

ABSTRAKSI

Analisis rasio adalah salah satu teknik analisis yang sering digunakan untuk mengukur kinerja perusahaan di bidang keuangan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh beberapa rasio keuangan yang meliputi: *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio*, *Net Profit Margin Ratio*, *Return On Equity Ratio*, dan *Dividend Payout Ratio* terhadap perubahan harga saham pada perusahaan manufaktur yang *go public* di Bursa Efek Surabaya (BES) untuk periode 2000-2004.

Hipotesis yang diajukan dalam penelitian ini adalah: a). Diduga *current ratio*, *debt to equity ratio*, *net profit margin ratio*, dan *dividend payout ratio* secara simultan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham pada perusahaan manufaktur yang *go public* di Bursa Efek Surabaya. b). Diduga dari kelima variabel tersebut *debt to equity ratio* merupakan variabel yang mempunyai pengaruh paling signifikan terhadap perubahan harga saham.

Setelah dilakukan perhitungan atas data regresi, maka kesimpulan yang dapat diperoleh adalah:

a). Hipotesis dalam penelitian ini *current ratio*, *debt to equity ratio*, *net profit margin ratio*, *return on equity ratio* dan *dividend payout ratio* secara simultan mempunyai pengaruh terhadap perubahan harga saham pada perusahaan manufaktur yang *go public* di Bursa Efek Surabaya, setelah diadakan pengujian ternyata tidak teruji kebenarannya. Hal ini dikarenakan dari hasil perhitungan dengan metode enter menunjukkan nilai $F_{hitung} (3,298) < F_{tabel} (3,36)$ dengan tingkat signifikansi $(0,052) > 0,05$. Sehingga berdasarkan nilai F_{hitung} , tidak terdapat pengaruh secara simultan antara variabel bebas terhadap variabel terikat. Namun pada pengujian secara parsial, variabel DER mempunyai pengaruh secara signifikan dengan tingkat signifikansi $0,029 < 0,05$, dengan demikian pengujian hipotesis F (simultan) memberikan kesimpulan yang sama terhadap pengujian hipotesis t (parsial). b). Hipotesis kedua yang menduga bahwa variabel *current ratio*, *debt to equity ratio*, *net profit margin ratio*, *return on equity ratio* dan *dividend payout ratio* secara parsial mempunyai pengaruh terhadap perubahan harga saham pada perusahaan manufaktur yang *go public* di Bursa Efek Surabaya, setelah dilakukan pengujian ternyata tidak sepenuhnya teruji kebenarannya. Hal tersebut ditunjukkan oleh adanya satu variabel bebas yang mempunyai pengaruh paling signifikan terhadap perubahan harga saham yaitu *debt to equity ratio*. Hal ini ditunjukkan oleh DER yang memiliki nilai $t_{hitung} (-3,390) < t_{tabel} (1,706)$ dan kemungkinan kesalahan P. Value $(0,004) < 0,05$.

Keywords : *current ratio*, *debt to equity ratio*, *net profit margin ratio*, *return on equity ratio* dan *dividend payout ratio*