

ABSTRAK

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT-TO-EQUITY RATIO*, *RETURN ON INVESTMENT*, *CURRENT ASSET TURNOVER* TERHADAP HARGA SAHAM

Agustinus Sunarto
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2005

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui hubungan pengaruh rasio-rasio dalam laporan keuangan perusahaan tersebut terhadap perubahan harga saham dari tahun 2000, 2001 dan tahun 2002. Penelitian dilakukan pada bulan Maret sampai dengan bulan Juni 2004.

Dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan yang *go public* di Bursa Efek Jakarta (BEJ) sebanyak 250 perusahaan yang aktif dari tahun 2000, 2001, dan 2002. Jumlah sampel sebanyak 30 perusahaan. Pengambilan sampel dilakukan secara acak. Pengambilan data dilakukan dengan dokumentasi. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Variabel bebas (*Independent variable*) rasio CR (*Current Ratio*), rasio DER (*Debt-to-Equity Ratio*), rasio ROI (*Return On Investment*), rasio CAT (*Current Asset Turnover*). Variabel terikat (*Dependent variable*) harga saham yang digunakan adalah harga saham penutupan.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa dengan melihat hasil analisis regresi menunjukkan bahwa nilai p-value pada variabel CR atau dikatakan p-value 0,001 lebih kecil dari 0,05, berarti dapat disimpulkan dari persamaan regresi bahwa variabel CR secara signifikan berpengaruh negatif terhadap variabel Harga Saham. Nilai p-value pada variabel DER atau dikatakan p-value 0,667 lebih besar dari 0,05, berarti dapat disimpulkan dari persamaan regresi bahwa variabel DER secara tidak signifikan berpengaruh positif terhadap variabel Harga Saham. Nilai p-value pada variabel ROI atau dikatakan p-value 0,002 lebih kecil dari 0,05, berarti dapat disimpulkan dari persamaan regresi bahwa variabel ROI secara signifikan berpengaruh positif terhadap variabel Harga Saham. Dengan melihat hasil analisis regresi menunjukkan bahwa nilai p-value pada variabel CAT atau dikatakan p-value 0,000 lebih kecil dari 0,05, berarti dapat disimpulkan dari persamaan regresi bahwa variabel CAT secara signifikan berpengaruh negatif terhadap variabel Harga Saham. Secara simultan dari hasil analisis regresi menunjukkan bahwa nilai F hitung adalah 7,985 atau secara absolut lebih besar dari F tabel 2,400 (dengan $df_1=4$, $df_2=1074$ dan $sign=5\%$), berarti dapat disimpulkan dari persamaan regresi bahwa secara simultan keempat variabel bebas; CR, DER, ROI, dan CAT secara signifikan berpengaruh terhadap variabel Harga Saham.

Kata kunci: *Rasio CR, Rasio DER, Rasio ROI, dan Rasio CAT*

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF CURRENT RATIO, DEBT-TO-EQUITY RATIO, RETURN ON INVESTMENT, CURRENT ASSET TURNOVER ON THE SHARE PRICE

**Agustinus Sunarto
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2005**

This research aims were to find out the ratios' influence in the company's financial report in the share price changes from the year 2000, 2001, and 2002. This research was performed on March to June 2004.

The population of this research was "go public" companies in Jakarta Stock Exchege (Bursa Efek Jakarta/BEJ) as many as 250 companies that were active within the year 2000 to 2002 with the samples of 30 companies. The samples were obtained randomly. The independent variables were CR ratio (Current Ratio), DER ratio (Debt-to-Equity Ratio) ROI ratio (Return On Investment), CAT ratio (Current Asset Turnover), while the dependent variable of share price used was the closing share price. The data was obtained by doing direct documentation on the secondary data. In order to test the proposed hypothesis, double linear regression analysis was applied.

The result of the research demonstrated that by looking at the regression analysis result, it showed that the p-value of CR variable or known as p-value 0,001 was lower than 0,05, it could be concluded from the regression equation that CR variable significantly brought negative effect on the Share Price variable. The p-value on ROI variable or known as p-value 0,02 was lower than 0,05, it meant that ROI variable significantly brought positive effect on the Share Price Variable. By looking at the regression analysis result, it showed that the p-value on CAT variable or known as p-value 0,000 was lower than 0,05, it could be concluded from the regression equation that CAT variable significantly brought negative effect on the Share Price variable. Simultaneously, the regression analysis result demonstrated that the counted F value was 7,985 or absolutely higher than the table F 2,400 (with $df_1=4$, $df_2=1074$ and $sign=5\%$), it meant that simultaneously the four independent variables; CR, DER, ROI, and CAT significantly influenced the Share Price Variable.

Keywords: CR Ratio, DER Ratio, ROI Ratio, and CAT Ratio