

**ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN RASIO KEUANGAN TERHADAP  
PERUBAHAN HARGA SAHAM INDUSTRI MANUFAKTUR DI BEI  
TAHUN 2004-2007**

**SKRIPSI**

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)  
Pada Program Studi Akuntansi  
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



**Disusun Oleh :**  
**Anna Agustiana**  
**NPM : 01 04 13160**

**FAKULTAS EKONOMI**  
**UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**  
**JULI, 2009**

**SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN RASIO KEUANGAN  
ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN RASIO KEUANGAN**

**TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM**

**INDUSTRI MANUFAKTUR DI BEI**

**TAHUN 2004-2007**

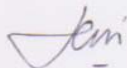
Disusun oleh :

Anna Agustiana

NPM 01 04 13160

Telah dibaca dan disetujui oleh :

Pembimbing Utama



Dra. Dewi Ratnaningsih, MBA., Akt.

Tanggal 16 Juli 2009

**SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN RASIO KEUANGAN  
TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM  
INDUSTRI MANUFAKTUR DI BEI  
TAHUN 2004-2007**

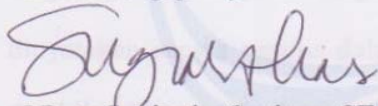
Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Anna Agustiana  
NPM 01 04 13160

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 13 Agustus 2009  
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk menjadi derajat  
Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi  
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

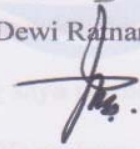
**Susunan Panitia Penguji**

**Ketua Penguji**

  
I Putu Sugiarta Sanjaya, SE., M.Si.

**Anggota Panitia Penguji**

  
Dra. Dewi Ramaningsih, MBA., Akt.

  
Drs. I Gede Siswantaya, M.Si.

Yogyakarta, 13 Agustus 2009

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta

  
Dr. R. Maryatmo, MA.  
  
FAKULTAS EKONOMI

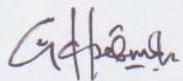
## **PERNYATAAN**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

**ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN RASIO KEUANGAN  
TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM  
INDUSTRI MANUFAKTUR DI BEI  
TAHUN 2004-2007**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik secara langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan kaki atau daftar pustaka. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan dikembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 16 Juli 2009

  
(Anna Agustiana)

## KATA PENGANTAR

Puji Tuhan untuk semua yang telah penulis dapatkan dalam pembuatan skripsi ini dari awal dan akhir. Semua yang dapat penulis lakukan, hanya karena berkat dan kemurahanNya. Berbagai kendala dan hambatan, penulis meyakini sebagai sebuah rencana untuk membuat penulis lebih baik lagi.

Skripsi berjudul **“ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN RASIO KEUANGAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM INDUSTRI MANUFAKTUR DI BEI TAHUN 2004-2007”** digunakan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya atas segala bantuan, bimbingan, serta pelayanan yang telah diberikan kepada penulis dengan segala ketulusan dari awal sampai akhir penulisan skripsi ini. Untuk itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT atas semua berkah yang diberikan pada penulis sampai saat ini.
2. Ibu Dra. Dewi Ratnaningsih, MBA., Akt. selaku dosen pembimbing yang telah berkenan membimbing, mendampingi, dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Alvin Rayendra, My Spirit, My Soul, My Savior, My Leader, My Everlasting Love, and also My Best Friend Ever in every situation, Thanks for big

support dan kasih sayangnya, akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan, I love you full Sweetheart..!!!

4. Keluarga tercintaku, my mom, my grandmother, and my little brother Raafi (terima kasih buat semangat dan dukungan yang telah diberikan selama ini, terima kasih buat sayangnya yang tak terhingga).
5. Sahabat-sahabatku Elly, Nona, Nugra, Didip, Dyah yang selalu memberi semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.
6. Desy, Ona, Novi, Yeni, Cemy, Ade, dan teman-teman seperjuangan lainnya pada waktu skripsi, yang telah menemani perjuanganku dan untuk saat-saat di mana kita saling memberi dukungan dan semangat selama skripsi.
7. Semua pihak yang tak dapat disebutkan satu-persatu, terima kasih buat semua dukungan yang diberikan kepada penulis sampai saat ini.

Karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang ada pada penulis, maka dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari masih banyak kekurangan-kekurangan. Oleh karena itu, semua kritik dan saran sangat diharapkan untuk menyempurnakan skripsi ini.

Yogyakarta, 16 Juli 2009

Penulis

Anna Agustiana

## DAFTAR ISI

	Hal.
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
INTISARI.....	xi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
I.1 Latar Belakang Masalah.....	1
I.2 Perumusan Masalah.....	5
I.3 Batasan Masalah.....	5
I.4 Hipotesis.....	7
I.5 Tujuan Penelitian.....	7
I.6 Manfaat Penelitian.....	7
I.7 Sistematika Pembahasan.....	8
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b>	
II.1 Pengertian Laporan Keuangan dan Analisis Laporan Keuangan.....	9
II.2 Pengertian Rasio Keuangan dan Analisis Rasio Keuangan.....	15

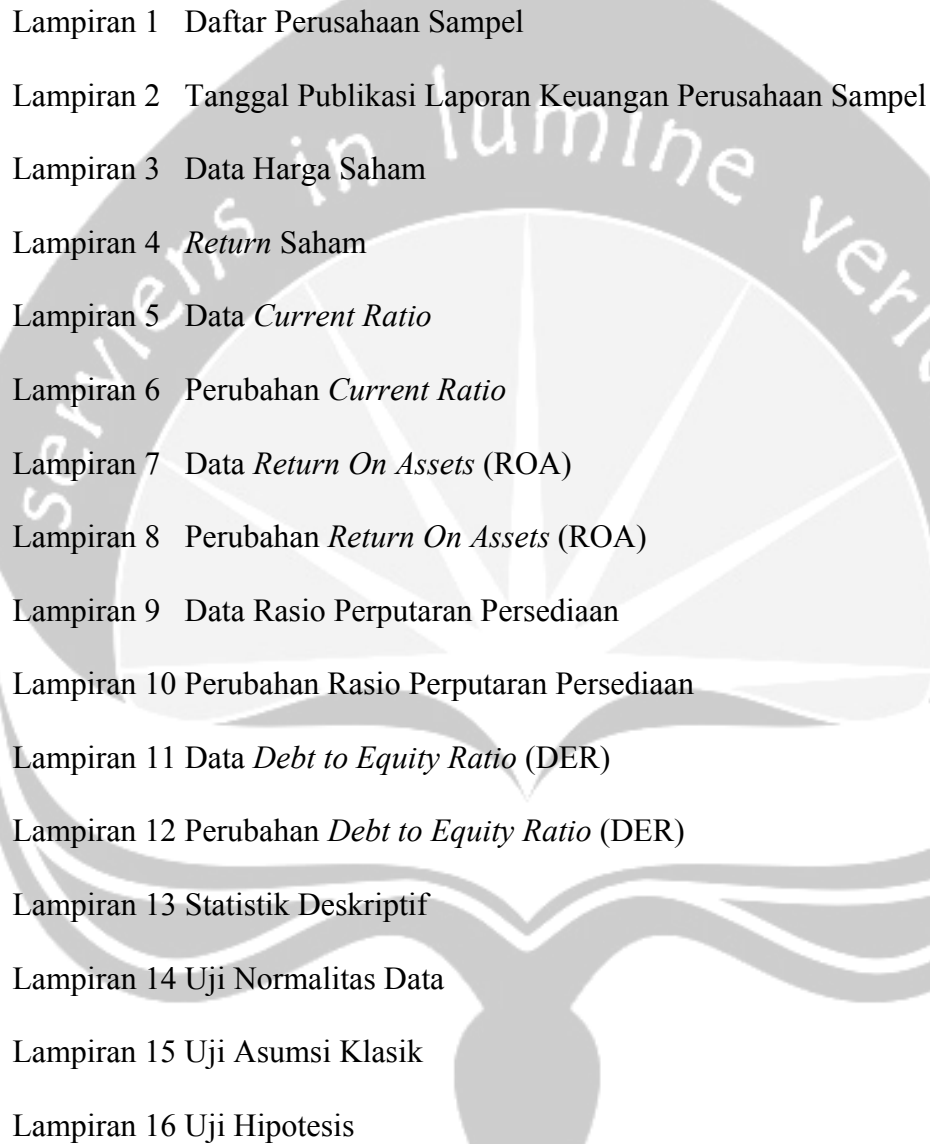
II.3 <i>Return</i> Saham .....	17
II.4 Penelitian Terdahulu.....	18
II.5 Pengembangan Hipotesis .....	19
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b>	
III.1 Data dan Sumber Data .....	22
III.2 Populasi dan Sampel .....	22
III.3 Variabel dan Pengukurannya .....	23
III.3.1 Variabel Dependen .....	24
III.3.2 Variabel Independen.....	24
III.4 Metode Analisis Data .....	26
III.5 Uji Normalitas Data.....	27
III.6 Uji Asumsi Klasik .....	28
III.7 Uji Hipotesis.....	30
<b>BAB IV ANALISA DATA</b>	
IV.1 Statistik Deskriptif.....	32
IV.2 Uji Normalitas Data.....	34
IV.3 Pengujian Asumsi Klasik .....	36
IV.4 Pengujian Hipotesis.....	38
IV.5 Pembahasan Analisis Data .....	40
<b>BAB V KESIMPULAN</b>	
Kesimpulan .....	42
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	



## DAFTAR TABEL

	Hal.
Tabel 3.1 Proses Pemilihan Sampel Perusahaan.....	23
Tabel 3.2 Statistik $d$ Durbin-Watson.....	29
Tabel 3.3 Keputusan Uji $d$ Durbin-Watson.....	30
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Memperoleh <i>Return</i> Saham Sebelum Proses <i>Trimming</i> .....	32
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Memperoleh <i>Return</i> Saham Setelah Proses <i>Trimming</i> .....	33
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Data Sebelum Proses <i>Trimming</i> .....	34
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Data Setelah Proses <i>Trimming</i> .....	35
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	36
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterskedastisitas .....	36
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi.....	37
Tabel 4.8 Hasil Pengujian Hipotesis untuk Uji $t$ .....	38
Tabel 4.9 Hasil Pengujian Hipotesis untuk Uji $F$ .....	39
Tabel 4.10 <i>Model Summary</i> .....	40

## DAFTAR LAMPIRAN

- 
- Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel
- Lampiran 2 Tanggal Publikasi Laporan Keuangan Perusahaan Sampel
- Lampiran 3 Data Harga Saham
- Lampiran 4 *Return Saham*
- Lampiran 5 Data *Current Ratio*
- Lampiran 6 Perubahan *Current Ratio*
- Lampiran 7 Data *Return On Assets (ROA)*
- Lampiran 8 Perubahan *Return On Assets (ROA)*
- Lampiran 9 Data Rasio Perputaran Persediaan
- Lampiran 10 Perubahan Rasio Perputaran Persediaan
- Lampiran 11 Data *Debt to Equity Ratio (DER)*
- Lampiran 12 Perubahan *Debt to Equity Ratio (DER)*
- Lampiran 13 Statistik Deskriptif
- Lampiran 14 Uji Normalitas Data
- Lampiran 15 Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 16 Uji Hipotesis

**ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN RASIO KEUANGAN TERHADAP  
PERUBAHAN HARGA SAHAM INDUSTRI MANUFAKTUR DI BEI  
TAHUN 2004-2007**

**Disusun Oleh :  
Anna Agustiana  
NPM : 01 04 13160**

**Pembimbing Utama**

**Dra. Dewi Ratnaningsih, MBA., Akt.**

**Intisari**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah perubahan rasio keuangan (*current ratio*, *Return On Assets* (ROA), rasio perputaran persediaan, dan *Debt to Equity Ratio* (DER)) mempengaruhi perubahan harga saham (*return* saham) perusahaan. Metode penelitian yang digunakan adalah : (1) menggunakan data sekunder, dan (2) telaah/kajian pustaka.

Dalam penelitian ini ada lima temuan yang diperoleh. Pertama, perubahan rasio likuiditas yang diukur dengan perubahan *current ratio* tidak berpengaruh positif terhadap *return* saham. Kedua, perubahan rasio profitabilitas yang diukur dengan perubahan *Return On Assets* (ROA) berpengaruh positif terhadap *return* saham. Ketiga, perubahan rasio aktivitas yang diukur dengan perubahan rasio perputaran persediaan tidak berpengaruh positif terhadap *return* saham. Keempat, perubahan rasio *leverage* yang diukur dengan perubahan *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh negatif terhadap *return* saham. Kelima, secara bersama-sama perubahan rasio keuangan (*current ratio*, ROA, rasio perputaran persediaan, dan DER) berpengaruh terhadap *return* saham.

**Kata kunci** : Perubahan *Current Ratio*, *Return On Assets* (ROA), Rasio Perputaran Persediaan, *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return* Saham.