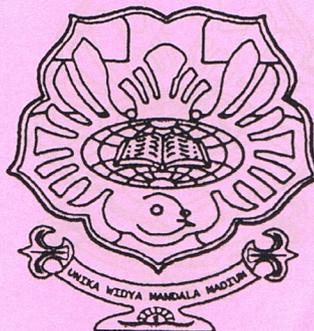


**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Strata 1



Nomor laduk	038 / AK03416
Tanggal Terima	29 MARET 2006
BELI HADIAH	
No. Kode Buku	2006 / AK / Pwr / PK
Copy ke	
Selesai/ oleh	31 MARET 2006

Diajukan Oleh :

Nama : Eko Purnomo

Nim : 52401015

Kepada
**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN**

2006

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Strata 1



Diajukan Oleh :

Nama : Eko Purnomo

Nim : 52401015

Kepada

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
2006**

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi berjudul

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA

yang dipersiapkan dan disusun oleh

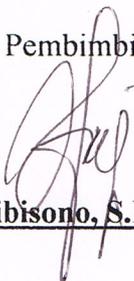
Eko Purnomo

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi.

Madiun, Januari 2006

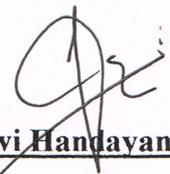
disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing I



Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak.

Pembimbing II



Dwi Handayani, S.E.

Mengetahui

Dekan

Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala
Madiun



Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak.

Ketua Jurusan Akuntansi

Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala
Madiun



Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak.

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi berjudul

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Eko Purnomo

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi.

Madiun, Januari 2006

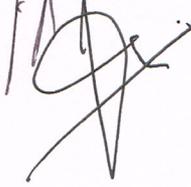
Tim Penguji Skripsi

1. **Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak.** ()

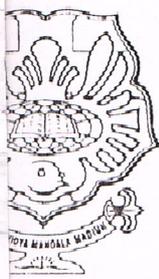
Ketua

2. **Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak.** ()

Anggota

3. **Dwi Handayani, S.E.** ()

Anggota



UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
FAKULTAS EKONOMI

JL. MANGGIS 15-17 , KOTAK POS 16 TELP / FAX. (0351) 53328
MADIUN 63131

Pernyataan Keaslian Karya Tulis Skripsi

Yang bertandatangan dibawah ini saya menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul : **“Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta (BEJ)”** adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi tersebut tidak terdapat secara keseluruhan atau sebagian tulisan orang yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan orang lain yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan atau gagasan saya tanpa memberikan pengakuan kepada penulis asli.

Bila saya melakukan hal tersebut diatas baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi saya dan gelar kesarjanaan serta ijazah yang diberikan universitas batal saya terima.

Madiun, 14 Januari 2006

Yang membuat pernyataan,

Eko Purnomo

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

*"Maka apabila kamu telah selesai
(dari suatu urusan), kerjakanlah
dengan sungguh - sungguh (urusan)
yang lain"*

(Qs. Alam Nasyrah, ayat 7)

Ku persembahkan untuk :

- ☞ *Ayah dan Ibuku Tercinta*
- ☞ *Adik-adikku yang kusayangi*
- ☞ *Teman-teman Almamaterku*

ABSTRAKSI

Kinerja keuangan suatu perusahaan dapat dinilai dengan menggunakan analisa laporan keuangan yang diterbitkan. Contoh alat analisis laporan keuangan tersebut adalah *Current Ratio (CR)* mengandung informasi mengenai kemampuan perusahaan untuk mampu membiayai kewajiban jangka pendek tepat pada waktunya. *Total Asset Turn Over (TATO)* mengandung informasi mengenai kemampuan perusahaan menggunakan keseluruhan aktiva untuk menciptakan penjualan dan mendapatkan laba. *Debt to Equity Ratio (DER)* mengandung informasi mengenai struktur permodalan perusahaan yang lebih banyak memanfaatkan utang. *Return On Equity (ROE)* mengandung informasi mengenai kemampuan perusahaan untuk membagi laba yang tersedia bagi para pemegang saham. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio (CR)*, *Total Asset Turn Over (TATO)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Return On Equity (ROE)* terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang *go public* di Bursa Efek Jakarta (BEJ) periode tahun 2002 – 2003.

Penelitian ini berbentuk riset dengan menggunakan data sekunder. Sampel yang digunakan sebanyak 30 perusahaan manufaktur yang menerbitkan laporan keuangan secara berkala mulai tahun 2002 – 2003. Teknik analisis yang digunakan adalah uji hipotesis regresi linier berganda.

Berdasarkan uji F menunjukkan bahwa CR, TATO, DER dan ROE secara simultan memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang *go public* di Bursa Efek Jakarta (BEJ). Berdasarkan uji t menunjukkan bahwa CR, TATO, DER secara parsial tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan yang *go public* di BEJ, sedangkan ROE secara parsial memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan yang *go public* di BEJ.

Kata Kunci : *Current Ratio*, *Total Asset Turn Over*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*, Harga Saham.

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, kelancaran, berkah, rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul : “PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA”.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Universitas Widya Mandala Madiun. Penulis menyadari bahwa skripsi ini belum bisa dikatakan sebagai suatu karya yang sempurna, untuk itu penulis menghargai segala pendapat dan kritik yang bersifat membangun untuk mencapai suatu perbaikan.

Pada kesempatan ini penulis juga mengucapkan banyak terima kasih atas bantuan dan bimbingan kepada :

1. Ibu Sri Rustiyarningsih, S.E., M.Si., Akt selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun.
2. Bapak Haris Wibisono, S.E., M.Si., Akt selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun.
3. Bapak Haris Wibisono, S.E., M.Si., Akt selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan dan petunjuknya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
4. Ibu Dwi Handayani S.E., selaku Pembimbing II yang banyak meluangkan waktunya dalam memberikan bimbingan, pengarahan, dan saran untuk penulis.

5. Bapak dan Ibu Pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun atas ilmu yang diberikan kepada penulis selama kuliah.
6. Seluruh Staf Tata Usaha dan Staf Perpustakaan Universitas Widya Mandala Madiun yang telah memberikan bantuan kepada penulis dalam penyusunan skripsi.
7. Kedua orang tuaku yang tercinta dan adik-adikku yang telah banyak membantu penulis mengerjakan skripsi ini.
8. Bambang yang telah banyak membantu demi terselesaikannya skripsi ini.
9. Teman-teman yang telah banyak membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

Akhirnya, dengan segala kerendahan hati, penulis mengharapkan semoga hasil karya skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang menaruh minat dalam usaha mengembangkan ilmu pengetahuan.

Madiun, Januari 2006

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Batasan Masalah	7
D. Tujuan Penelitian	7
E. Manfaat Penelitian	8
F. Sistematika Penulisan	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
A. Pasar Modal	10
1. Pengertian Pasar Modal	10
2. Bentuk atau Macam Pasar Modal	11
3. Instrumen Pasar Modal	12
4. Manfaat Pasar Modal	15
5. Pasar Modal yang Efisiens	15
B. Rasio Keuangan	19
1. Rasio Likuiditas	19
2. Rasio Aktivitas	19
3. Rasio Solvabilitas	20
4. Rasio Profitabilitas	20
C. Saham	21
1. Pengertian Saham	21
2. Harga Saham	22
3. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	23
4. Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham	25
5. Teori <i>Signalling</i>	26
D. Tinjauan Peneliti Sebelumnya	27
E. Hipotesis	28
F. Kerangka Penelitian	29

BAB III	METODA PENELITIAN	30
A.	Desain Penelitian	30
B.	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	30
C.	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional variabel	31
D.	Lokasi dan Waktu Penelitian	33
E.	Jenis, Sumber, dan Prosedur Pengumpulan Data	34
F.	Teknik Analisis	34
1.	Uji Asumsi Klasik	35
a.	Uji Multikolinearitas	35
b.	Uji Autokorelasi	35
c.	Uji Heteroskedastisitas	36
2.	Uji Normalitas	37
3.	Uji Hipotesis	38
a.	Regresi Linier Berganda	38
b.	Uji T	39
c.	Uji F	39
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	41
A.	Data Penelitian	41
1.	Gambaran Umum Obyek Penelitian	41
2.	Deskripsi Data	46
3.	Pengujian Kualitas Data	48
a.	Uji Asumsi Klasik	48
b.	Uji Normalitas	50
B.	Hasil Penelitian	50
1.	Analisis Regresi Linier Sederhana	50
2.	Pengujian Hipotesis	53
C.	Pembahasan	55
BAB V	SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	59
A.	Simpulan	59
B.	Keterbatasan	61
C.	Saran	61
	DAFTAR PUSTAKA	63
	LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Deskripsi Aktiva Lancar	41
Tabel 4.2. Deskripsi Hutang Lancar	42
Tabel 4.3. Deskripsi Penjualan	43
Tabel 4.4. Deskripsi Total Aktiva	43
Tabel 4.5. Deskripsi Total Hutang	44
Tabel 4.6. Deskripsi Laba Bersih	45
Tabel 4.7. Deskripsi Modal Saham	45
Tabel 4.8. Data CR, TATO, DER, ROE dan Harga Saham	46
Tabel 4.9. Hasil Uji Multikolinearitas	50
Tabel 4.10. Hasil Regresi Berganda	51

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Konseptual atau Model Penelitian	29
Gambar 4.1. Kelompok Daerah dalam Uji Durbin – Watson	48