

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG *GO PUBLIC* DI
BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi : Akuntansi**



Disusun Oleh :

Bayu Sakti Wicaksono

02.23.0048

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
2006**

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG *GO PUBLIC*
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi : Akuntansi**

**Disusun Oleh :
Bayu Sakti Wicaksono
02.23.0048**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
2006**

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini saya :

Nama : Bayu Sakti Wicaksono
Nomor Pokok : 02.23.0048
Program Studi : Akuntansi
Bidang Kajian Skripsi : Pasar Modal
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Otomotif Yang Go *Public* di Bursa Efek Jakarta
Lokasi Penelitian : Pojok Bursa Efek Jakarta Universitas Brawijaya
Alamat Rumah Asal : Jl. Bromo No. 5, Kauman, Tulungagung, Jawa Timur, Kode Pos 66261
No. Telepon : +628123408723

Dengan ini menyatakan bahwa penelitian yang saya lakukan di lembaga tersebut diatas adalah asli hasil penelitian saya dan bukan plagiat.

Demikian surat pernyataan ini saya buat, untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 15 Maret 2006

Peneliti

(Bayu Sakti Wicaksono)

PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG GO PUBLIC DI BURSA EFEK
JAKARTA

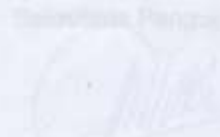
Nama : Bayu Sakti Wicaksono
Nomor Pokok : 02.23.0048
Universitas : Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham
Pada Perusahaan Otomotif Yang Go Public Di
Bursa Efek Jakarta.

Dusunan Dewan Penguf

Ketua Penguf

Salinan Penguf


Drs. Abdul Malik Kumar, M.Si


Drs. H. Abdulkhazim, M.Si

Malang, 15 Maret 2006

DISETUJUI DAN DITERIMA

Ketua Program Studi

Pembimbing


(Drs. GAGUK APRIANTO, M.Si)


(Drs. ABDUL MALIK KUMAR, M.Si)

Dekan Fakultas Ekonomi

(Drs. MAXION SUMTAKY, M.Si)

UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
POJOK BELI (BUY CORNER)

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG GO PUBLIC DI BURSA EFEK
JAKARTA**

Dipersiapkan dan Disusun Oleh :

BAYU SAKTI WICAKSONO

02. 23. 0048


Telah Dipertahankan Didepan Dewan Penguji


Pada Tanggal 8 Maret 2006

Susunan Dewan Penguji

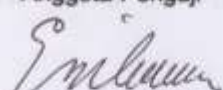
Ketua Penguji

Sekretaris Penguji


Drs. Abdul Malik Kumar, M.Si


Dra. Hj. Ambarworo, M.Si

Anggota Penguji


Dra. Eni Lisetyati, M.Si. Ak

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan
Untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Malang, 15 Maret 2006

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Merdeka Malang




Drs. MAXION SUMTAKY, M. Si



UNIVERSITAS BRAWIJAYA
POJOK BEJ (JSX CORNER)



SURAT KETERANGAN
NO. 1688/P.BEJ - UB/III/06

Yang bertanda tangan di bawah ini, Direktur Pojok Bursa Efek Jakarta (BEJ) Universitas Brawijaya menerangkan bahwa:

Nama : BAYU SAKTI WICAKSONO
Nim : 02.23.0048
Fakultas / Jurusan : EKONOMI / AKUNTANSI
Perguruan Tinggi : UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
Alamat : JL. TERUSAN RAYA DIENG NO. 62-64 MALANG

Telah mengadakan penelitian dalam rangka penyusunan skripsi di Pojok Bursa Efek Jakarta BEJ Universitas Brawijaya Malang pada bulan Desember 2005 – Februari 2006. Penelitian tersebut berjudul:

“PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG GO PUBLIC DI BURSA EFEK JAKARTA”

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk digunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 3 Maret 2006

Direktur,



Zaki Buridwan
NIP. 131 943 895

Pojok BEJ - Unibraw
Gedung Pusat Pengembangan Akuntansi (PPA)
Fakultas Ekonomi Universitas Brawijaya
Jl. Mayjen Haryono 165, Malang 65145 - Indonesia
Telp. : 0341-556280, 551396 (paw. 230)
Fax. : 0341-556280

BERITA ACARA BIMBINGAN SEKRIPI

1. Nama Mahasiswa : BAYU SAKTI WIGANSONO
 2. Nomor Pokok : 02230028
 3. Jurusan : AKUNTANSI
 4. Judul Skripsi : PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
 : PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG GO PUBLIC DI BURSA EFEK
 : JAKARTA
 5. Tanggal Mengajukan Judul: 22 SEPTEMBER 2005
 6. Pembimbing : Drs. ABDUL MALIK KUMAR, MSi.
 7. Konsultasi : _____

TANGGAL	KETERANGAN	PARAF
19/10 05	Persetujuan judul	
19/12 05	Persetujuan proposal	
20/2 06	Revisi ke-1 - <u>1.1.1</u> - <u>hipotesis</u> - <u>definis operasional</u>	
23/2 06	Revisi kesimpulan, latar belakang & singkatan	
27/2 06	Revisi perumusan hipotesis & penambahan hipotesis statistik.	
1/3-06	<u>Acc</u>	

9. Tanggal Selesai Menulis Skripsi : _____
 10. Keterangan Bimbingan Telah Selesai : _____
 11. Telah Dievaluasi / Di uji Dengan Nilai : _____

Dosen Pembimbing,

Drs. ABDUL MALIK KUMAR, MSi.

Malang, 23 SEPTEMBER 2005

Dekan,

Drs. MAXION SUMTAKY, Msi.

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Bayu Sakti Wicaksono
Nomor Pokok : 02.23.0048
Universitas : Universitas Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Akuntansi
Tempat dan Tgl. Lahir : Tulungagung, 13 Juli 1983
Alamat : Jl. Bromo No. 5 Kauman, Tulungagung
Nama Orang Tua (ayah) : Munir Ichsan
(ibu) : Siti Nuriyah
Riwayat Pendidikan : 1989-1990: TK Dharma Wanita Kauman
1990-1996: SDN 1 Kauman , Tulungagung
1996-1999: SMPN 1 Kauman, Tulungagung
1999-2002: SMUN 1 Boyolangu, Tulungagung
2002 : Terdaftar sebagai mahasiswa
Universitas Merdeka Malang

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puja dan puji syukur ke hadirat Allah SWT, Sang Maha Pengasih, Maha Penyayang yang selalu mengisi setiap hidup umat manusia dengan sejuta nikmat dan rahmat yang takkan putus sampai akhir zaman, serta teriring Shalawat dan Salam bagi Rasullullah SAW sehingga kami dapat menyelesaikan buah karya kami, yaitu berupa skripsi yang berjudul **“Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Otomotif yang *Go Public* di Bursa Efek Jakarta”**

Setiap karya ilmiah yang dibuat oleh kalangan akademisi maupun kalangan praktisi diibaratkan merupakan ‘kompas’ pemberi arah bagi munculnya bangunan teori – teori baru atau memantapkan arah bagi yang diambil untuk memperkuat eksistensi sebuah ilmu. Selain itu, diharapkan dengan semakin banyak karya ilmiah yang dihasilkan maka semakin banyak tetes – tetes embun ilmu yang dapat digunakan untuk menyegarkan iklim pendidikan pada khususnya dan kemajuan pembangunan nasional di Indonesia pada umumnya. Sikap kami ini dilandasi dengan kesadaran kami sebagai intelektual muda yang berkewajiban memberikan kontribusi maksimal sesuai bakat dan keahlian yang kami miliki, sesuai dengan pepatah “Semakin besar kekuatan seseorang semakin besar pula tanggung jawab yang diembannya”. Sementara itu kekuatan seorang manusia sebagai mahluk yang paling mulia dimuka bumi ini adalah karena ilmunya, dan juga dilandasi oleh keinginan mengabdikan kepada bangsa dan negara seperti yang telah dikemukakan oleh negarawan, John F. Kennedy dalam pidatonya, “Jangan bertanya apa yang dapat negaramu perbuat bagi kamu, tetapi bertanyalah apa yang dapat kamu perbuat bagi negaramu”.

Tetapi kerja keras kami dimulai dari proses pembuatan proposal, pencarian data, analisa permasalahan sampai dengan penyusunan draft skripsi ini dalam mewujudkan buah karya kami bagi dunia pendidikan, bangsa dan negara ini takkan bisa tercapai tanpa bantuan dari berbagai

pihak. Oleh karena itu kami ingin mengucapkan terima kasih dan penghargaan yang setinggi – tingginya kepada:

1. Kedua orang tua kami tercinta yang senantiasa membantu, membimbing dan mendoakan kami sehingga skripsi ini dapat selesai tepat waktu.
2. Bapak Drs. Maxion Sumtaky, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Merdeka Malang yang telah memberikan dukungan fasilitas demi kelancaran studi.
3. Bapak Drs. Abdul Malik Kumar, M.Si., selaku pembimbing yang telah banyak memberikan masukan, arahan dan kritik dalam penyusunan skripsi kami.
4. My Lovely, yang telah banyak memberikan dukungan dan doa serta cintanya sehingga skripsi ini bisa selesai.
5. Rekan – rekan dan semua pihak yang telah membantu dan mendukung kami, baik secara materiil maupun non materiil, semoga Allah SWT membalas budi baik rekan – rekan semua. Amien!!.

Demikian sepatah kata pengantar dari kami, semoga setetes ilmu ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak baik dari kalangan akademisi, praktisi maupun kalangan awam. Saran dan kritik yang membangun sangat kami harapkan demi perbaikan karya – karya kami di masa yang akan datang.

Malang, Maret 2006

Penyusun

DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul	i
Surat Pernyataan	ii
Persetujuan Skripsi	iii
Persetujuan Tim Penguji	iv
Surat Keterangan Penelitian	v
Berita Acara Bimbingan Skripsi	vi
Riwayat Hidup Penulis	vii
Kata Pengantar	viii
Daftar Isi	x
Daftar Tabel	xiii
Daftar Gambar	xiv
Daftar Lampiran	xv
Abstrak	xvi
Bab I Pendahuluan	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	5
Bab II Landasan Teori	7
A. Laporan Keuangan	7
1. Tinjauan Terhadap Laporan Keuangan	7
2. Tinjauan Terhadap Analisis Rasio Keuangan	12
B. Rasio Keuangan	15
1. Pengertian Rasio Keuangan	15
2. Pengguna Rasio Keuangan	15
3. Jenis Rasio Keuangan	16

C. Penilaian Kinerja Keuangan	23
1. Pengertian Kinerja Keuangan	23
2. Tujuan Penilaian Kinerja Keuangan	23
3. Manfaat Penilaian Kinerja Keuangan	24
D. Saham	25
1. Pengertian Saham	25
2. Pengertian Harga Saham.....	25
E. Hubungan Antara Analisis Laporan Keuangan Dengan Perkembangan Perusahaan.....	26
F. Telaah Penelitian	27
G. Hipotesis Penelitian.....	31
BAB III Metoda Penelitian	
A. Identifikasi dan Definisi Konseptual Variabel	33
B. Definisi Operasional Variabel	33
C. Ruang Lingkup Penelitian	34
D. Lokasi Penelitian.....	35
E. Populasi dan Metode Pengambilan Sampel	35
F. Sumber Data	36
G. Teknik Pengumpulan Data	36
H. Teknik Analisis Data	36
Bab IV Hasil Penelitian dan Pembahasan	40
A. Analisis Pembahasan Rasio Keuangan dan Harga Saham	40
1. Analisis Rasio Likuiditas.....	41
2. Analisis Rasio Solvabilitas	42
3. Analisis Rasio Aktivitas	44
4. Analisis Rasio Profitabilitas	45
5. Harga Saham.....	51
B. Statistik Deskriptif.....	50
C. Uji Asumsi Klasik	51
D. Analisis Regresi.....	54

Bab V Kesimpulan dan Saran	64
A. Kesimpulan	64
B. Keterbatasan Penelitian	65
C. Saran-saran	66
DAFTAR PUSTAKA.....	68

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1 : Prosedur penentuan sampel	35
Tabel 2 : Hasil analisis <i>current ratio</i>	42
Tabel 3 : Hasil analisis <i>debt to equity</i>	44
Tabel 4 : Hasil analisis <i>total asset turn over</i>	45
Tabel 5 : Hasil analisis <i>net profit margin</i>	46
Tabel 6 : Hasil analisis <i>return on investment</i>	47
Tabel 7 : Hasil analisis <i>return on equity</i>	48
Tabel 8 : Harga saham periode 2002 – 2004.....	49
Tabel 9 : <i>Descriptive statistics</i>	50
Tabel 10 : Hasil uji multikolinieritas	52
Tabel 11 : Ringkasan hasil analisis regresi berganda.....	59

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 : <i>Scatterplot</i>	53
Gambar 2 : Uji normalitas	54

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	: <i>Current ratio</i> tahun 2002
Lampiran 2	: <i>Debt to equity</i> tahun 2002
Lampiran 3	: <i>Net profit margin</i> tahun 2002
Lampiran 4	: <i>Total asset turn over</i> tahun 2002
Lampiran 5	: <i>Return on investment</i> tahun 2002
Lampiran 6	: <i>Return on equity</i> tahun 2002
Lampiran 7	: <i>Current ratio</i> tahun 2003
Lampiran 8	: <i>Debt to equity</i> tahun 2003
Lampiran 9	: <i>Net profit margin</i> tahun 2003
Lampiran 10	: <i>Total asset turn over</i> tahun 2003
Lampiran 11	: <i>Return on investment</i> tahun 2003
Lampiran 12	: <i>Return on equity</i> tahun 2003
Lampiran 13	: <i>Current ratio</i> tahun 2004
Lampiran 14	: <i>Debt to equity</i> tahun 2004
Lampiran 15	: <i>Net profit margin</i> tahun 2004
Lampiran 16	: <i>Total asset turn over</i> tahun 2004
Lampiran 17	: <i>Return on investment</i> tahun 2004
Lampiran 18	: <i>Return on equity</i> tahun 2004
Lampiran 19	: <i>Correlations</i>
Lampiran 20	: <i>Model summary^b</i> dan <i>ANOVA</i>
Lampiran 21	: <i>Coefficients^a</i>

ABSTRAKSI

PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK JAKARTA

Bayu Sakti Wicaksono¹⁾

Analisis fundamental (CR, DER, NPM, TATO, ROI dan ROE) merupakan alat yang dapat di gunakan untuk mengukur nilai dari suatu saham apakah saham tersebut dalam kondisi *under value*, *over value*, dan sama nilainya. Apabila saham dalam kondisi *under value* maka kecenderungan investor adalah untuk membelinya sehingga akan berdampak pada permintaan dari saham tersebut yang akan berujung pada fluktuasi harga saham dan apabila saham dalam kondisi *over value* maka kecenderungan investor adalah untuk menjualnya sehingga akan berdampak pada permintaan dari saham tersebut dan akan berujung pada fluktuasi harga saham juga. Dalam berinvestasi semakin besar risiko investasi semakin besar pula tingkat *return* yang diharapkan dan semakin besar *return*, semakin besar pula fluktuasi harga saham yang terjadi. Oleh karena itu dalam penelitian ini mempunyai tujuan untuk meneliti apakah analisis fundamental (CR, DER, NPM, TATO, ROI dan ROE) berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Penelitian ini merupakan penelitian kausalitas, sehingga untuk menguji hubungan antara variabel independen dengan variabel dependen menggunakan analisis linear regresi berganda. Adapun untuk menguji hipotesis menggunakan uji F dan uji t pada taraf keyakinan 95%. Selain itu untuk mengetahui model penelitian ini bias atau tidak maka dalam penelitian ini juga melakukan uji asumsi klasik.

Hasil penelitian ini menyatakan secara serentak variabel independen berpengaruh signifikan terhadap harga saham dan memiliki kontribusi pengaruh sebesar 25.9% sedangkan secara parsial variabel *net profit margin* (NPM) dan *total asset turn over* (TATO) berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan variabel *current ratio* (CR), *deb to equity*(DTE), *return on investment* (ROI) dan *return on equity* (ROE) tidak berpengaruh signifikan.

Kata Kunci : Harga saham, rasio keuangan

¹⁾ Universitas Merdeka Malang

