

**ANALISIS PENGARUH KESEHATAN KEUANGAN
PERUSAHAAN TERHADAP IMBAL HASIL SAHAM
PARIWISATA GO PUBLIK, PERIODE 2006-2010**

SKRIPSI

N a m a : Endang Eva Yurita

NIM : 43107120105



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2012**

**ANALISIS PENGARUH KESEHATAN KEUANGAN
PERUSAHAAN TERHADAP IMBAL HASIL SAHAM
PARIWISATA GO PUBLIK, PERIODE 2006-2010**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar SARJANA

EKONOMI

Program Studi Manajemen – Strata 1

N a m a : Endang Eva Yurita

NIM : 43107120105



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA
2012**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Endang Eva Yurita
Nim : 43107120105
Program Studi : Manajemen – Strata 1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya

Jakarta, 10 Juni 2012



(Endang Eva Yurita)

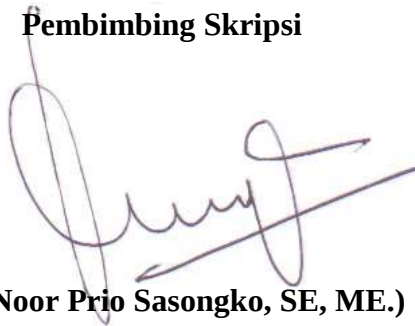
NIM : 43107120105

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Endang Eva Yurita
NIM : 43107120105
Program Studi : Manajemen Strata – 1
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Kesehatan Keuangan Perusahaan Terhadap Imbal Hasil Saham Pariwisata Go Publik, Periode 2006-2010.

Tanggal Lulus Ujian : 7/6/2012

Disahkan Oleh
Pembimbing Skripsi



(Dr. Noor Prio Sasongko, SE, ME.)

DEKAN



(Dr. Wiwik Utami, SE, Ak. MS)

Ketua Program Studi Manajemen-S1



(Arief Bowo Prayoga, K, SE, MM.)

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

**Analisis Pengaruh Kesehatan Keuangan Perusahaan Terhadap Imbal Hasil
Saham Pariwisata Go Publik, Periode 2006-2010**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

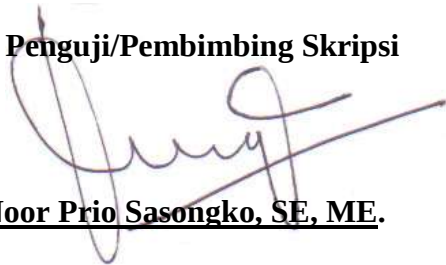
Endang Eva Yurita

43107120105

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal: 30 Mei 2012

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi



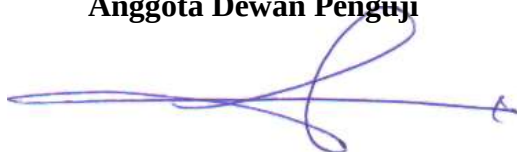
Dr. Noor Prio Sasongko, SE, ME.

Anggota Dewan Penguji



Cecep Winata, DR, MSI.

Anggota Dewan Penguji



Yuhasril, SE, ME.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT. atas limpahan rahmat dan karuniaNya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian dan menyusun skripsi yang merupakan syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.

Oleh karena itu dalam kesempatan ini perkenankanlah penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Dr. Wiwik Utami, SE.AK. MS, Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana
2. Arief Bowo Prayoga K. SE, MM, Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana
3. Dr. Noor Prio Sasongko, SE, ME, Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan dan pengarahannya dalam penulisan ini.
4. Keluargaku tercinta, suami dan anak-anakku, yang telah memberikan dukungan semangat, kepercayaan dan doanya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
5. Almarhumah dan Almarhum ibu dan bapakku, yang selalu berkorban buat aku, hingga akhir hayat mereka pun aku belum bisa membalas semua kebbaikannya. Inilah yang bisa aku persembahkan buat mereka.
6. Teman-teman sekelas Manajemen Keuangan (Indra, Arief, Anita dan lain-lain) yang selalu mengingatkan untuk segera menyelesaikan skripsi ini.
7. Semua pihak-pihak yang tidak dapat aku sebutkan satu persatu, yang telah banyak membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Semoga semua bantuan dan kebaikan tersebut mendapat limpahan balasan dan keberkahan dari Allah SWT. Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna dan masih banyak kekurangannya, karena ini semua karena keterbatasan waktu dan tenaga serta kemampuan penulis. Oleh karena itu segala kritik dan saran yang membangun untuk penyempurnaan skripsi ini akan sangat diterima dengan lapang dada oleh penulis

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat banyak bagi setiap orang yang membacanya. Amien...

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Pembatasan Masalah	6
1.6 Sistematika Penulisan	6
BAB II LANDASAN TEORI	8
2.1 Laporan Keuangan	8
2.1.1 Analisis Laporan Keuangan	8
2.1.2 Analisis Pendekatan Altman	14
2.2 Imbal Hasil Saham	18
2.2.1 Pengertian Harga Saham	18
2.2.2 Jenis-Jenis Saham	20
2.2.3 Penilaian Saham	22
2.2.4 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Imbal Hasil Saham	23

2.3	Pengaruh Kesehatan Keuangan Perusahaan Dengan Imbal Hasil Saham	25
2.4	Kerangka Berpikir	28
BAB III	METODE PENELITIAN	29
3.1	Subyek dan Obyek Penelitian	29
3.1.1	Lokasi Penelitian	29
3.1.2	Sejarah BEI	29
3.1.3	Sejarah Perusahaan	33
3.1.4	Obyek Penelitian	36
3.2	Desain Penelitian	37
3.3	Hipotesis	37
3.4	Sampel Penelitian	37
3.5	Variabel dan Pengukuran	38
3.5.1	Variabel	38
3.5.2	Pengukuran Variabel	41
3.6	Metode Pengumpulan Data.....	41
3.7	Jenis Data	41
3.8	Metode Analisis Data	42
3.8.1	Analisis Tingkat Kesehatan Keuangan	42
3.8.2	Analisis Pengaruh Kesehatan Keuangan Metode Z-Score dengan Imbal Hasil Saham	42
3.8.3	Metode Pengujian Hipotesis	44
3.8.4	Prosedur Pengujian Hipotesis	46
BAB IV	ANALISA HASIL DAN PEMBAHASAN	48
4.1	Analisis Hasil Kesehatan Keuangan Dengan Perhitungan Z-Score	48
4.1.1	Net Working Capital to Total Assets Ratio	48
4.1.2	Retained Earnings to Total Assets Ratio	49
4.1.3	Earning Before Interest and Tax to Total Assets.....	50
4.1.4	Market Value of Equity to Book Value of Total Debt Ratio	50

4.1.5	<i>Sales to Total Assets Ratio</i>	51
4.1.6	Hasil Nilai Z-Score	52
4.2	Hasil Analisis Kesehatan Keuangan Metode Z-Score dan Pengaruhnya terhadap Imbal Hasil Saham	63
4.3	Hasil Uji T	71
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	77
5.1	Kesimpulan	77
5.2	Saran	78
	DAFTAR PUSTAKA	80
	LAMPIRAN	82
	Lampiran 1: Daftar Sampel Perusahaan <i>Go Public</i> Di Bursa Efek Indonesia	82
	Lampiran 2: Perhitungan <i>Net Working to Total Assets Ratio</i>	83
	Lampiran 3: Perhitungan <i>Retained Earnings to Total Assets</i>	87
	Lampiran 4: Perhitungan <i>EBIT to Total Assets Ratio</i>	91
	Lampiran 5: <i>Market Value of Equity to Book Value</i>	95
	Lampiran 6: Perhitungan <i>Sales to Total Assets Ratio</i>	99
	Lampiran 7: Daftar Harga Saham Perkwartal	103
	Lampiran 8: Daftar Nilai Tabel t	104

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1.6.1 <i>Z-Score</i> PT. Bayu Buana Tahun 2006	53
Tabel 4.1.6.2 <i>Z-Score</i> PT. Bayu Buana Tahun 2007	53
Tabel 4.1.6.3 <i>Z-Score</i> PT. Bayu Buana Tahun 2008	54
Tabel 4.1.6.4 <i>Z-Score</i> PT. Bayu Buana Tahun 2009	54
Tabel 4.1.6.5 <i>Z-Score</i> PT. Bayu Buana Tahun 2010	54
Tabel 4.1.6.6 <i>Z-Score</i> PT. Panorama Sentra Wisata Tahun 2006	55
Tabel 4.1.6.7 <i>Z-Score</i> PT. Panorama Sentra Wisata Tahun 2007	55
Tabel 4.1.6.8 <i>Z-Score</i> PT. Panorama Sentra Wisata Tahun 2008	55
Tabel 4.1.6.9 <i>Z-Score</i> PT. Panorama Sentra Wisata Tahun 2009	56
Tabel 4.1.7.0 <i>Z-Score</i> PT. Panorama Sentra Wisata Tahun 2010	56
Tabel 4.1.7.1 <i>Z-Score</i> PT. Jakarta Setiabudi Internasional Tahun 2006	56
Tabel 4.1.7.2 <i>Z-Score</i> PT. Jakarta Setiabudi Internasional Tahun 2007	57
Tabel 4.1.7.3 <i>Z-Score</i> PT. Jakarta Setiabudi Internasional Tahun 2008	57
Tabel 4.1.7.4 <i>Z-Score</i> PT. Jakarta Setiabudi Internasional Tahun 2009	57
Tabel 4.1.7.5 <i>Z-Score</i> PT. Jakarta Setiabudi Internasional Tahun 2010	58
Tabel 4.1.7.6 <i>Z-Score</i> PT. Anta Express Tour & Travel Tahun 2006	58
Tabel 4.1.7.7 <i>Z-Score</i> PT. Anta Express Tour & Travel Tahun 2007	58
Tabel 4.1.7.8 <i>Z-Score</i> PT. Anta Express Tour & Travel Tahun 2008	59
Tabel 4.1.7.9 <i>Z-Score</i> PT. Anta Express Tour & Travel Tahun 2009	59
Tabel 4.1.8.0 <i>Z-Score</i> PT. Anta Express Tour & Travel Tahun 2010	59
Tabel 4.1.8.1 Rata-rata Analisis <i>Z-Score</i> PT. Bayu Buana Periode 2006 – 2010	60
Tabel 4.1.8.2 Rata-rata Analisis <i>Z-Score</i> PT. Panorama Sentra Wisata 2006 – 2010	60
Tabel 4.1.8.3 Rata-rata Analisis <i>Z-Score</i> PT. Jakarta Setiabudi Internasional 2006 – 2010	60
Tabel 4.1.8.4 Rata-rata Analisis <i>Z-Score</i> PT. Anta Express Tour & Travel 2006 – 2010	61

Tabel 4.2.1.	Tabel Perhitungan koefisien (Beta) Tahun 2006.....	63
Tabel 4.2.2	Tabel Perhitungan koefisien (Beta) Tahun 2007.....	65
Tabel 4.2.3	Tabel Perhitungan koefisien (Beta) Tahun 2008.....	66
Tabel 4.2.4	Tabel Perhitungan koefisien (Beta) Tahun 2009.....	67
Tabel 4.2.5	Tabel Perhitungan koefisien (Beta) Tahun 2010.....	68
Tabel 4.3.1	Tabel S Periode Tahun 2006 - 2010.....	71

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	29
Gambar 3.9 Diagram pengujian hipotesis.....	45
Gambar 2.2 Prosedur pengujian hipotesis.....	46
Gambar 4.1 Grafik Nilai Zscore	88

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1	
Daftar Sampel Perusahaan Pariwisata <i>Go Public</i> Di Bursa Efek Indonesia	82
Lampiran 2	
Perhitungan <i>Net Working to Total Assets Ratio</i>	83
Lampiran 3	
Perhitungan <i>Retained Earnings to Total Assets Ratio</i>	87
Lampiran 4	
Perhitungan <i>EBIT to Total Assets Ratio</i>	91
Lampiran 5	
Perhitungan <i>Market Value to Book Value Ratio</i>	95
Lampiran 6	
Perhitungan <i>Sales to Total Assets Ratio</i>	99
Lampiran 7	
Daftar Harga Saham Perkwartal	103
Lampiran 8	
Daftar Nilai Tabel t	104