

Skripsi

**ANALISIS RASIO KEUANGAN
SEBAGAI PREDIKSI PERUBAHAN LABA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI PASAR MODAL INDONESIA**

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



Novi Lidyawati
01.60.0098

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2004**

ABSTRAK

Perkembangan pasar modal yang pesat menciptakan berbagai peluang atau alternatif investasi bagi investor. Akan tetapi disisi lain, perusahaan harus saling bersaing dalam mendapatkan dana dari investor dalam pasar modal. Pada umumnya, investor akan menanamkan modalnya dalam perusahaan yang dapat memberikan return yang tinggi, yang pada umumnya dapat dipenuhi oleh perusahaan yang memiliki kinerja yang baik. Atas dasar inilah maka manajemen perusahaan perlu meningkatkan kinerjanya yang tercermin dalam laporan keuangan perusahaan.

Analisa laporan keuangan ini dilakukan dengan menganalisis rasio-rasio keuangan yang ada. Analisa laporan keuangan dapat membantu para pelaku bisnis, pihak pemerintah, dan para pemakai laporan keuangan lainnya dalam menilai kondisi keuangan suatu perusahaan

Penelitian ini menggunakan data sebanyak 42 perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEJ, yaitu perusahaan yang telah melaporkan laporan keuangan lengkap (laporan rugi laba, laporan arus kas, dan neraca) dan memiliki stockholder's equity serta net profit yang positif. Periode pengamatan yang digunakan adalah tahun 1999-2003. Serta alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah logistic regression model dengan langkah-langkah tertentu.

Logistic regression digunakan untuk mengetahui nilai terbaik dari tiap-tiap koefisien variabel independennya untuk memprediksi perubahan laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di pasar modal Indonesia. Dan juga rasio keuangan yang digunakan terdiri dari 18 rasio keuangan yang dibagi dalam 4 kategori untuk memprediksi perubahan laba, yaitu rasio leverage (TLTA, CFTL, CFCL, NWTLFA, CLI, CLE, OITL); rasio likuiditas (CR, QR, WCTA); rasio produktifitas (STA, INWC, QAI, NWS); dan rasio profitabilitas (NPM, ROA, RETA). Rasio-rasio tersebut akan digunakan untuk memprediksi perubahan laba satu tahun kedepan (model I) dan perubahan laba dua tahun kedepan (model II).

Hasilnya ditemukan bukti bahwa rasio keuangan dapat digunakan untuk memprediksi perubahan laba satu tahun kedepan dan perubahan laba dua tahun kedepan. Tetapi kemampuan rasio keuangan untuk memprediksi perubahan laba satu tahun kedepan lebih tepat daripada untuk prediksi perubahan laba dua tahun kedepan.

Kata kunci : *rasio leverage, rasio likuiditas, rasio produktifitas, rasio profitabilitas, perubahan laba, logistic regression model*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	5
1.4 Kerangka Pikir.....	7
1.5 Sistematika Penulisan.....	9
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Pihak-pihak Yang Berkepentingan Terhadap Laporan Keuangan.....	11
2.1.2 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan	13
2.1.3 Tujuan Laporan Keuangan	13
2.1.4 Bentuk-bentuk Laporan Keuangan	16
2.1.5 Sifat Laporan Leuangan	18
2.1.6 Keterbatasan Laporan keuangan	19
2.1.7 Pentingnya Analisa Laporan Keuangan.....	20
2.1.8 Definisi Analisa Rasio	20

2.1.9 Penggolongan Rasio Keuangan	21
2.2 Pengembangan Hipotesis	27
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Sumber dan Jenis data.....	32
3.1.1 Sampel.....	32
3.1.2 Jenis Data	33
3.2 Definisi dan Pengukuran Variabel Penelitian	33
3.2.1 Definisi Variabel Penelitian	33
3.2.2 Pengukuran Variabel Penelitian	35
3.3 Alat Analisis Data	36
3.3.1 Menilai Kelayakan Model	37
3.3.2 Menilai Keseluruhan Model (Overall Model Fit)	38
3.3.3 Menguji Koefisien Regresi	39
3.3.4 Menilai Ketepatan Prediksi	39
3.3.5 Estimasi Parameter dan Intepretasinya	40
3.3.6 Menguji Kemampuan Model Rasio Keuangan.....	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Rasio Keuangan Untuk Prediksi Perubahan Laba Satu Tahun Kedepan	43
4.1.1 Statistik Deskriptif	43
4.1.2 Logistic Regression.....	48
4.1.2.1 Menilai Kelayakan Model	49
4.1.2.2 Menilai Keseluruhan Model (Overall Model Fit)	50
4.1.2.3 Menguji Koefisien Regresi	50
4.1.2.4 Menilai Ketepatan Prediksi	52
4.1.2.5 Estimasi Parameter dan Intepretasinya	53
4.1.2.6 Menguji Kemampuan Model Rasio Keuangan.....	55
4.2 Rasio Keuangan Untuk Prediksi Perubahan Laba Dua Tahun Kedepan	60
4.2.1 Statistik Deskriptif	60

4.2.2 Logistic Regression.....	65
4.2.2.1 Menilai Kelayakan Model	66
4.2.2.2 Menilai Keseluruhan Model (Overall Model Fit)	66
4.2.2.3 Menguji Koefisien Regresi	67
4.2.2.4 Menilai Ketepatan Prediksi	69
4.2.2.5 Estimasi Parameter dan Intepretasinya	70
4.2.2.6 Menguji Kemampuan Model Rasio Keuangan	71
4.3 Perbandingan Model I dan Model II.....	75
BAB V KESIMPULAN	
5.1 Kesimpulan	76
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	79

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

