triyono, SE.,MSi)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **EKO.SUSILO**.....
NIRM : 05.6.106.02030.50239.....
Jurusan : AKUNTANSE.....
Judul Skripsi : ANALISIS.PENGARUH.RASIO.....
: LIKUIDITAS.SOLVABILITAS.RENTABILITAS.DAN.....
: AKTIVITAS.TERHADAP.HARGA.SAHAM.(Study.....
: *empiris.pada.perusahaan.Tobacco.yang.terdaftar.di.BEI*.....
: *periode.tahun.1999-2008*).....

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta,.. Oktober 2010

Yang membuat pernyataan,

..... (Eko Susilo)

MOTTO

- ❖ *Doa adalah nyanyian hati yang selalu dapat membuka jalan terang kepada singgasana Tuhan meskipun terhimpun di dalam tangisan seribu jiwa.*

(Kahlil Gibran)

- ❖ *Sesungguhnya segala kebaikan yang kaulakukan untuk ibumu tidak akan pernah mampu untuk membalas jasanya meski hanya untuk satu desah nafasnya.*

(Hikmah)

- ❖ *“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada tuhanmulah hendaknya kamu berharap”*

(Q.S. Alam Nasyrah 6-8)

- ❖ *Hidup adalah sebuah pertanyaan yang harus kujawab, sebuah drama klasik yang harus kuperankan dengan baik setiap detail perbuatan akan dapat diperhitungkan dan dipertanggungjawabkan, selalu bersyukur dan apa adanya.*

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Dengan penuh cinta

Feringing doa dan ungkapan syukur alhamdulillah kehadiran Allah SWT

Serta sholawat kulantunkan untuk-Mu wahai kekasih Allah

Kupersembahkan karya sederhana ini kepada:

Ibu dan almarhum ayah tercinta

Yang telah mengiringi langkahku dengan doa dan

Kasih sayang yang tak terhingga, betapa aku ingin mempersembahkan yang

*Terbaik atas segala perjuangan yang engkau lakukan untuk cita-cita dan masa
depanku.*

Adikku yang kubanggakan dan keluarga besar dirumah

*Hanya karya ini yang dapat kupersembahkan untuk kalian, semoga kasih sayang
yang kalian berikan tidak akan pernah putus.*

Sahabat-sahabatku

*Yang selalu memberi semangat, dorongan,serta motivasi, semoga persahabatan
kita tetap abadi selamanaya.*

Almamaterku tercinta

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillahirabbil'alamin, puji syukur kehadiran Allah SWT. yang telah memberikan segala limpahan karuniaNya sehingga penyusunan skripsi ini berjalan dengan lancar.

Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam rangka menyelesaikan studi dan untuk memperoleh gelar Sarjana Strata-1 di Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu selama penyusunan hingga selesainya skripsi ini, khususnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Setiaji, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Triyono, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan izin dalam penyusunan skripsi ini.
3. Bapak Dr. Fatchan Ahyani, SE., M. Si. Selaku ketua Jurusan Fakultas Ekonomi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Drs. M. Abdul Aris, M. Si, selaku Sekretaris jurusan Fakultas Ekonomi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

5. Bapak Eko Sugiyanto, SE Msi, selaku Pembimbing Akademik serta Pembimbing Penyusunan Skripsi yang telah memberikan bimbingan, saran, nasehat, arahan kritikan dari awal hingga akhir terselesainya skripsi ini.
6. Bapak dan Ibu dosen di Fakultas Ekonomi khususnya Program Studi Akuntansi yang tidak dapat disebutkan satu persatu atas seluruh ilmu dan pengetahuan yang telah diberikan.
7. Ibu tercinta yang terus mendoakan dan memberikan dukungan dalam banyak hal. Limpahan kasih sayang tanpa batas, nasehat serta semangat yang luar biasa.
8. Keluarga besarku, terimakasih atas dukungan yang selalu diberikan selama ini.
9. Teman-teman kelas E angkatan 05' aku bahagia menjadi bagian dari kalian.
10. Seseorang yang selalu menjadi inspirasi dan semangat dalam hidupku, terimakasih atas semua cinta yang telah engkau berikan selama ini.
11. Dan semua pihak-pihak yang membantu penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Akhirnya penulis hanya dapat mengharapkan semoga amal baik tersebut akan mendapat Rahmat dan Karunia dari Allah SWT dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi seluruh pihak sebagaimana mestinya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, September 2010

(*Eko Susilo*)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	8
C. Logika Teori	9
D. Tujuan Penelitian.....	9
E. Manfaat Penelitian.....	9
F. Sistematika Penulisan	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
A. Laporan Keuangan.....	12
1. Pengertian Laporan Keuangan.....	12
2. Tujuan Laporan Keuangan.....	12

3. Asumsi Dasar	15
4. Karakteristik Laporan Keuangan	15
5. Komponen Laporan Keuangan	17
B. Analisis Laporan Keuangan	20
1. Pengertian Analisis Laporan Keuangan	20
2. Pentingnya Analisis Laporan Keuangan	21
3. Tujuan Analisis Laporan Keuangan	22
C. Analisis Rasio Keuangan	23
1. Pengertian Analisis Rasio Keuangan	23
2. Kegunaan Analisis Rasio Keuangan	24
3. Macam-Macam Rasio Keuangan.....	24
4. Likuiditas Perusahaan.....	25
5. Solvabilitas Perusahaan.....	26
6. Rentabilitas Perusahaan.....	27
7. Rasio-Rasio Aktivitas.....	28
D. Saham	29
1. Pengertian Saham	29
2. Investasi Pada Saham	29
3. Rasio-Rasio Yang Mempengaruhi Harga Saham	30
4. Jenis Saham	31
5. Keuntungan Dan Resiko Saham.....	32
E. Harga Saham	34
1. Pengertian Harga Saham	34

2. Hubungan Penilaian Harga Saham Dengan Keputusan Investasi Saham.....	36
3. Pendekatan Penilaian Harga Saham.....	36
4. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham...	41
F. Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	43
G. Kerangka Teori.....	46
H. Hipotesis	46
BAB III METODE PENELITIAN.....	49
A. Jenis Penelitian	49
B. Populasi, Sampel, Tehnik Pengambilan Sampel.....	49
C. Jenis Data Dan Sumber Data	50
D. Metode Pengumpulan Data	50
E. Definisi Operasional Penelitian	50
F. Model Analisis Data.....	51
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	57
A. Diskripsi Data	57
B. Analisis Data	59
1. Uji Asumsi Klasik.....	59
a. Uji Normalitas	59
b. Uji Multikoloniaritas	60
c. Uji Heterokedesitas	61
d. Uji Autokorelasi	61
2. Analisis Regresi Berganda.....	62

3. Uji t.....	64
4. Uji F.....	68
5. Koefisien Determinasi.....	69
6. Pembahasan.....	70
BAB V PENUTUP	74
A. Kesimpulan	74
B. Keterbatasan Penelitian	75
C. Saran-saran	76

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel IV.1. Diskripsi Data Perusahaan Yang Dijadikan Sampel.....	58
Tabel IV.2. Hasil Uji Normalitas Data.....	59
Tabel IV.3. Hasil Pengujian Multikolinieritas	60
Tabel IV.4. Hasil Uji Heterokedesitas.....	61
Tabel IV.5. Hasil Uji Autokorelasi.....	62
Tabel IV.6. Rangkuman Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	62

Daftar Lampiran

Lampiran	1	Data Keuangan Perusahaan
Lampiran	2	Perhitungan Current Ratio (CR)
Lampiran	3	Perhitungan Debt to Equity Ratio (DER)
Lampiran	4	Perhitungan Gross Profit Margin (GPM)
Lampiran	5	Perhitungan Working Capital Turnover (WCT)
Lampiran	6	Harga Saham Pada Saat Publikasi Laporan Keuangan
Lampiran	7	Data Penelitian
Lampiran	8	Statistik Deskriptif
Lampiran	9	Uji Normalitas
Lampiran	10	Uji Multikolinieritas
Lampiran	11	Uji Heterokedesitas
Lampiran	12	Uji Autokorelasi
Lampiran	12	Uji Hipotesis
Lampiran	13	Nilai-Nilai Dalam Distribusi t

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh rasio Likuiditas, Solvabilitas, Rentabilitas, dan Aktivitas terhadap Harga Saham pada perusahaan tobacco manufaktur yang terdaftar di BEI periode tahun 1999 – 2008. Alat ukur yang digunakan adalah current ratio, quick ratio, debt to equity ratio, rasio total aktiva dan total utang, gross profit margin, operating ratio, net earning power ratio, dan working capital turnover. Dalam hal ini harga saham yang diteliti adalah harga saham perusahaan Tobacco manufaktur yang tercatat di ICMD.

Penelitian ini merupakan penelitian empiris dengan menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan yang terdaftar di BEI. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan tobacco manufaktur yang terdaftar di BEI periode tahun 1999 – 2008. Sampel dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan tobacco manufaktur yang terdaftar di BEI. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan analisis hipotesis yaitu analisis regresi berganda, uji t, uji R^2 serta menggunakan pengujian asumsi klasik.

Secara sederhana penelitian ini ingin menguji berapa besar pengaruh dari rasio-rasio tersebut terhadap pergerakan naik dan turunnya harga saham, dan sejauh mana kemampuan rasio-rasio tersebut untuk memprediksi fluktuasi dari harga saham yang ada di BEI. Hasil dari penelitian ini yang menyebutkan bahwa hanya quick ratio yang berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan gross profit margin, current ratio, debt to equity ratio, rasio total aktiva dan total utang, operating ratio, net earning power ratio, dan working capital turnover tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hasil pengujian asumsi klasik menunjukkan bahwa dalam penelitian ini adalah BLUE (*best, linear, unbiased, estimator*) atau penelitian ini tidak bias.

Kata Kunci : Rasio Likuiditas, Solvabilitas, Rentabilitas, Aktivitas dan Harga Saham