

**PENGARUH ANALISIS PROFITABILITAS TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN ROKOK YANG
TERCATAT DI BEI TAHUN 2004-2009**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Disusun Oleh :

**SHOLEH MUNTASIR ANDI MULYA
NIM. B 100 060 012**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2011

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

“PENGARUH ANALISIS PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN ROKOK YANG TERCATAT DI BEI TAHUN 2004-2009”

Yang ditulis oleh :

SHOLEH MUNTASIR ANDI MULYA
NIM. B 100 060 012

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima :

Surakarta, 2011

Pembimbing

(Drs. Widoyono .MM)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Dr. Triyono, M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : SHOLEH MUNTASIR ANDI MULYA
NIRM : 06.6.106.02016.60012
Jurusan : MANAJEMEN
Judul Skripsi : Pengaruh Analisis Profitabilitas Terhadap Harga Saham
Perusahaan Rokok Yang Tercatat di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2004-2009

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta,.....

Yang membuat pernyataan,

.....

MOTTO

" tidak ada keberhasilan yang abadi tanpa kesungguhan " - Anthony Robbins

" Hanya orang bodoh yang memiliki hal yang tidak bisa diselesaikan " - Henry Ford

" Orang dilahirkan untuk sukses, bukan untuk gagal " - Henry Thoreau

PERSEMBAHAN

Dengan Ridho Allah SWT, sehingga skripsi ini terselesaikan dan karya kecil ini kupersembahkan untuk:

- ❖ *Ayah & Bunda tercinta, yang teramat sangat kusayangi & kuhormati, yang tiada henti-hentinya mengiringi, menghantar, serta membimbingku dengan penuh kesabaran disetiap langkahku dengan segenap doa, penuh cinta & kasih sayang yang teramat luar biasa besar dan dengan penuh harapan demi kesuksesanku.*
- ❖ *Kakakku yang saya cintai terima kasih atas bimbingannya*

Terima kasih atas doa & dukungannya selama ini

ABSTRAKSI

PENGARUH ANALISIS PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN ROKOK YANG TERCATAT DI BEI TAHUN 2004-2009

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh rasio profitabilitas terhadap harga saham pada perusahaan rokok yang tercatat sahamnya di BEI periode tahun 2004 sampai dengan tahun 2009. Variabel - variabel penelitian yang digunakan adalah rasio ROA, ROE, EPS dan NPM.

Berdasarkan latar belakang diatas, maka perumusan masalah dalam penelitian ini adalah : apakah variabel-variabel Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), dan Net Profit Margin (NPM), berpengaruh positif dan signifikan secara parsial terhadap harga saham pada perusahaan rokok yang go public di BEI ?, apakah variabel-variabel Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), dan Net Profit Margin (NPM), berpengaruh positif dan signifikan secara bersama-sama terhadap harga saham pada perusahaan rokok yang go public di BEI? dan diantara variabel-variabel independen tersebut, variabel mana yang paling besar mempengaruhi harga saham pada perusahaan rokok yang go public di BEI ?

Hipotesis yang disampaikan: diduga bahwa variabel-variabel ROA, ROE, EPS, dan NPM secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham pada perusahaan rokok yang *go public* di BEI, diduga bahwa variabel-variabel ROA, ROE, EPS, dan NPM secara bersama-sama berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham pada perusahaan rokok yang *go public* di BEI dan diduga bahwa variabel *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh paling besar terhadap harga saham pada perusahaan rokok yang *go public* di BEI.

Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini: uji validitas, uji reliabilitas, uji asumsi klasik meliputi uji normalitas, uji multikolinieritas dan Uji Autokorelasi serta Uji Heteroskedastisitas, uji hipotesis meliputi analisis regresi linier berganda, uji t, Uji F (uji simultan) dan Koefisien Determinasi (R^2).

Hasil analisis sebagai berikut: Variabel Return On Asset (ROA) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham pada perusahaan rokok yang go public di BEI, Variabel Return On Equity (ROE) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, Variabel-variabel Earning Per Share (EPS) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham pada perusahaan rokok yang go public, Variabel Net Profit Margin (NPM), berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, dari hasil uji F menunjukkan bahwa variabel Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), dan Net Profit Margin (NPM), berpengaruh positif dan signifikan secara bersama-sama terhadap harga saham dan dari hasil perhitungan diperoleh nilai koefisien determinasi (adjusted R^2) sebesar 0,989, hal ini berarti bahwa variabel independen dalam model (ROA, ROE, EPS, NPM) berpengaruh positif dan signifikan sebesar 98,9% dan 1,1% dipengaruhi oleh variabel lain di luar model.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillahirobilalamin, puji syukur penulis panjatkan atas limpahan Rahmat dan berkah dari Allah SWT, sehingga dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini tanpa hambatan yang berarti. Salam dan sholawat semoga tetap tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW yang telah membawa kita semua umat Islam dari jaman kegelapan kejaman yang jauh lebih baik.

Tak lupa penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah dengan suka rela memberikan dukungan, doa, kesempatan, bantuan pemikiran tenaga dan fasilitas sehingga penelitian ini berjalan sebagaimana mestinya. Rasa terima kasih ini penulis sampaikan :

1. Bapak Dr. Triyono, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Drs. Agus Muqorobin, MM., selaku Kepala Progdik Fakultas Ekonomi Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Drs Widoyono, MM selaku pembimbing utama yang dengan penuh kesabaran telah memberikan saran, pengarahan, dan dukungan hingga selesainya penulisan skripsi ini.
4. Bapak, Ibu Dosen dan staf karyawan FE. UMS yang telah banyak memberi bantuannya.
5. Ibu dan Bapak yang tercinta terima kasih atas kasih sayangnya yang tulus, tiada kuasa kiranya ananda membalasnya.
6. Harapanku Tercinta terima kasih atas pengertiannya

7. Teman-teman seperjuangan skripsi
8. Teman-Teman se kost
9. Teman-teman Muhi angkatan 2003 & Guru-Guru Muhi solo, terima kasih atas semua jasanya
10. Semua anggota Karang taruna kridatama & masyarakat kliwonan tetap jaga keutuhan kondisi yang baik.
11. Risma masjid barokah kliwonan tetap semangat ya.

Penulis telah berupaya semaksimal mungkin dalam penyusunan skripsi ini. Namun tak ada gading yang tak retak, maka saran yang konstruktif senantiasa penulis nantikan. Mudah-mudahan skripsi ini bermanfaat bagi setiap pembaca pada umumnya.

Surakarta, Juni 2011

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah	4
C. Perumusan Masalah	4
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian	6
F. Sistematika Penulisan	6
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Manajemen Keuangan.....	8
1. Pengertian Manajemen Keuangan	8
2. Tujuan Manajemen Keuangan	12

B. Pasar Modal.....	13
1. Pengertian Pasar Modal.....	13
2. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Keberhasilan Pasar. Modal	15
3. Jenis Pasar Modal	18
C. Saham	23
1. Pengertian Saham	19
2. Jenis Saham	23
3. Keuntungan dan Resiko dalam Investasi Saham	24
D. Rasio Keuangan	26
1. Pengertian Rasio Keuangan	26
2. Jenis Rasio Keuangan	27
E. Penelitian Terdahulu	29
F. Hipotesis.....	31
BAB III METODA PENELITIAN	37
A. Kerangka Teori.....	37
B. Hipotesis.....	38
C. Data dan Sumber Data	39
D. Teknik Pengumpulan Data.....	39
E. Populasi dan Sampel	40
F. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	40
G. Metode Analisis Data.....	42
1. Pengujian Instrumen	42

2. Uji Asumsi Klasik.....	43
3. Analisis Regresi Linier Berganda	47
4. Uji Hipotesis	48
5. Koefisien Determinasi	51
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	47
A. Gambaran Umum Perusahaan.....	53
B. Hasil Pengumpulan Data	53
C. Analisis Data dan Pembahasan	54
1. Uji Instrument	54
2. Uji Asumsi Klasik	56
3. Analisis Regresi Berganda	59
4. Uji Hipotesis	62
5. Koefisien Determinasi.....	68
BAB V PENUTUP.....	69
A. Kesimpulan	69
B. Keterbatasan	70
C. Saran	70

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Daftar Sampel Perusahaan Rokok	54
Tabel 4.2 Hasil Uji Validitas	54
Tabel 4.3 Hasil Uji Reabilitas	55
Tabel 4.4 Hasil Pengujian Normalitas	57
Tabel 4.5 Hasil Pengujian Multikolinieritas	57
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedasitas	59
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kerangka Teori	37
---------------------------------	----