

**PENGARUH ANALISIS RASIO PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN  
LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM  
PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BEI**  
( Studi Empiris pada *Annual Report* Perusahaan *Food And Beverage* yang  
Terdaftar di BEI Tahun 2007 – 2011 )



**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi  
Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret**

Disusun Oleh :

**RHEVIANY HATMIKOWATI SRIYONO PUTRI**

F 0309076

**JURUSAN AKUNTANSI FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS SEBELAS MARET**

**SURAKARTA**

**2013**  
*commit to user*

**PERSETUJUAN SKRIPSI**

Nama Penyusun : RHEVIANY HATMIKOWATI SRIYONO PUTRI  
Nomor Induk Mahasiswa : F 0309076  
Fakultas/ Jurusan : Ekonomi/ Akuntansi  
Judul Skripsi : **PENGARUH ANALISIS RASIO PROFITABILITAS,  
LEVERAGE DAN LIKUIDITAS TERHADAP HARGA  
SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* YANG  
TERDAFTAR DI BEI**  
Dosen Pembimbing : Anis Widjajanto, S.E., M.Si., Ak

Surakarta, 25 April 2013

Dosen Pembimbing



( Anis Widjajanto, S.E., M.Si., Ak )

NIP. 19710314 199802 1 001

*commit to user*

**HALAMAN PENGESAHAN**

Telah disetujui dan diterima dengan baik oleh Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta guna melengkapi tugas-tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi.

Surakarta, 25 April 2013

Tim Penguji Skripsi:

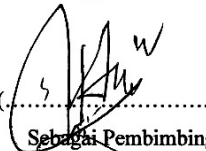
1. Djoko Suhardjanto, Mcom, (Hons). Ph.D, Ak  
NIP. 19630203 198903 1 006



(.....)

Sebagai Ketua

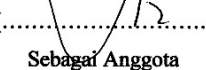
2. Anis Widjajanto, S.E., M.Si., Ak  
NIP. 19710314 199802 1 001



(.....)

Sebagai Pembimbing

3. Sri Suranta, S.E., M.Si., Ak  
NIP. 19720305 199702 1 001



(.....)

Sebagai Anggota

**SURAT PERNYATAAN SKRIPSI**

Yang bertanda tangan di bawah ini mahasiswa Program Sarjana S1 Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret :

Nama : RHEVIANY HATMIKOWATI SRIYONO PUTRI  
NIM. : F 0309076  
Jurusan : AKUNTANSI  
Tempat / Tgl. Lahir : SUKOHARJO, 02 MEI 1991  
Alamat : Demakan RT 02/ RW 05, Mojolaban, Sukoharjo

---

Pembimbing Skripsi : Anis Widjajanto, S.E., M.Si., Ak  
Judul Skripsi : PENGARUH ANALISIS RASIO PROFITABILITAS  
*LEVERAG*, DAN LIKUIDITAS TERHADAP HARGA  
SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE*  
YANG TERDAFTAR DI BEI (Studi Empiris pada *Annual Report* Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar di  
BEI Tahun 2007 – 2011 )

Dengan ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa:

1. Skripsi yang saya buat merupakan hasil karya murni saya sendiri
2. Apabila ternyata dikemudian hari, bahwa Skripsi ini merupakan hasil jiplakan/  
salinan/saduran karya orang lain, maka saya bersedia menerima sanksi sbb:
  - a. Sebelum dinyatakan lulus, bersedia menyusun Skripsi ulang dan diuji kembali
  - b. Setelah dinyatakan lulus, penarikan Ijazah dan penjabutan gelar sarjana.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya.

Surakarta, 29 April 2013  
Mahasiswa  
  
  
RHEVIANY H.S.P  
NIM F 0309076

### **ABSTRACT**

*This study aims to determine and analyze the influence of profitability, leverage and liquidity to stock price of listed companies in Indonesia Stock Exchange (BEI).*

*The population in this study is food and beverage company registered in the Indonesia Stock Exchange in 2007 - 2011. Of the 16 companies listed, only 13 companies that meet the criteria of the study sample has been determined. The data analysis technique with classical assumption test. Testing of hypotheses using multiple linear regression analysis and moderated regression analysis with SPSS 16.0 for windows.*

*The result showed that variable profitability (ROA and EPS) have significant influence on stock price in food and beverage companies listed in Indonesia Stock Exchange in 2007 - 2011. Another result are DER and current ratio did not significant influence on stock price in food and beverage companies listed in Indonesia Stock Exchange in 2007 - 2011.*

*Key words : Profitability ratio , Leverage Ratio, Liquidity Ratio and stock price*

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh profitabilitas dan leverage perusahaan terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan *Food and Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2007 – 2011. Dari 16 perusahaan yang terdaftar, hanya 13 perusahaan yang memenuhi kriteria sampel penelitian yang telah ditetapkan. Teknik analisis data dilakukan dengan uji asumsi klasik. Pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi linier berganda dan *moderated regression analysis* dengan bantuan SPSS 16.0 *for windows*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel profitabilitas (ROA and EPS) berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham perusahaan *Food and Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2007 – 2011. Hasil lainnya adalah pada variabel DER *and current ratio* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham perusahaan *Food and Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2007 – 2011.

Kata kunci : Rasio Profitabilitas, Rasio Leverage, Rasio Likuiditas dan Harga Saham

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang senantiasa melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penelitian dan penulisan skripsi dengan judul **“PENGARUH ANALISIS RASIO PROFITABILITAS DAN RASIO LEVERAGE TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BEI : Studi Empiris pada *Annual Report* Perusahaan *Food And Beverage* yang Terdaftar di BEI Tahun 2007 – 2011”**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada program Sarjana Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Sebelas Maret.

Penelitian dan penulisan skripsi ini dapat terlaksana atas dukungan, bimbingan, bantuan, serta doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis dengan ketulusan hati mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Keluarga tercinta, Bapak Agus Sriyono dan Ibu Sugihatmi yang selalu memberikan doa, materi dan motivasi yang tak pernah terputus serta Kakak tercinta Mas Rhengo, Mas Rhembo, Mbak ica, dan ponakan tersayang Dedek Reza atas dukungan dan doanya.
2. Bapak Anis Widjajanto, S.E., M.Si., Ak selaku dosen pembimbing yang telah memberikan waktu, saran, bimbingan serta telah sabar dalam memberikan arahnya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

*commit to user*

3. Bapak Drs. Wisnu Untoro, MS selaku Dekan Fakultas Ekonomi yang telah memberikan kesempatan bagi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak Drs. Santosa Tri Hananto, M.Si., Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi.
5. Ibu Dra. Palikhatun, M.Si., Ak selaku dosen pembimbing akademik.
6. Seluruh staf pengajar, Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi UNS yang telah memberikan bekal ilmu yang sangat bermanfaat bagi penulis.
7. Aditya anang, terimakasih atas support, kasih sayang dan do'a yang selama ini diberikan dengan tulus.
8. Teman-teman Akuntansi 2009 tercinta, *special thanks for* Mega, Nadia, Lastry, dan Kiki atas bantuan, semangat yang kalian berikan
9. Semua pihak yang telah membantu dalam proses penulisan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman, oleh karena itu kritik dan saran sangat diharapkan. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi dan wacana bagi semua pihak yang membutuhkan.

Surakarta, 25 April 2013

Penulis

*commit to user*



## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

*“Don’t lose hope !!!!!”*

*You never know what tomorrow will happen*

*“Everything has to be started from zero..”*

“Allah lebih tau kapan harus mengabulkan permintaanmu, dan berjuanglah sampai Allah percaya kamu sudah pantas menerimanya.”

**Skripsi ini kupersembahkan untuk:**

IBU DAN BAPAK YANG TELAH MEMBESARKAN,  
MENGENALKAN ARTI KEHIDUPAN SERTA TAK LUPA  
MENDOAKAN

KAKAK YANG SELALU MEMBANTU, MENGHIBUR, DAN  
TELAH MENYAYANGI SELAMA INI

KELUARGA BESAR YANG SELALU MENDUKUNGU

SAHABAT YANG TELAH MEMBERI SEMANGAT, MEMOTIVASI  
SERTA TAK LUPA DUKUNGAN YANG SANGAT BERHARHGA

*commit to user*

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
<i>ABSTRACT</i> .....	iv
ABSTRAK .....	v
KATA PENGANTAR .....	vii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	ix
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar belakang Masalah .....	1
1.2 Perumusan masalah .....	5
1.3 Tujuan dan Manfaat penelitian.....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>8</b>
2.1 Landasan Teori .....	8
2.1.1 Pasar Modal.....	8
2.1.2 Investasi.....	8
2.1.3 Saham .....	11
2.1.4 <i>Return On Asset (ROA)</i> .....	17
2.1.5 <i>Earning Per Share (EPS)</i> .....	17

2.1.6	<i>Debt Equity Ratio</i> (DER).....	18
2.1.7	<i>Current Ratio</i> (CR).....	19
2.2	Penelitian Terdahulu.....	20
2.3	Kerangka Pemikiran.....	26
2.4	Pengembangan Hipotesis.....	27
BAB III	METODE PENELITIAN.....	31
3.1	Populasi dan Sampel.....	31
3.2	Definisi Operasional Variabel.....	32
3.3	Jenis dan Sumber Data.....	34
3.4	Metode Pengumpulan Data.....	34
3.5	Metode Analisis.....	35
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	35
3.5.2	Uji Asumsi Klasik.....	35
3.5.2.1	Uji Normalitas.....	35
3.5.2.2	Uji Autokorelasi.....	36
3.5.2.3	Uji Multikolinieritas.....	37
3.5.2.4	Uji Heteroskedastisitas.....	37
3.5.3	Pengujian Model Regresi.....	38
3.5.3.1	Analisis Regresi berganda.....	38
3.5.3.2	Uji F / Uji Kelayakan Model.....	39
3.5.3.3	Uji Statistik t (test).....	40
3.5.3.4	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	41
BAB IV	HASIL DAN ANALISIS.....	42

*commit to user*

4.1	Deskripsi Penelitian.....	42
4.2	Analisis Data .....	43
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif .....	43
4.2.2	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	46
4.2.2.1	Hasil Uji Normalitas .....	46
4.2.2.2	Hasil Uji Autokorelasi.....	48
4.2.2.2	Hasil Uji Multikolinearitas .....	49
4.2.2.3	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	50
4.2.3	Hasil Uji Model Regresi.....	51
4.2.3.1	Hasil Uji Analisis Regresi berganda.....	51
4.2.3.2	Hasil Uji Nilai F.....	52
4.2.3.3	Hasil Uji Nilai t .....	53
4.2.3.4	Hasil Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	54
4.2.4	Hasil Uji Hipotesis.....	54
4.2.5	Interpretasi Hasil .....	55
BAB V	PENUTUP.....	58
5.1	Kesimpulan .....	58
5.2	Keterbatasan Penelitian .....	59
5.3	Saran .....	60
	DAFTAR PUSTAKA .....	61
	LAMPIRAN.....	67

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	22
Tabel 4.1 Hasil Penentuan Sampel.....	43
Tabel 4.2 Deskripsi Variabel Penelitian.....	43
Tabel 4.3 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov Test.....	47
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi.....	49
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	50
Tabel 4.6 Hasil Uji Nilai F NPM,ROA,EPS, dan DER terhadap HS.....	53
Tabel 4.7 Hasil Uji Nilai t NPM,ROA,EPS, dan DER terhadap HS.....	53
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	54

*commit to user*

## DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	27
Gambar 4.1 Grafik Normal P-P Plot Uji Normalitas .....	48
Gambar 4.2 Grafik Scatterplot Uji Heteroskedastisitas .....	51



## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Halaman</b>
Lampiran A: Data Penelitian.....	67
Lampiran B: Hasil Pengolahan Data Menggunakan SPSS 16.....	70

