

SKRIPSI
KEMAMPUAN *RETURN* SAHAM DAN RASIO KEUANGAN DALAM
MEMPREDIKSI *DELISTING* PERUSAHAAN



Oleh
NURITA CAHYA WILIS EDYTYA
20020420277

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2006

**KEMAMPUAN *RETURN* SAHAM DAN RASIO KEUANGAN DALAM
MEMPREDIKSI *DELISTING* PERUSAHAAN**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**

Oleh
NURITA CAHYA WILIS EDYTYA
20020420277

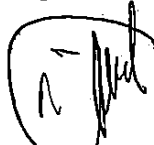
**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

SKRIPSI
KEMAMPUAN RETURN SAHAM DAN RASIO KEUANGAN DALAM
MEMPREDIKSI *DELISTING* PERUSAHAAN

Diajukan oleh

NURITA CAHYA WILIS EDYTYA
- 20020420277- -

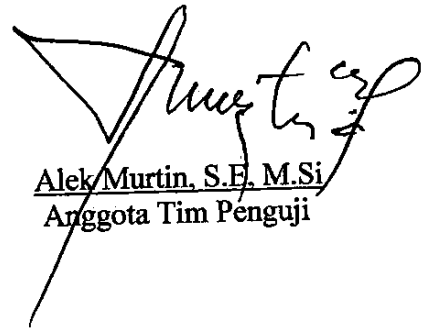
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 29 Juli 2006
Yang terdiri dari



Drs. Priyono Puji Prasetyo, M.Si, Akt
Ketua Tim Penguji

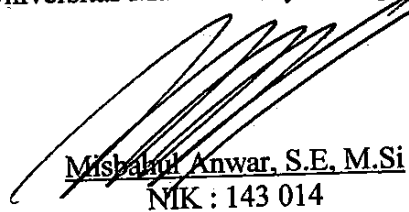


Dra. Ietje Nazarudin, M.Si
Anggota Tim Penguji



Alek Murtin, S.E, M.Si
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Misbahul Anwar, S.E, M.Si
NIK : 143 014

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

**Sesungguhnya di samping kesulitan terdapat pula kemudahan.
(Q.S Al Insyirah : 5)**

"Syukurilah semua kenikmatan yang dianugerahkan oleh Allah pada kita dengan sabar, tawakal dan berusaha karena dibalik semua yang kita alami terdapat suatu hikmah yang bisa kita ambil."

Janganlah kamu jadikan kegagalan sebagai kabut hitam perjalanan hidupmu akan tetapi jadikan kegagalan sebagai ombak untuk meraih kesuksesan yang tertunda

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis berhasil menyelesaikan skripsi dengan judul "**KEMAMPUAN *RETURN* SAHAM DAN RASIO KEUANGAN DALAM MEMPREDIKSI *DELISTING* PERUSAHAAN**".

Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi tugas dan melengkapi syarat guna memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulis sangat menyadari bahwa tersusunnya skripsi ini atas bantuan dan peran serta dari berbagai pihak yang telah memberikan dukungan, dorongan, serta bimbingan yang sangat berguna bagi penulis sehingga pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga skripsi ini dapat selesai dengan lancar.
2. Bapak Dr. H. Khoirudin Bashori, M.Si., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

4. Bapak Priyono Puji Prasetyo, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan saran dan pengarahannya dalam penulisan skripsi ini.
5. Bapak Wahyu Manuhara Putra S.E, Akt, selaku Dosen Pembimbing Skripsi dan yang telah memberikan masukan sehingga penulis dapat lebih memahami penelitian ini.
6. Bapak Andan Yuniarto S.E, Akt., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang selalu memberikan dorongan dan bimbingan.
7. Kedua orang tuaku yang selalu memberikan yang terbaik untuk anakmu ini.
8. Kekasihku Arif Nur Widi Asworo yang selalu memberikan dukungan penuh serta kasih sayang dan perhatian yang tak pernah berakhir, percayalah, hanya kamu yang kucintai.
9. Endaryatun, Yani, Nurul, Ndari, Widi, Nurmi, dan Wati yang selalu memberikan dukungan dan doanya.
10. Semua keluarga yang ada di Madiun yang selalu memberikan doanya.
11. Semua pihak yang telah banyak membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Namun demikian, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan pembaca pada umumnya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Yogyakarta, Mei 2005

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	3
C. Batasan Masalah	3
D. Tujuan Penelitian	4
E. Manfaat Penelitian	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	5
A. Landasan Teori	5
B. Hasil Penelitian Terdahulu	11
C. Pengembangan Hipotesis	13
1. Likuiditas.....	13
2. Profitabilitas	14

3. Manajemen Hutang.....	14
4. Penilaian Pasar.....	15
5. Return Saham	17
BAB III METODE PENELITIAN.....	19
A. Obyek Penelitian.....	19
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	19
C. Variabel Penelitian Dan Pengukurannya	21
1. Variabel Terikat (<i>dependent variable</i>).....	21
2. Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>).....	21
D. Metode Analisa Data.....	22
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	22
2. Pengujian <i>multivariate</i>	23
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	26
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	26
B. Hasil Penelitian.....	28
1. Analisis statistik deskriptif	28
2. Pengujian Multivariate.....	29
C. Pembahasan	31
1. <i>Current Ratio</i>	31
2. <i>Return on Investment</i>	33
3. <i>Debt to Equity Ratio</i>	33
4. <i>Price Earning Ratio</i>	34
5. <i>Debt to Capitalization Ratio</i>	34

6. <i>Earning per Share</i>	35
7. <i>Return Saham</i>	35
BAB V SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN...	36
A. <i>Simpulan</i>	36
B. <i>Saran</i>	38
C. <i>Keterbatasan</i>	20

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Daftar Perusahaan yang Mengalami <i>Delisting</i> dan <i>Non Delisting</i>	27
Tabel 4.2	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	29
Tabel 4.3	Hasil Penelitian <i>Goodness of Fit</i>	30
Tabel 4.4	Hasil Pengujian Regresi Logit (<i>Logistic Regression</i>).....	30