

**ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BEI TAHUN 2009-2011**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar

Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

INEKE SOTYA NUR KARTIKA

B100100028

**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2014

PENGESAHAN

Yang bertandatangan dibawah ini telah membaca Skripsi dengan judul :

**ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2009-
2011**

Yang ditulis oleh :

INEKE SOTYA NUR KARTIKA

B100100028

Penandatanganan berpendapat bahwa Usulan Penelitian tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Januari 2014

Pembimbing



(Drs. Agus Muqorobin, 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 : INEKE SOTYA NUR KARTIKA
NIRM : B100100028
Jurusan : MANAJEMEN
Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH RASIO
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2009-2011

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,.....JANUARI 2014.....

Yang membuat pernyataan,

INEKE SOTYA NUR KARTIKA

MOTTO

“ Dialah yang hidup kekal, tiada Tuhan melainkan Dia, maka sembahlah Dia dengan memurnikan ibadah-Nya. Segala puji bagi Allah Tuhan semesta alam “

(QS. AL Mu' min : 64)

Bukan kecerdasan saja yang membawa pada kesuksesan tapi juga hasrat untuk sukses, komitmen untuk bekerja keras dan keberanian untuk percaya pada dirimu sendiri.

(Jamie Winship)

Iman adalah pengetahuan dalam hati, diluar jangkauan bukti.

(Kahlil Gibran)

PERSEMBAHAN

Sebagai wujud rasa syukur kepada Allah SWT dan terima kasih atas segala rahmat-Nya yang telah Ia berikan, akan kupersembahkan karya sederhana ini dengan tulus kepada :

Dua orang bijak yang penulis hormati dan sayangi yang senantiasa menuntun penulis dan mencurahkan doa dan kasih sayang, mengajari arti hidup dan kehidupan sehingga penulis dapat menghargai setiap wakiy dan kesempatan.

Ayah dan Ibu

Serpihan mutiara sedarah sekandung yang selalu memberikan dorongan dan semangat dalam diri penulis.

Anita dan Retno

Seseorang yang telah membuat penulis lebih menghargai arti cinta, kesetiaan dan kepercayaan.

Gravinda Putra Perdana

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Dengan mengucap rasa puji syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2009-2011”**

Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan strata 1 pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang tulus dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung hingga selesainya skripsi ini. Maka pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr.Triyono, M.si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Agus Muqorobin, MM, selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan sehingga skripsi ini dapat selesai.
3. Bapak Anton Agus Setyawan SE, M.Si selaku Pembimbing Akademik yang selama ini selalu memberikan arahan pada penulis dalam menempuh perkuliahan.

4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada penulis.
5. Ibu dan Bapak yang telah memberikan dorongan dan doa kepada penulis dalam menyelesaikan studi serta terselesainya penyusunan skripsi ini.
6. Teman-teman kelas A angkatan 2010, terutama sahabat-sahabat penulis Aini, Susi, Endah, Erlina, Ajeng. Terima kasih telah membantu dan memberikan semangat kepada penulis.
7. Semua pihak yang telah membantu dan tidak bias penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari kesempurnaan, namun penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulisan selanjutnya. Masukan baik kritik maupun saran yang bersifat membangun demi perbaikan skripsi ini sangat penulis harapkan.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Surakarta, Januari 2014

Penulis

INEKE SOTYA NUR KARTIKA

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), dan *Net Profit Margin* (NPM) terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2011. Berdasarkan penelitian diharapkan digunakan sebagai masukan untuk menilai harga saham dan pengambilan keputusan kebijakan sehubungan dengan portofolio investasi dipasar modal dengan mempertimbangkan faktor profitabilitas untuk memprediksi harga saham.

Alat yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda dengan uji t, uji F, dan koefisien determinasi. Populasi dalam penelitian ini adalah industri manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Adapun teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah metode Purposive Sampling yaitu elemen-elemen yang dimasukkan dalam sampel dilakukan secara sengaja, dengan alasan bahwa sampel tersebut memenuhi kriteria tertentu dan representative atau mewakili populasi. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 30 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2011.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel ROA berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham dengan nilai $t_{hitung} = 3,882$ dan nilai signifikansi ($\rho = 0,000 < 0,05$). Variabel ROE berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham dengan nilai $t_{hitung} = -0,736$ dan nilai signifikansi ($\rho = 0,464 > 0,05$). Variabel NPM berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham dengan nilai $t_{hitung} = -2,192$ dan nilai signifikansi ($\rho = 0,031 < 0,05$). Berdasarkan hasil uji F yang memperoleh nilai $F_{hitung} = 15,027 > 2,70$ ($\rho = 0,000 < 0,05$). sehingga ROA, ROE, dan NPM secara bersama-sama berpengaruh dan signifikan terhadap harga saham. Nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,344 artinya, bahwa variabel ROA, ROE, NPM memberikan sumbangan sebesar 34,4% terhadap harga saham, sedangkan sisanya sebesar 65,6% dapat dijelaskan oleh variabel yang lain di luar model. Dan variabel ROA mempunyai nilai koefisien beta paling besar dibandingkan dengan variabel-variabel lainnya yaitu sebesar 0,687 artinya, variabel ROA merupakan variabel yang paling dominan berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci : *return on assets, return on equity, net profit margin, harga saham*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAKSI	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	4
C. Perumusan Masalah	4
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian	6
F. Sistematika Penulisan Skripsi	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Manajemen Keuangan	8
1. Pengertian Manajemen Keuangan	8
2. Tujuan Manajemen Keuangan	9

3. Fungsi Manajemen Keuangan	9
B. Pasar Modal	10
1. Pengertian Pasar Modal	10
2. Manfaat Pasar Modal	11
3. Tujuan Pasar Modal	13
4. Jenis-Jenis Pasar Modal	13
5. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pasar Modal	15
C. Saham	16
1. Pengertian Saham	16
2. Jenis-Jenis Saham	16
3. Keuntungan Memiliki Saham	18
4. Harga Saham	19
D. Rasio Profitabilitas	20
1. Pengertian Rasio Profitabilitas	20
2. Jenis-Jenis Rasio Profitabilitas	20
E. Penelitian Terdahulu	22

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Kerangka Pemikiran	24
B. Hipotesis	26
C. Populasi dan Sampel	27
D. Jenis Data dan Sumber Data	28
E. Metode Pengumpulan Data	29
F. Definisi Operasional	29

	G. Metode Analisis Data	31
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
	A. Gambaran Umum Perusahaan	38
	B. Analisis Statistik Diskriptif	39
	C. Pengujian Asumsi Klasik	41
	D. Pengujian Hipotesis	45
	E. Pembahasan	53
BAB V	PENUTUP	
	A. Kesimpulan	56
	B. Keterbatasan Penelitian	57
	C. Saran	58

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel IV. 1	Daftar Nama Perusahaan Manufaktur 38
Tabel IV. 2	Hasil Analisis Statistik Diskriptif 40
Tabel IV. 3	Hasil Pengujian Normalitas 42
Tabel IV. 4	Hasil Pengujian Multikoleniaritas 43
Tabel IV. 5	Hasil Pengujian Heteroskedastisitas 43
Tabel IV. 6	Hasil Pengujian Autokorelasi 44
Tabel IV. 7	Hasil Pengujian Regresi Linier Berganda 45

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar III.1 Kerangka Pemikiran.....	24