

**ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS
TERHADAP HARGA SAHAM DI BURSA EFEK
JAKARTA (BEJ) PERIODE
TAHUN 2000-2004**



Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh:

AIRIN INDAH SEPTYANA
B 200 030 278

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2007**

PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca Skripsi dengan judul :

ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA DI BEJ PERIODE TAHUN 2000-2004

Yang ditulis oleh Airin Indah Septyana. NIM : B 200 030 278

Penandatanganan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Januari 2007

Pembimbing Utama

(Drs. Suyatmin MSi)

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi

(Drs. H. Syamsudin, MM)

MOTTO

Ilmu adalah senjataku
Sabar adalah pakaianku
Yakin adalah kekuatanku
Taat adalah kecintaanku
Kejujuran adalah penolongku
Kebahagiaan adalah sholatku

(Suri Tauladan Rasulullah Saw)

"Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu, dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat, kecuali bagi orang-orang yang khusyu'."

(QS. Al-Baqarah 45)

"Jangan berdoa agar hidup lebih mudah, berdoalah agar kita lebih kuat".

((John. F. Kennedy)

"Mencari ilmu adalah kewajiban muslim laki-laki dan perempuan, dan carilah ilmu sejak mulai lahir sampai keliang lahat (mati)."

(Al-Hadits)

"Orang menjadi bodoh ketika mereka berhenti bertanya".

(Albert Einstein)

"Seorang juara adalah orang yang selalu berusaha walaupun tidak bisa".

(Taufik Ismail)

"Sering dikatakan orang, bakat memberi banyak kesempatan untuk maju. Namun, semangat besarlah yang kerap memberi kesempatan dan bahkan memberi banyak bakat".

(Erie Hoffer)

"Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain dan hanya kepada Tuhan-mulah hendaknya kamu berharap."

(QS. Al-Insyirah : 6-8)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan untuk :

- ✧ Bapak Ibuku yang aku sayangi dan aku kasihi. Ananda sembahkan karya sederhana ini sebagai tanda bakti dan terima kasihku selama ini. Berkat Bapak dan Ibu akhirnya Ananda dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Semoga karya ini dapat dibanggakan.
- ✧ Kakak dan Adikku yang selalu mendukungku dalam pembuatan karya ini.
- ✧ Papaku yang paling aku sayangi,,,thank's to all.
- ✧ Semua keluargaku yang selalu mendukung dan menyayangi aku.

ABSTRAKSI

Airin Indah Septyana, 2007. Analisis Pengaruh *Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham* Di BEJ Periode Tahun 2000-2004. Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji apakah terdapat pengaruh *rasio profitabilitas* (yang diwakili oleh variabel GPM, NPM, ROA, ROE) terhadap *harga saham* di BEJ dan juga untuk mengetahui variabel manakah yang mempunyai pengaruh dominan terhadap *harga saham* pada perusahaan manufaktur di BEJ tahun 2000-2004.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah kelompok perusahaan manufaktur dengan kategori perusahaan yang sahamnya selalu aktif diperdagangkan di BEJ selama periode pengamatan (31 Desember 2000 sampai dengan 2004) dan data yang diperlukan lengkap. Jumlah sampel yang diperoleh berdasarkan kategori tersebut berjumlah 37 perusahaan. Teknik yang digunakan dalam penelitian ini adalah teknik regresi berganda (*multiple regression*) dengan uji hipotesis *t-test* dan *F-test* pada level of significance 5% ($\alpha = 0,05$).

Dari hasil uji hipotesis *F-test* menunjukkan bahwa *rasio profitabilitas* (ROA, ROE, GPM, dan NPM) secara bersama-sama mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *harga saham*. Sedangkan hasil *t-test* menunjukkan bahwa hanya variabel GPM yang mempunyai nilai probabilitas dibawah 0,05 yaitu 0,014 maka H_0 ditolak dan H_a diterima yang berarti variabel GPM mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *harga saham*. Sedangkan variabel ROA mempunyai nilai probabilitas 0,413, ROE mempunyai nilai probabilitas 0,072 dan NPM mempunyai nilai probabilitas sebesar 0,301 yang berarti variabel ROA, ROE dan NPM itu mempunyai nilai probabilitas lebih besar dari 0,05 yang berarti ketiga variabel tersebut tidak berpengaruh signifikan terhadap *harga saham*. Berdasarkan hasil analisis regresi diperoleh nilai koefisien regresi yang distandarisasi (beta) untuk masing-masing variabel sebesar 0,118 (ROA), -0,224 (ROE), 0,246 (GPM) dan 0,107 (NPM). Dari hasil tersebut diperoleh hasil nilai koefisien beta yang paling besar adalah variabel GPM. Oleh karena itu variabel yang paling dominan mempengaruhi perubahan *harga saham* adalah variabel GPM.

Kata Kunci : *rasio profitabilitas, harga saham*

KATA PENGANTAR

Assalamua'laikum Wr. Wb

Dengan memanjatkan puji syukur Alhamdulillah atas kehadiran Allah SWT karena berkat, rahmat dan hidayah-Nya yang telah dilimpahkan serta dengan usaha yang sungguh-sungguh, akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta. Tidak lupa sholawat dan salam kita haturkan pada junjungan kita Nabi Muhammad SAW, semoga kita mendapatkan syafa'atnya di Yaumul Akhir.

Penyusunan skripsi dengan judul **“Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham di Bursa Efek Jakarta (BEJ) Periode Tahun 2000-2004.”** Ini merupakan tugas akhir penulis dalam menyelesaikan program studi strata satu pada Fakultas Ekonomi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini penulis tidak dapat lepas dari bantuan, dorongan dan dukungan dari berbagai pihak, untuk itu pada kesempatan ini penulis dengan segala kerendahan hati menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya dan penghargaan yang tulus penulis haturkan kepada:

1. Bapak Drs. H. Syamsudin, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta
2. Bapak Banu Witono, SE, M.Si, selaku ketua jurusan Akuntansi
3. Bapak Zulfikar, SE, M.Si, selaku sekretaris jurusan Akuntansi

4. Bapak Drs. Suyatmin, M.Si selaku dosen pembimbing utama yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penulisan skripsi ini.
5. Bapak Drs. Eko Sugiyanto, M.Si selaku Pembimbing Akademik yang selama ini selalu memberikan arahan-arahan dengan bijak.
6. Papa_ku yang puualing aku sayangi dan aku cintai. Terima kasih atas segala curahan kasih sayang dan dukungannya selama ini sehingga mama dapat menyelesaikan dengan baik skripsi ini.
7. Nickn n' Tea_ka yang udah mau jadi asisten pribadiku selama pembuatan skripsi ini. Makasih ya udah mau nemenin aku ngalor_ngidul cari data, mau kepanasan ataupun kehujanan kalian tetap setia nemenin aku. Makasih ya!!! Jangan kapok kalo aku repotin ok.....!!!!Ken, huaaahaahihiiii,,,nanti kamu pasti bakal ngerasain repotnya bikin tulisan kaya' gini.
8. Temen-temen KEMPUL'S yang udah setia bersahabat ama aku. Aku seneng banget atas kebersamaan kita selama ini. Dari aku masuk bangku kuliah ini sampai akhirnya aku dapat selesai membuat tugas akhir kuliah ini alias skripsi. Walaupun banyak sekali suka duka diantara kita. Semoga aja kita tetep bisa berteman sampai kita tua nanti. Jangan lupa ntar kita reunion ya!!!
9. Kakakku semangat ya!!! Semoga dapat melanjutkan kuliahnya lagi!! Ya kalo nggak semangat untuk menjalani semua cobaan hidup!!
10. Dewi, Titin, Nana, Nisa dan Yeni makasih banget atas bantuannya selama ini.
11. KEMPUL'S COW yang belum nyusun skripsi caaaaaa..... yoooooooo!!!
12. Buat warga kelaz F wuuuaaaah pokoknya kalian semua berikan kenangan terindah dalam bangkuku kuliah ini. Banyak pertentangan diantara kita

sebelumnya, bahkan kita bisa terbagi kedalam berbagai kubu tapi akhirnya karena kedewasaan kita, kita dapat bersatu lagi. Kita bisa memahami sifat dan karakter masing-masing. Dan akhirnya ya....kita bisa jadi warga kelas F yang kompak abiiz.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu penulis selalu terbuka untuk menerima kritik dan saran yang bersifat membangun demi perbaikan skripsi ini.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi para pembaca.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, 30 Januari 2007

Penulis

(Airin Indah Septyana)

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah	6
C. Pembatasan Masalah	7
D. Tujuan Penelitian	7
E. Manfaat Penelitian	8
F. Sistematika Penulisan Skripsi	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Tinjauan Pasar Modal	10
B. Tinjauan Efisiensi Pasar Modal	13
C. Tinjauan Laporan Keuangan.....	15

D. Tinjauan Rasio Profitabilitas.....	21
E. Analisis Harga Saham.....	23
F. Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	25
G. Kerangka Teoritik.....	30
H. Hipotesis.....	31
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian.....	33
B. Populasi dan Sampel Penelitian.....	33
C. Data dan Sumber Data.....	35
D. Metode Pengumpulan Data.....	35
E. Definisi dan Pengukuran Variabel.....	36
F. Metode Analisis Data.....	37
BAB IV ANALISIS HASIL PENELITIAN	
A. Deskripsi Data.....	43
B. Pengujian Asumsi Klasik.....	44
C. Analisis Regresi Linier Berganda.....	46
D. Pengujian Hipotesis.....	49
E. Pembahasan Hasil Penelitian.....	50
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan.....	52
B. Keterbatasan Penelitian.....	53
C. Saran-saran.....	54
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Sampel Penelitian.....	33
Tabel 4.1 Deskripsi Data.....	42
Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinearitas.....	44
Tabel 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	45
Tabel 4.4 Hasil Regresi Linier Berganda	46
Tabel 4.5 Hasil Uji t	48

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Teoritik	30

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Nama Perusahaan yang Menjadi Sampel
- Lampiran 2 Data Regresi Model Prediksi
- Lampiran 3 Hasil Uji Normalitas / Normality Test Model Awal
- Lampiran 4 Hasil Regresi / Regression Model Awal
- Lampiran 5 Data Regresi Model Prediksi Outliers 1
- Lampiran 6 Hasil Uji Normalitas / Normality Test Model Outliers 1
- Lampiran 7 Hasil Regresi / Regression Model Outliers 1
- Lampiran 8 Data Regresi Model Prediksi Outliers 2
- Lampiran 9 Hasil Uji Normalitas / Normality Test Model Outliers 2
- Lampiran 10 Hasil Regresi / Regression Model Outliers 2
- Lampiran 11 Hasil Deskriptif / Descriptives
- Lampiran 12 Hasil Uji Multikolinearitas / Multicollinearity Test Model Outliers 2
- Lampiran 13 Hasil Uji Autokorelasi / Autocorrelation Test Model Outliers 2
- Lampiran 14 Hasil Uji Heteroskedastisitas / Heteroskedasticity Test Model
Outliers 2