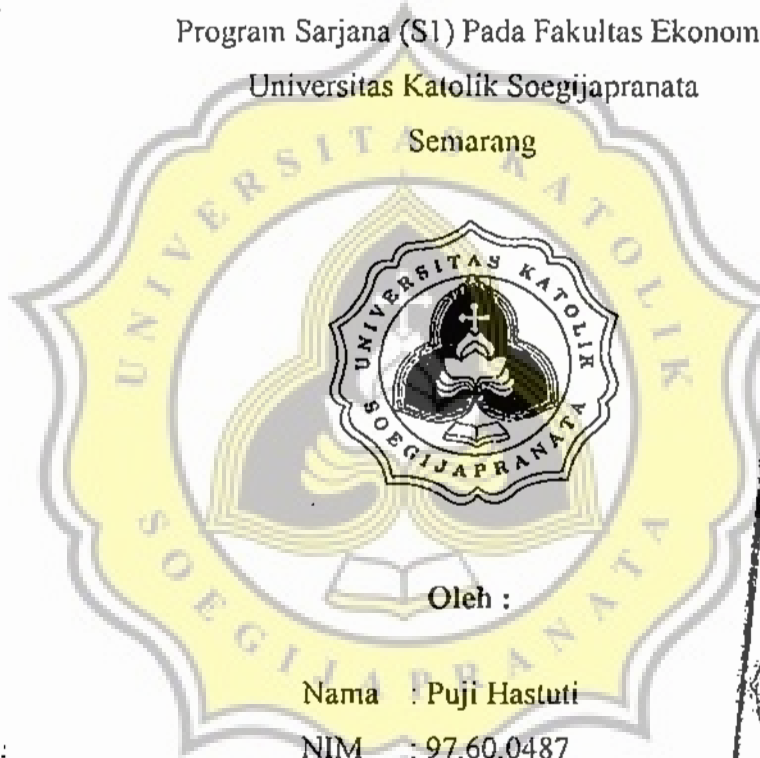


**NALISIS HUBUNGAN ANTARA KINERJA RASIO KEUANGAN
GAN HARGA SAHAM BIASA PADA SAAT PUBLIKASI LAPORAN
KEUANGAN**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan
Program Sarjana (S1) Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata

Semarang



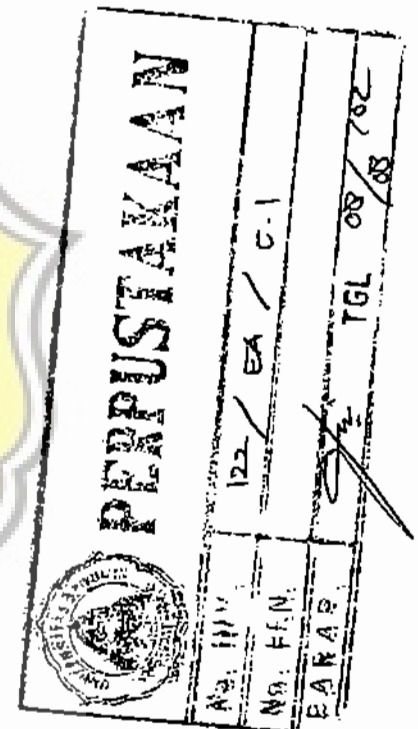
Oleh :

Nama : Puji Hastuti

NIM : 97.60.0487

NIRM : 97.6.111.02030.50062

Jurusan : Akuntansi



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG**

2002



HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Puji Hastuti

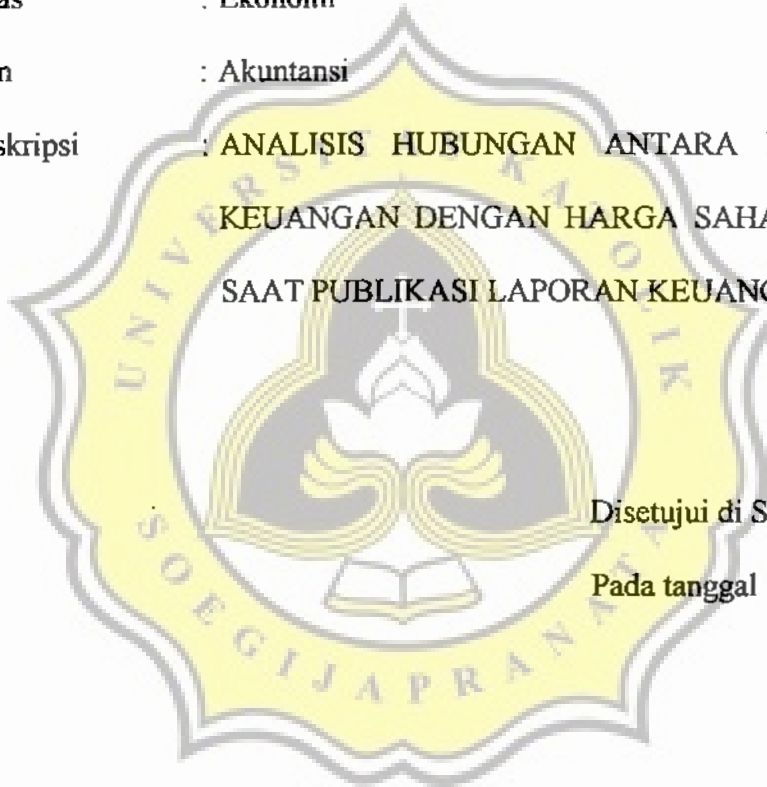
Nim : 97.60.0487

Nirm : 97.6.111.02030.50062

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Judul skripsi : ANALISIS HUBUNGAN ANTARA KINERJA RASIO
KEUANGAN DENGAN HARGA SAHAM BIASA PADA
SAAT PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN



Disetujui di Semarang

Pada tanggal :

Pembimbing I

(Vincent Didiék, W.A., MBM, Ph.D)

Pembimbing II

(Stefani Lily Indarto, SE, MM)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

JUDUL SKRIPSI : ANALISIS HUBUNGAN ANTARA KINERJA RASIO
KEUANGAN DENGAN HARGA SAHAM BIASA PADA
SAAT PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN

Telah diuji dan dipertahankan dihadapan dewan penguji skripsi pada:

Hari : Kamis

Tanggal : 23 Mei 2002

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Dosen Penguji I

(Drs. R. Bowo Harcahyo, MBA)

Dosen Penguji II

(Clara Susilowati, SE, MSI.)

Dosen Penguji III

(Monica Palupi, SE, MM.)

Mengetahui Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Katolik Soegijapranata

Semarang

(Vincent Didiek, W.A., MBM, Ph.D)

ABSTRAKSI

Pasar modal bermanfaat bagi perusahaan untuk memperoleh tambahan modal. Orang atau badan usaha yang akan memberikan tambahan modal disebut investor, mengharapkan keuntungan dari dana yang diinvestasikan tersebut baik berupa deviden maupun *capital gain*. Untuk memenuhi harapan investor dalam meraih keuntungan-keuntungan tersebut maka emiten harus menyajikan secara rutin informasi-informasi akuntansi yang diperlukan. Informasi yang dimaksud adalah informasi akuntansi yang menunjukkan kinerja keuangan suatu emiten selama satu periode yaitu laporan keuangan, serta informasi-informasi lain seperti pengumuman deviden, pengumuman saham bonus dan sebagainya. Laporan keuangan terdiri dari neraca, laporan laba rugi, laporan perubahan posisi keuangan, catatan dan laporan lain serta materi penjelasan yang merupakan bagian integral dari laporan keuangan.

Prestasi perusahaan adalah kemampuan perusahaan dalam mengelola kekayaan yang dimiliki dari sumber dana tertentu untuk menghasilkan keuntungan. Prestasi perusahaan bisa dikaji dari kinerja keuangan perusahaan yang diolah dari laporan keuangan yang dikeluarkan secara periodik. Kinerja keuangan yang lebih fundamental dalam menjelaskan beberapa kekuatan dan kelemahan keuangan perusahaan adalah rasio keuangan. Melalui rasio keuangan kita bisa membuat perbandingan yang berarti dalam dua hal. Pertama, kita bisa bandingkan rasio keuangan suatu perusahaan dari waktu ke waktu untuk mengamati kecenderungan yang sedang terjadi. Kedua, kita bisa bandingkan rasio keuangan suatu perusahaan dengan perusahaan lain yang masih bergerak pada industri yang relatif sama pada periode tertentu (Yogo Purnomo, 1998:33).

Harga pasar saham ditentukan berdasarkan kekuatan permintaan dan penawaran. Selama ini kondisi harga saham-saham yang tercatat dipasar modal senantiasa naik turun. Hal tersebut menyebabkan investor menjadi enggan dan kesulitan untuk menentukan pilihan dalam menanamkan modalnya apalagi untuk investor yang tujuan utamanya memperoleh *capital gain*

Berdasarkan penjelasan diatas, maka masalah yang akan dibahas dalam penelitian ini adalah apakah terdapat hubungan antara kinerja rasio keuangan dengan harga saham biasa pada saat publikasi laporan keuangan.

Untuk mengukur hubungan antara kinerja rasio keuangan dengan harga saham biasa digunakan korelasi berganda, setelah itu dilakukan pengujian yang lebih formal untuk menentukan apakah benar-benar ada hubungan statistik, pengujian tersebut disebut uji signifikansi.

Hipotesis dalam penelitian ini digunakan untuk menguji apakah benar-benar ada hubungan statistik yang dirumuskan sebagai berikut :

Hipotesis nol (Ho) : Tidak ada hubungan antara kinerja rasio keuangan dengan harga saham biasa pada saat publikasi laporan keuangan.

Hipotesis alternatif (Ha) : Ada hubungan antara kinerja rasio keuangan dengan harga saham biasa pada saat publikasi laporan keuangan.

Tujuan penelitian yang dilakukan peneliti dalam penyusunan skripsi ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat hubungan antara kinerja rasio keuangan dengan harga saham biasa pada saat publikasi laporan keuangan. Peneliti berharap agar hasil penelitian ini dapat bermanfaat bagi berbagai pihak seperti investor dan pembaca. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang telah terdaftar di BEJ sebelum 31 Desember 1997. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan tertentu secara purposive sampling artinya bahwa populasi yang akan dijadikan sampel dalam penelitian ini adalah populasi yang memenuhi kriteria tertentu sesuai dengan keinginan peneliti. Berdasarkan kriteria peneliti ada 19 perusahaan yang akan dijadikan sampel penelitian. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan keuangan, harga saham penutupan bulanan, pembayaran deviden, daftar nama perusahaan yang termasuk dalam 50 leading companies in market capitalization dan gambaran perusahaan. Metode pengumpulan data yang digunakan adalah metode dokumentasi. Dokumen yang dimaksud adalah fact book, JSX statistik, JSX monthly statistik dan Indonesian capital market directory.

Penelitian ini dimulai dengan melakukan perhitungan rasio keuangan kemudian mencari data tentang daftar harga saham penutupan bulan Februari - Mei dari tahun 1998-2000. Dari harga saham penutupan bulanan dicari *return saham* yang akan digunakan untuk perhitungan korelasi berganda antara rasio keuangan dengan harga saham biasa. Hasil perhitungan dan uji signifikansi diketahui bahwa pada tahun 1998 kinerja rasio keuangan berhubungan dengan harga saham pada saat publikasi laporan keuangan, tetapi untuk tahun 1999 dan tahun 2000 tidak terdapat hubungan antara kinerja rasio keuangan dengan harga saham pada saat publikasi laporan keuangan.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat yang telah dilimpahkan-Nya, sehingga dapat tersusunlah skripsi ini guna memenuhi syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis mendapatkan bimbingan dan bantuan serta petunjuk dari berbagai pihak sehingga pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Vincent Didiek W.A., MBM, Ph.D selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang sekaligus sebagai Dosen Pembimbing I yang telah memberikan arahan dan saran kepada penulis.
2. Ibu Stefani Lily Indarto, SE, MM selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan arahan dan saran kepada penulis.
3. Bapak, ibu selaku orang tua yang telah membiayai dan memberikan dukungan yang sangat besar bagi keberhasilan skripsi ini.
4. Mbak Sri, mbak Santi dan Anang yang telah memotivasi penulis selama ini.
5. Ratna, Ana, Mely, Ani, Lili dan teman-temanku yang telah membantu dan memotivasi penulis selama ini.
6. Kepada semua pihak yang secara langsung maupun tidak langsung turut mendukung penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang penulis miliki. Oleh karena itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi mereka yang memerlukan dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi bagi semua pihak yang membutuhkan.

Semarang, Maret 2002

Penulis



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAKSI.....	iv
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	5
1.3. Pembatasan Masalah.....	5
1.4. Tujuan Penelitian.....	6
1.5. Manfaat Penelitian.....	6
1.6. Hipotesis Penelitian.....	7
1.7. Kerangka Pikir.....	8
1.8. Definisi Operasional.....	9
1.9. Metode Penelitian.....	10
1.9.1. Lokasi Penelitian.....	10
1.9.2. Populasi dan Teknik Sampling.....	10

1.9.3. Data Yang Digunakan.....	13
1.9.4. Metode Pengumpulan Data.....	13
1.9.5. Teknik Analisis Data.....	13
1.10. Sistematika Penulisan ^x	16
BAB II LANDASAN TEORI.....	18
2.1. Pasar Modal.....	18
2.2. Alternatif Pendanaan Perusahaan.....	19
2.3. Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham.....	21
2.4. Analisis Laporan Keuangan.....	22
2.4.1. Analisis Rasio.....	24
2.5. Permodalan Dengan Saham Biasa.....	27
2.6. Informasi dalam Keputusan Ekonomi.....	29
2.7. Pengukuran Return.....	30
2.7. Pengukuran Korelasi Berganda dan Uji Signifikasi.....	31
2.8. Penelitian Sebelumnya.....	34
BAB III GAMBARAN PERUSAHAAN ^x.....	36
BAB IV PEMBAHASAN.....	57
BAB V PENUTUP.....	65
5.1. Kesimpulan.....	65
5.2. Saran.....	65

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Sampel Penelitian.....	11
Tabel 1.2 Daftar Nama Sampel	12
Tabel 3.1 Data Rasio Keuangan dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan PT. Gudang Garam.....	36
Tabel 3.2 Data Rasio Keuangan dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan PT. HM. Sampoerna.....	38
Tabel 3.3 Data Rasio Keuangan dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan PT. Unilever Indonesia.....	39
Tabel 3.4 Data Rasio Keuangan dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan PT. Indofood Sukses Makmur.....	40
Tabel 3.5 Data Rasio Keuangan dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan PT. Tekmaco Perkasa Engineering.....	41
Tabel 3.6 Data Rasio Keuangan dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan PT. Astra Internasional.....	42
Tabel 3.7 Data Rasio Keuangan dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan PT. Indah Kiat Pulp dan Paper.....	43
Tabel 3.8 Data Rasio Keuangan dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan PT. Indocement Tunggul Perkasa.....	44
Tabel 3.9 Data Rasio Keuangan dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan PT. Semen Gresik.....	45

Tabel 3.10 Data Rasio Keuangan dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan	
PT. Tempo Scan Pasifik	46
Tabel 3.11 Data Rasio Keuangan dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan	
PT. Kalbe Farma.....	47
Tabel 3.12 Data Rasio Keuangan dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan	
PT. Gajah Tunggal.....	48
Tabel 3.13 Data Rasio Keuangan dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan	
PT. Tekmaco Jaya.....	49
Tabel 3.14 Data Rasio Keuangan dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan	
PT. Polysindo Eka Perkasa.....	50
Tabel 3.15 Data Rasio Keuangan dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan	
PT. Fajar Surya Wisesa	51
Tabel 3.16 Data Rasio Keuangan dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan	
PT. Tjiwi Kimia.....	52
Tabel 3.17 Data Rasio Keuangan dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan	
PT. Sari Husada	54
Tabel 3.18 Data Rasio Keuangan dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan	
PT. BAT Indonesia.....	55
Tabel 3.19 Data Rasio Keuangan dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan	
PT. Citra Tubindo.....	56
Tabel 4.1 Rasio keuangan 19 Emiten Tahun 1998.....	58
Tabel 4.2 Rasio keuangan 19 Emiten Tahun 1999.....	59

Tabel 4.3 Rasio keuangan 19 Emiten Tahun 2000..... 60

Tabel 4.4 Nilai F hitung dan F tabel..... 63



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Harga Saham 19 Emiten Tahun 1997
- Lampiran 2 Harga Saham 19 Emiten Tahun 1998
- Lampiran 3 Harga Saham 19 Emiten Tahun 1999
- Lampiran 4 Harga Saham 19 Emiten Tahun 2000
- Lampiran 5 Hasil Perhitungan Koefisien Korelasi Berganda tahun 1998
- Lampiran 6 Hasil Perhitungan Koefisien Korelasi Berganda tahun 1999
- Lampiran 7 Hasil Perhitungan Koefisien Korelasi Berganda tahun 2000

