

ABSTRAK

Harga saham dapat dipengaruhi oleh berbagai faktor. Penelitian ini menekankan pada pengaruh faktor-faktor fundamental dengan menganalisis kondisi badan usaha menggunakan rasio-rasio keuangan (*Red Flag Ratios*) yang dapat mendeteksi adanya aktivitas *fraudulent* yang terdapat dalam laporan keuangan yang dibuat oleh perusahaan, rasio ini terdiri dari *Ratio of Inventories to Sales*, Rasio Total utang terhadap Total Aset, *Net working capital to total assets*, Rasio Tingkat Pengembalian Aset, Rasio Laba Bersih atas Penjualan, Perputaran Aset yang diduga mempunyai pengaruh terhadap harga saham badan usaha tersebut.

Selain itu penelitian ini juga melihat pengaruh dari *Accrual* terhadap harga saham juga. Dimana *Accrual* dalam penelitian ini terdiri dari *discretionary accruals* (DAC) dan *non discretionary accruals* (NDAC). *Accrual* yang digunakan dalam penelitian ini adalah *the modified jones models* (Dechow, 1995). Total *accruals* yang ada terbagi menjadi dua, yakni *discretionary accruals* (DAC) dan *non discretionary accruals* (NDAC).

Obyek penelitian ini adalah perusahaan non jasa yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2009. Penelitian ini menggunakan bantuan program SPSS 18.00 for windows untuk pengujian statistik. Dalam penggunaan SPSS tersebut peneliti menggunakan Bootstrap untuk mengolah data yang ada.

Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa menurut uji secara serentak variabel independent (*Red Flag Ratios* dan *Accrual*) akan mempengaruhi variabel dependen (Harga Saham), hal ini dapat dilihat dari nilai sig yaitu 0,000. Tetapi apabila diuji secara parsial tidak semua variabel independent (*Red Flag Ratios* dan *Accrual*) akan mempengaruhi variabel dependent (Harga Saham). Variabel independent (*Red Flag Ratios* dan *Accrual*) yang mempengaruhi variabel dependent (Harga Saham) hanya 2 yaitu Perputaran Aset dan *Non-Discretionary Accrual* (NDAC), hal ini dapat dilihat dari nilai sig pada kedua variabel yang mempengaruhi tidak melebihi 5%.

Kata Kunci : *Red Flag Ratios*, *Accruals*, Harga Saham