

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP  
PERUBAHAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN  
( Studi empiris pada perusahaan Go Public yang terdaftar di BEJ)**



**Skripsi  
Disusun Sebagai Salah Satu Syarat Guna Memperoleh  
Gelara Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Oleh:

**MUHAMMAD IQBAL KURNIAWAN  
B 200 030 380**

**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN AKUNTANSI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA  
2007**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP  
PERUBAHAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN  
( Studi empiris pada perusahaan *Go Public* yang terdaftar di BEJ)**



**Skripsi  
Disusun Sebagai Salah Satu Syarat Guna Memperoleh  
Gelara Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Oleh:

**MUHAMMAD IQBAL KURNIAWAN  
B 200 030 380**

**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN AKUNTANSI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA  
2007**

## HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA)**

Yang ditulis oleh: **MUHAMMAD IQBAL KURNIAWAN, B 200 030 380**

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Januari 2007

Pembimbing Utama

(Drs. Atwal Arifin)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Drs. H. Syamsudin, MM)

## RENUNGAN

"Ibadah Merupakan Sumber Kesejukan Hati, Rasulullah Merupakan Sumber Panutan Sejati, Keluarga Merupakan Sumber Cinta Dan Kasih Sayang, Teman Adalah Sumber Inspirasi."

(No Name)

"Janganlah Merasa Takut Ketika Kesendirian Menyelimutimu, Karena Dengan Kesendirian Itu Kau Akan Lebih Meresapi Makna Hidup, Merenungkan Hal-Hal Yang Terbaik Untukmu Dan Janganlah Khawatir Karena ALLAH SWT Selalu Menyertaimu"

(Someone)

"Mulailah Segala Sesuatu Dengan Hal Yang Benar"

(9 NAGA)

## **PERSEMBAHAN**

Skripsi ini kupersembahkan  
untuk :

- Ayah dan Ibuku Tercinta.
- Kakak- kakak dan adikku  
Tersayang.
- Ole Asyid.
- Seluruh Teman-Teman Yang  
Kusayangi.

## ABSTRAKSI

**Muhammad Iqbal Kurniawan, B 200 030 380, 2007 "PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM" (Studi Empiris Pada Perusahaan Go Public Yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta).**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh yang signifikan antara kinerja keuangan yang diukur dengan rasio keuangan terhadap perubahan harga saham. Rasio keuangan yang digunakan dalam penelitian ini meliputi: Liquiditas (*Current Ratio*), Profitabilitas (*Return on Equity* dan *Return on Investment*), Leverage (*Debt to Equity Ratio*), Aktivitas (*Total Assets Turnover*), Saham (*Earnig per Share*).

Penelitian ini menggunakan survey data sekunder dengan populasi perusahaan manufaktur yang *Go Public* yang terdaftar di BEJ selama tahun 2002, 2003 dan 2004. Sampel penelitian diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling*, antara lain dengan kriteria perusahaan yang sahamnya aktif diperdagangkan, menerbitkan laporan keuangan *auditee*, tidak mengalami *delisting*, tidak mengalami rugi dan memiliki data yang lengkap selama periode penelitian. Akhirnya terpilih 31 perusahaan yang menjadi sampel.

Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah model persamaan linier berganda. Sebelum dilakukan pengujian hipotesis, terlebih dahulu dilakukan pengujian normalitas data dan pengujian asumsi klasik. Hasilnya semua data telah terdistribusi normal dan terbebas dari adanya gejala multikolinieritas, autokorelasi dan heteroskedastisitas.

Hasil analisis regresi berganda menunjukkan bahwa pada uji-F  $H_0$  ditolak artinya rasio keuangan secara serentak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham dan secara parsial  $H_0$  ditolak pada rasio keuangan *Debt to Equity Ratio*, *Total Assets Turn Over*, *Return on Investment* dan *Return on Equity* artinya rasio keuangan tersebut secara parsial mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham, sedangkan pada variabel independen lainnya secara parsial  $H_0$  diterima, artinya rasio keuangan tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham serta kemampuan rasio keuangan secara simultan dalam mempengaruhi perubahan harga saham disekitar tanggal publikasi adalah rendah.

Kata kunci: Rasio Keuangan dan Perubahan Harga Saham

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Puji syukur Alhamdulillah, penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA)”** sebagai salah satu syarat untuk menempuh gelar Sarjana Ekonomi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Dengan segala kerendahan hati, pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada :

1. **Bapak dan Ibuku ter-CINTA** yang selalu memberikan **doa, cinta, semangat** serta **kasih sayang** yang tak terhingga.
2. Bapak Drs. H. Syamsudin, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberi ijin penulisan skripsi ini.
3. Bapak Drs. Atwal Arifin selaku dosen Pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktu untuk membimbing, mengarahkan dan memberikan petunjuk yang berguna bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak Fatchan Ahyani selaku Pembimbing Akademik yang dengan penuh kesabaran membimbing dan mengarahkan penulis sehingga dapat menyelesaikan studi .

5. Bapak dan Ibu dosen serta Staff Pengajar di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
6. **Kakak dan adikku (*Brot Wahyu, Sestra Ani, Sestra Roem, Sestra Rahma dan Brot Aan*)** terima kasih atas kasih sayangnya dan segala nasehatnya. **Ole Asyid** (jadi anak yang soleh yach).
7. **RAGGID'S Family (*Rhida, Altop, Grandong, Gendun, Days, Sunan*)** thank's for d' brotherhood, terima kasih untuk selalu setia disaat duka dan suka (tetap semangat gapai cita-cita yach). **Choeyou, Syamsul n Youdie** (kapan q-ta NyAeR lagie). **Jack daNiel's, Wawunk n Herdiy** Thank's.
8. **Pak Catur TB** beserta keluarga dan PA boarding house (kamar I-2 just keep my secret, ok), the Boys (**Mas Udiek, KRMT Bei SHD, Lek Teguh, Mas Arif, Shiro, Panda, Titih, Jendro, Momo, Dodi, Panji, Wisnu, Topik, Wahyu, Hendro, Lilik**), Seluruh keluarga besar PA (**Green House**).
9. **D' Corner of Entertainment** n My **MOMOSE BE 6861 VC keep ROLLIN**. Semua hal-hal **BURUK** yang pernah aku lakukan, ternyata aku lebih baik tanpa kalian.
10. Temen maen gw di **5010: Mbud, Achong, Kris, Ading, Dadang, Dhee, Intan, Farida** dan **Ida**. Makes your dream come true n jangan lupain Iqbal yach.
11. Seluruh elemen masyarakat yang tergabung dalam **Akuntansi kelas H** angkatan '03 (**terima kasih atas keceriaannya dan situasi belajar yang kondusif**), Ayo semangat jangan mau kalah ma kelas laen yach...



12. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Semoga **ALLAH SWT** memberikan balasan yang berlipat ganda atas semua kebaikan yang telah diberikan kepada penulis, Amin.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan, karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang penulis miliki, untuk itu segala kritik serta sasaran yang bersifat membangun akan penulis terima dengan senang hati dan semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

*Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.*

Surakarta, Januari 2007

Penulis

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN RENUNGAN .....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRAKSI .....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	7
C. Batasan Masalah .....	7
D. Tujuan Penelitian .....	8
E. Manfaat Penelitian .....	8
F. Sistematika Penulisan .....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>10</b>
A. Pasar Modal .....	10
B. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pasar Modal.....	13
C. Tujuan Pasar Modal .....	14
D. Manfaat Pasar Modal.....	14
E. Instrumen Pasar Modal di Indonesia .....	17
F. Penentuan Harga Saham .....	19

G. Penelitian Terdahulu .....	26
H. Kerangka Pemikiran .....	28
I. Hipotesis .....	29
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>30</b>
A. Ruang Lingkup Penelitian .....	30
B. Populasi, Sampel dan Metode Pengambilan Sampel .....	30
C. Data, Sumber Data dan Metode Pengambilan Data .....	32
D. Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya.....	33
E. Metode Analisis Data .....	36
<b>BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>42</b>
A. Hasil Penelitian .....	42
B. Analisis Data .....	43
C. Pembahasan .....	52
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>54</b>
A. Kesimpulan .....	54
B. Keterbatasan Penelitian .....	57
C. Saran .....	57

**DAFTAR PUSTAKA**

**LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

Tabel IV.1 Sampel Penelitian .....	42
Tabel IV.2 Hasil Uji Multikolinieritas .....	44
Tabel IV.3 Hasil Uji Autokorelasi .....	45
Tabel IV.4 Hasil Analisis Regresi .....	46