

PENGARUH INFORMASI AKUNTANSI TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI)



SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh :

LUCIANA ISWI HAPSARI

NIM. B. 100 040 365

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2012**

PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEJ)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

LUCIANA ISWI HAPSARI

B. 100 040 365

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal :

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing Utama

(Drs. H. Syamsudin, MM)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Drs. H. Syamsudin, MM)

HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI

MOTTO

Sabar bukanlah sikap pasif, sabar adalah berusaha dengan penuh kesungguhan dan segala daya upaya mengharap ridho Allah SWT. Apabila kegagalan yang datang, bukanlah Allah tempat segala kesalahan dilemparkan, tetapi segera koreksi diri dan mencari jalan lain dengan tetap dijalan Illahi.

(Ali Bin Abi Tholib)

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kami telah selesai dari suatu urusan kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain, dan hanya kepada Allah kamu berharap”.

(QS. Al Insyirah : 6-8)

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati Kupersembahkan karya ini untuk:

- 1. Ayah dan ibunda, hormat dan bhaktiku padamu yang telah memberikan segala yang telah tak mungkin mampu terbalas.*
- 2. Kakak dan adikku yang aku sayangi yang turut memberi semangat bagiku.*
- 3. “The Best Friend” yang telah banyak memberi motivasi dan perhatiannya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.*
- 4. Almamaterku tercinta.*

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb

Puji syukur alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah serta karuniaNya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul: “PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEJ)” sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung hingga selesainya skripsi ini. Ucapan terima kasih dan penghargaan yang tulus penulis ucapkan kepada :

1. Bapak Drs. H. Syamsudin, M.M, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Drs. H. Syamsudin, MM., selaku Pembimbing Utama yang penuh kesabaran memberikan petunjuk dan pengarahan sehingga skripsi ini bisa selesai.
3. Segenap Dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi yang telah memberikan bekal pengetahuan kepada penulis.
4. Segenap staf dan karyawan Fakultas ekonomi yang telah memberikan banya kemudahan dan bantuannya.

5. “*The Best Friend*” yang telah banyak memberi motivasi dan perhatiannya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan..
6. Kedua orang tua dan adik-adik penulis, trimakasih atas dorongan dan dukungannya.
7. Teman-teman kelas J Angkatan 2004, yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, terima kasih atas persahabatannya selama ini.
8. Semua pihak yang telah membantu dan memberikan dorongan kepada penulis, yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, hingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan untuk itu saran dan masukan sangat penulis hargai.

Dan akhirnya semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan semua pihak yang membutuhkannya.

Wassalamu’alaikum Wr.Wb

Surakarta, Oktober

2009

Penulis.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	ix
ABSTRAKSI	x
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Pembatasan Masalah	4
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian	5
F. Sistematika Penulisan Skripsi	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Pasar Modal	8
B. Saham dan Penilaian Harga Saham	20
C. Informasi Akuntansi	23

	D. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	26
	E. Hubungan Rasio Keuangan dan Harga Saham	30
	F. Tinjauan Penelitian Sebelumnya	30
	G. Kerangka Pemikiran	32
	H. Hipotesis	33
BAB	III METODE PENELITIAN	
	A. Jenis Penelitian	34
	B. Populasi dan Sampel Penelitian	34
	C. Teknik Pengambilan Sampel	35
	D. Data dan Sumber Data	35
	E. Definisi Operasional Variabel	36
	F. Metode Analisis Data	38
BAB	IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
	A. Pengumpulan Data	45
	B. Hasil Analisis Data dan Pembahasan	49
BAB	V PENUTUP	
	A. Kesimpulan	57
	B. Keterbatasan Penelitian	59
	C. Saran-saran	60

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Daftar Sampel Perusahaan dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan Tahun 2006	46
Tabel 4.2 Data DER, DPM, ROI, ROE, PER dan Harga Saham	47
Tabel 4.3 Nilai T_{hitung} dan Signifikansi	50
Tabel 4.4 Rekapitulasi Hasil Uji F	53
Tabel 4.5 Nilai Tolerance dan VIF.....	55
Tabel 4.6 Nilai T_{hitung} dan Sognifikansi	56

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 1. Kerangka Pemikiran 32

ABSTRAKSI

Luciana Iswi Hapsari, 2009. "PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM" (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI). Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Harga saham merupakan ukuran prestasi kinerja perusahaan yaitu seberapa jauh manajemen telah berhasil mengelola perusahaan atas nama pemegang saham dimana tugas seorang manajemen dengan tujuan utamanya adalah memaksimalkan harga saham. Rasio keuangan sangat mempengaruhi harga saham sehingga untuk memahami bagaimana kinerja perusahaan serta proyeksi keuangan, maka harus mengevaluasi informasi akuntansi yang berupa rasio keuangan yang dilaporkan dalam laporan keuangan.

Tujuan penelitian ini adalah untuk membuktikan pengaruh lima variabel bebas yang terdiri dari *DER*, *ROI*, *EPS*, *ROE*, dan *NPM* terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI.

Sampel yang digunakan adalah 50 perusahaan manufaktur yang ada di Bursa Efek Indonesia, yang mana teknik pengambilan sampelnya adalah dengan *purposive sampling*. Data yang digunakan adalah data sekunder yaitu data laporan keuangan auditan tahun 2007 yang dipublikasikan di BEI selama tahun 2008 melalui surat kabar dan sumber lain yang mendukung. Analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi berganda, dengan persamaan: $Y = a + b_1X_1 + b_2X_2 + b_3X_3 + b_4X_4 + b_5X_5 + \epsilon$. Setelah diketahui masing-masing variabel, kemudian diuji hipotesis dengan uji-F dan uji-t.

Simpulan yang diperoleh adalah bahwa dari kelima variabel ternyata hanya terdapat tiga variabel bebas yang terdiri dari *DER*, *ROI*, dan *EPS* mempengaruhi harga saham, sedangkan lainnya yaitu *ROE* dan *NPM* tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI.

Kata kunci: informasi akuntansi, *DER*, *ROI*, *EPS*, *ROE*, *NPM*, harga saham