
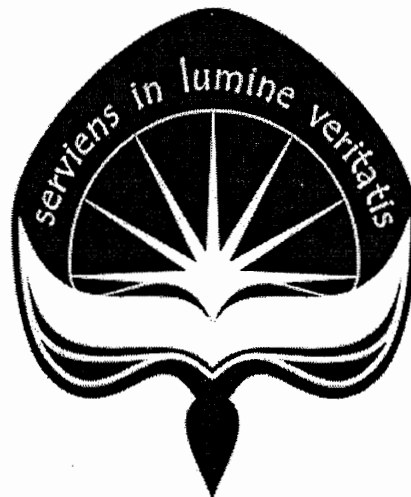
 <p>UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA PERPUSTAKAAN</p>	<p>MILIK PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA</p>	
	Diterima	17 MAR 2008
	Inventarisasi	: 2654 / EA / Hd. 03 / 2008
	Klasifikasi	: R 657.3 Fer 08
	Subyek	: Financial Report

 <p>UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA PERPUSTAKAAN</p>	<p>UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA</p>	
	<p>FAKULTAS EKONOMI</p>	
	<p>Program Studi Akuntansi</p>	

**PENGARUH PERUBAHAN RASIO KEUANGAN PROFITABILITAS DAN
AKTIVITAS TERHADAP HARGA PASAR SAHAM PADA PERUSAHAAN -
PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi sebagian persyaratan mencapai derajat sarjana ekonomi (S1)
pada program studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun oleh :
Fery Apriyanto
NPM : 04 04 14929**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
MARET, 2008**

SKRIPSI

**PENGARUH PERUBAHAN RASIO KEUANGAN PROFITABILITAS
DAN AKTIVITAS TERHADAP HARGA PASAR SAHAM PADA
PERUSAHAAN - PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK JAKARTA**

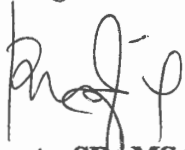
Disusun oleh :

Fery Apriyanto

NPM : 04 04 14929

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing Utama :



(Pratiwi Budiharta, SE., MSA., Akt.)

Tanggal 9 Februari 2008

SKRIPSI

**PENGARUH PERUBAHAN RASIO KEUANGAN PROFITABILITAS
DAN AKTIVITAS TERHADAP HARGA PASAR SAHAM PADA
PERUSAHAAN - PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK JAKARTA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

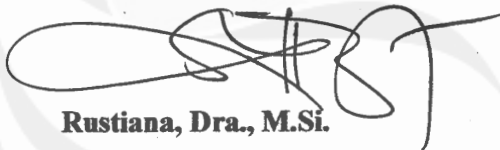
Fery Apriyanto

NPM : 04 04 14929

**Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 5 Maret 2008
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat
Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

Susunan Panitia Penguji

Ketua Panitia Penguji,

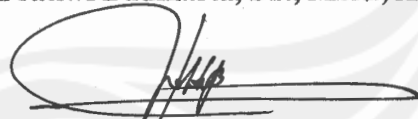


Rustiana, Dra., M.Si.

Anggota Panitia Penguji,



Pratiwi Budiharta, SE., MSA., Akt.



A. Totok Budisantosa, SE., MBA., Akt.

Yogyakarta, 5 Maret 2008

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



R. Maryatmo, Dr., MA.

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

**PENGARUH PERUBAHAN RASIO KEUANGAN PROFITABILITAS
DAN AKTIVITAS TERHADAP HARGA PASAR SAHAM PADA
PERUSAHAAN - PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK JAKARTA**

benar – benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut / catatan kaki / 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 saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 9 Februari 2008

Yang menyatakan,


Fery Apriyanto

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat dan karuniaNya yang telah diberikan kepada penulis, sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul “PENGARUH PERUBAHAN RASIO KEUANGAN PROFITABILITAS DAN AKTIVITAS TERHADAP HARGA PASAR SAHAM PADA PERUSAHAAN – PERUSAHAAN MANUFAKTUR”. Penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan selesai tanpa adanya doa bantuan, bimbingan, serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih dan penghargaan yang sebesar - sebesar kepada :

1. Ibu Pratiwi Budiharta, SE., MSA., Akt, selaku dosen pembimbing yang telah dengan sabar membimbing, mengarahkan, dan membantu penulis dalam menyusun skripsi ini.
2. Seluruh dosen dan staf pengajar, yang telah mengajar dan memberikan ilmunya, sehingga penulis dapat memperoleh ilmu yang dapat digunakan sebagai dasar penulisan skripsi ini.
3. Papah dan Mamah tersayang, yang dengan kasih, kesabaran, doa, dan dukungan yang luar biasa kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan kuliah dan skripsi ini.
4. Kakak - kakaku tercinta Ci Wawa, Ci Yoke, Ci Iing, Ci Endang, Koh Edi, Koh Hao, Koh Agus, Koh Yuli, Koh Sungko yang selalu memberikan

dukungan, doa, dan kasih sayangnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan kuliah dan skripsi ini.

5. Kakak – kakak iparku Koh Toto, Mas Kandar, Mas Landung, Ci Alinda, Ci Ririn, Ci Yulia, dan Mba Hermin yang juga selalu memberikan dukungan dan doanya sampai penulis dapat menyelesaikan kuliah dan skripsi ini.
6. Keponakan – keponakanku tercinta yang selalu memberikan dukungan dan selalu menghiburku.
7. Buat semua keluargaku yang lainnya, Ko Eng, Ko Enyo, I Cacong dan lainnya, terimakasih buat doa dan dukungannya.
8. Sahabat – sahabat seperjuanganku dari kecil hingga kuliah Koko dan Ari, dan sahabat – sahabatku yang lainnya yang ada di Banyumas yang tidak dapat disebutkan satu – persatu, terimakasih buat dukungannya dan tawa candanya.
9. Semua teman dan sahabat kosku, terimakasih buat kebersamaanya, makan barengnya, main barengnya dan dukungannya.
10. Temen dan sahabat kosku Albert yang selalu dengan sangat senang hati meminjamkan komputer dan printernya, dan sahabatku yang lainnya Toni, Prisma, wanto yang juga siap selalu untuk meminjamkan komputernya. Terimakasih buat semuanya, tanpa kalian mungkin skripsi ini tidak dapat selesai.
11. Temen – temen bimbinganku, yang telah memberikan dukungan dan selalu bertukar pikiran, sehingga skripsi ini dapat selesai. Buat temen – temen kuliahku yang selalu mendukungku.
12. Staf Universitas Atma Jaya Yogyakarta, khususnya staf fakultas ekonomi.

13. Staf Gallery Efek Vast Universitas Atma Jaya Yogyakarta, terimakasih buat pelayanannya yang selalu bersedia memberikan datanya.
14. Staf perpustakaan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta S1, terimakasih buat semua pelayanannya.
15. Buat semua yang tidak bisa disebutkan satu – persatu. Kalian semua tak kalah berarti bagiku.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis dengan senang hati menerima segala kritik dan saran yang dapat membantu memperbaiki skripsi ini sehingga menjadi lebih baik. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak – pihak yang membaca dan memerlukannya.

Yogyakarta, 9 Februari



Fery Apriyanto

**Takut akan TUHAN adalah permulaan pengetahuan,
tetapi orang bodoh menghina hikmat dan didikan**

Amsal 1 : 7

**Percayalah Kepada TUHAN dengan segenap hatimu, dan
janganlah bersandar kepada pengertianmu sendiri.**

Amsal 3 : 5

**Serahkanlah perbuatanmu kepada TUHAN, maka
terlaksanalah segala rencanamu.**

Amsal 16 : 3

**Serahkanlah kuatirmu kepada TUHAN, maka Ia akan
memelihara engkau! Tidak untuk selama – lamanya di
biarkan-Nya orang benar itu goyah.**

Mazmur 55 : 23

**Disaat tidak ada sesuatu yang buat kita bisa berharap,
Yesus berkata: “berharaplah”.**

**Disaat harus berhadapan dengan ketidakmungkinan,
Yesus berkata: “percayalah”.**

**Disaat tidak ada lagi jalan keluar Yesus pun berkata: “
Aku akan buka jalan”.**

Skripsi ini kupersembahkan untuk :

Tuhan Yesus Kristus

Papah dan Mamahku tercinta

Kakak – Kakakku tercinta

DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan pembimbing	ii
Halaman Pengesahan Skripsi	iii
Halaman Pernyataan	iv
Kata Pengantar	v
Halaman Motto dan Persembahan	viii
Daftar Isi	ix
Daftar Tabel	xii
Daftar Gambar	xiii
Daftar Lampiran	xiv
Intisari	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Batasan Masalah	6
1.4. Tujuan Penelitian	7
1.5. Hipotesis	8
1.6. Manfaat Penelitian	8
1.7. Metode Penelitian	9
1.7.1. Tempat dan Waktu Penelitian	9
1.7.2. Populasi dan Sampel	9
1.7.3. Teknik Pengumpulan Data	10
1.7.4. Data yang Dibutuhkan	10
1.7.5. Analisis Data	10
1.8. Sistematika Penulisan	11
BAB 2 LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	13
2.1. Laporan Keuangan	13
2.1.1. Pengertian Laporan Keuangan	13
2.1.2. Tujuan Laporan Keuangan	14

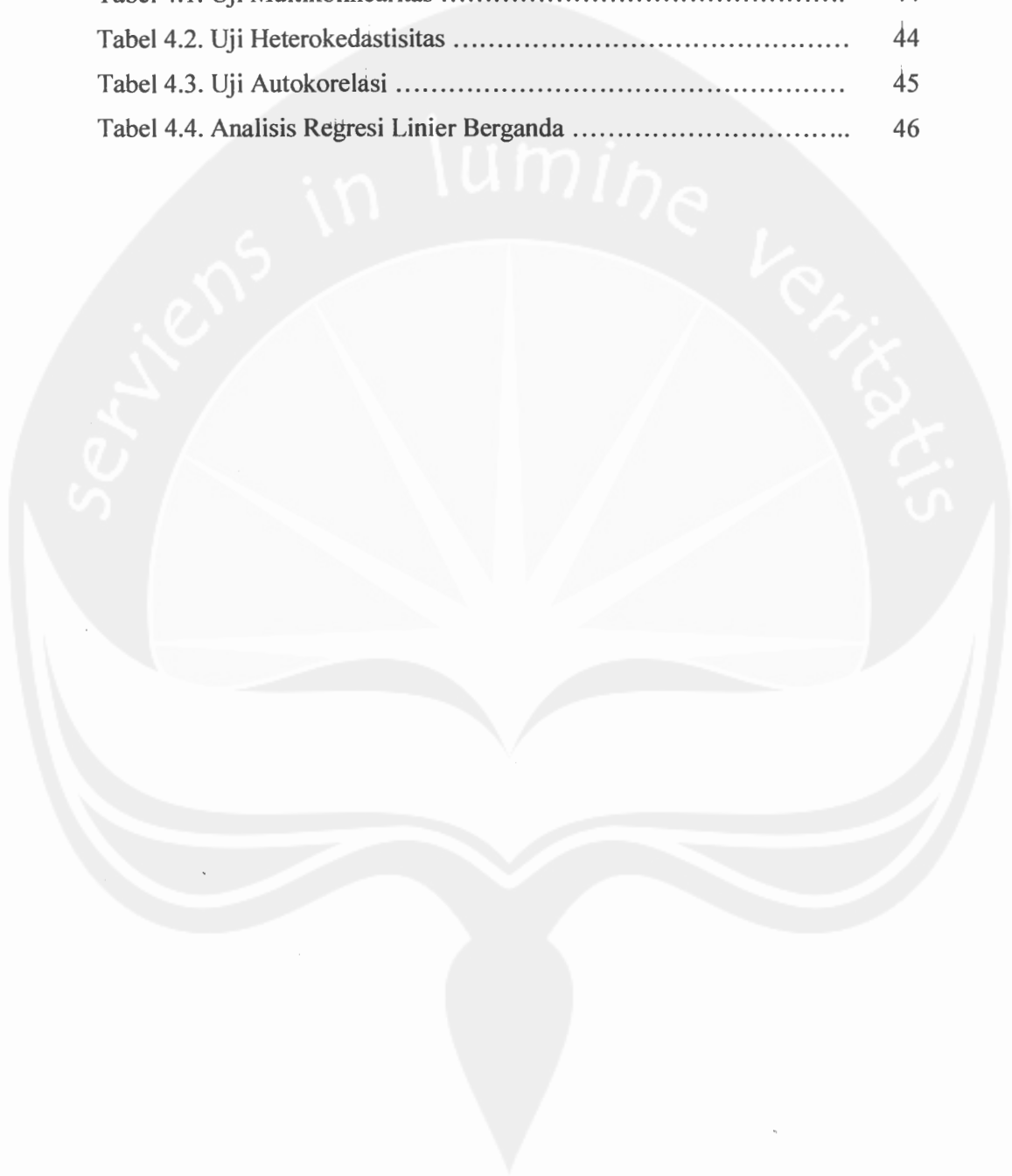
2.1.3. Manfaat Laporan Keuangan	15
2.1.4. Sifat Laporan Keuangan	17
2.2. Analisa Laporan Keuangan	17
2.3. Investasi Saham di Pasar Modal	20
2.3.1. Pengertian Saham	21
2.3.2. Nilai Saham	21
2.3.3. Keuntungan dan Kerugian Membeli Saham bagi Investor	22
2.3.4. Pasar Modal Efisien	23
2.3.5. Bentuk – bentuk Efisiensi Pasar	24
2.4. Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis	25
BAB 3 METODE PENELITIAN	32
3.1. Populasi dan Sampel	32
3.2. Data	33
3.2.1. Pengumpulan Data	33
3.2.2. Periode Penelitian	34
3.3. Variabel Penelitian	34
3.4. Analisis Data	34
3.4.1. Uji Normalitas	37
3.4.2. Uji Multikolinearitas	37
3.4.3. Uji Heterokedastisitas	38
3.4.4. Uji Autokorelasi	38
3.4.5. Analisis Regresi Linier Berganda	39
BAB 4 ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	42
4.1. Uji Asumsi Klasik	42
4.1.1. Uji Normalitas	42
4.1.2. Uji Multikolinearitas	43
4.1.3. Uji Heterokedastisitas	44
4.1.4. Uji Autokorelasi	45
4.2. Analisis Regresi Linier Berganda	46
4.3. Pembahasan	48

BAB 5 PENUTUP	51
5.1. Kesimpulan	51
5.2. Keterbatasan Penelitian	51
5.3. Saran	51
DAFTAR PUSTAKA	xvi
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1. Penelitian Terdahulu	3
Tabel 4.1. Uji Multikolinearitas	44
Tabel 4.2. Uji Heterokedastisitas	44
Tabel 4.3. Uji Autokorelasi	45
Tabel 4.4. Analisis Regresi Linier Berganda	46



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 4.1. Uji Normalitas	43



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan
- Lampiran 2 Data Perubahan Rasio Keuangan Profitabilitas
- Lampiran 3 Data Perubahan Rasio Keuangan Aktivitas dan Perubahan Harga
Pasar Saham
- Lampiran 4 Uji Normalitas
- Lampiran 5 Uji Multikolinearitas
- Lampiran 6 Uji Heterokedastisitas
- Lampiran 7 Uji Autokorelasi
- Lampiran 8 Analisis Regresi Linier Berganda



**PENGARUH PERUBAHAN RASIO KEUANGAN PROFITABILITAS
DAN AKTIVITAS TERHADAP HARGA PASAR SAHAM PADA
PERUSAHAAN - PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK JAKARTA**

**Disusun Oleh :
Fery Apriyanto
NPM : 04 04 14929**

Pembimbing Utama : Pratiwi Budiharta, SE., MSA., Akt.

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh perubahan rasio keuangan profitabilitas (*net profit margin, return on asset, return on equity, dan earning per share*) dan rasio aktivitas (*inventory turnover, fixed asset turnover, dan total asset turnover*) terhadap harga pasar saham. Metode penelitian yang digunakan adalah (1) sampel penelitian yang digunakan adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEJ pada periode 2002 – 2006, yang dipilih berdasarkan metode *purposive random sampling*, (2) periode penelitian antara tahun 2002 – 2006, (3) alat analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan uji t.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa, perubahan rasio rasio yang berpengaruh positif signifikan terhadap harga pasar saham adalah perubahan *return on asset*. Sedangkan perubahan rasio – rasio yang lainnya tidak berpengaruh terhadap harga pasar saham.

Kata kunci : *Net profit margin, return on asset, return on equity, earning per share, inventory turnover, fixed asset turnover, total asset turnover, dan harga pasar saham.*

