

**ANALISIS PENGARUH RASIO PASAR, PROFITABILITAS DAN
AKTIVITAS TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN**

FOOD AND BEVERAGES

**(Studi pada Perusahaan *Food and Beverages* yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2011-2013)**



SKRIPSI

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

Disusun oleh :

KHUSNUL KHOTIMAH
B100110081

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS JURUSAN MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2016

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul
**“ANALISIS PENGARUH RASIO PASAR, PROFITABILITAS DAN
AKTIVITAS TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND
BEVERAGES* (Studi pada Perusahaan *Food and Beverages* yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013)”**.

Yang disusun oleh:

KHUSNUL KHOTIMAH
B100110081

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat
untuk diterima

Surakarta, 12 Februari 2016

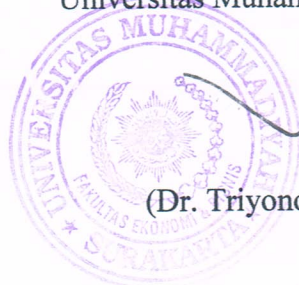
Pembimbing

(Imron Rosyadi, S.E., M.Si)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, S.E., 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 : **KHUSNUL KHOTIMAH**
NIRM : **B100110081**
Jurusan : **MANAJEMEN**
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH RASIO PASAR,
PROFITABILITAS DAN AKTIVITAS TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN FOOD AND
BEVERAGE (Studi pada Perusahaan Food and Beverage
yang Teraftar di Bursa Sfek Indonesia Periode 2011-2013)**

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,..... **12 Februari 2016**.....

Yang membuat pernyataan,

KHUSNUL KHOTIMAH

MOTTO

Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan) kerjakanlah dengan sungguh-sungguhnya (urusan) yang lain dan hanya kepada Tuhanlah Hendaknya kamu berharap

(Qs, -Al-insyirah : 6-8)

Keberhasilan manusia ditentukan oleh dirinya sendiri. Dengan pilihan yang benar, ia akan bersinar. Sebagai makhluk yang memiliki kekuatan, kecerdasan, cinta serta sebagai tuan dari pikiran-pikirannya sendiri. Ia memegang kunci untuk setiap situasi

(james allen)

*“Pengembaraan Mencari Ilmu, tidak lain dan tidak bukan adalah untuk
Menempatkan menjadi Manusia yang Berbudid dan Beradab; yakni
Manusia yang Ber-Akhlakul Karimah dan Manusia yang Matang
secara Spiritual, Intelektual dan Emosional”*

Manusia yang paling lemah adalah orang yang tidak mampu mencari teman. Namun yang lebih lemah dari itu adalah orang yang mendapatkan banyak teman tetapi menyia-nyiakannya

(Ali bin Abi Thalib)

PERSEMBAHAN

Sebagai wujud rasa syukur kepada Allah SWT dan terimakasih atas segala rahmat-Nya, akhirnya skripsi ini dapat penulis selesaikan. Akan ku persembahkan karya sederhana ini dengan tulus kepada:

1. Allah SWT
yang telah memberikan hidup yang memegang kematian setiap makhluk, tanpanya penulisan ini tiada bermakna. Semoga dari awal proses sampai karya tulis ini selesai dapat memberikan amalan bagi kita semua.
2. Ibu dan ayah tercinta
Sebagai tanda bakti, hormat dan terimakasih kupersembahkan karya kecil ini yang telah memberikan cinta dan kasih sayang, doa restu dan dukungan yang telah diberikan selama ini.
3. Adikku tersayang
Terimakasih atas doa, dukungan, motivasi dan bantuan selama ini yang telah diberikan kepada penulis hingga skripsi ini selesai dan memperoleh gelar sarjana.
4. Sahabat dan teman-teman
Terimakasih telah memberikan bantuan, masukan dan motivasi untuk kalian yang telah membuat kuliahku menjadi lebih berwarna dan berkesan.
5. Almamaterku

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh rasio pasar, profitabilitas dan aktivitas terhadap harga saham pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2013. Harga saham adalah harga yang terjadi di pasar bursa pada waktu tertentu yang ditentukan oleh pelaku pasar yaitu permintaan dan penawaran pasar. Harga saham dapat berubah dari waktu ke waktu. Apabila perusahaan mencapai prestasi yang baik, maka saham perusahaan akan banyak diminati oleh para investor.

Obyek yang menjadi populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan *food and beverages* periode 2011-2013. Teknik pemilihan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* yaitu teknik pemilihan sampel berdasarkan pada karakteristik tertentu. Data diperoleh berdasarkan publikasi *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD) periode 2011-2013. Jumlah sampel yang memenuhi kriteria sebanyak 17 perusahaan dengan 51 data. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi linear berganda, uji F, uji t, dan uji koefisien determinasi. Sebelumnya dilakukan uji asumsi klasik yaitu uji normalitas, uji multikolinearitas, uji autokorelasi dan uji heteroskedastisitas.

Berdasarkan hasil analisis data, uji t diketahui bahwa secara parsial variabel ROE dan TATO mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Sedangkan variabel PER memiliki nilai yang negatif dan tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hasil uji F menunjukkan bahwa secara bersama-sama variabel PER, ROE dan TATO mempunyai pengaruh terhadap harga saham. Sedangkan hasil analisis koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,764%. Hal ini berarti 76,4% menunjukkan bahwa variasi dari harga saham dapat dijelaskan oleh variabel PER, ROE dan TATO, sedangkan sisanya 23,6% dijelaskan atau dipengaruhi oleh faktor-faktor lain diluar variabel yang diteliti.

Kata kunci : *Price Earning Ratio, Return On Equity , Total Asset Turnover* dan Harga Saham

ABSTRACT

The objective of this research was to analyze the influences of market ratio, profitability, and activity on the stock price in the food and beverage companies listed at Jakarta Stock Exchange in the period of 2011-2013. The stock price is a price happened in a stock market in a certain time determined by the market makers, they are market demand and market supply. The stock price can changed time after time. If a company reaches a good achievement, the company' stock will attract many investors.

Objects that became the population in this research were the food and beverages companies in the period of 2011-2013. The technique of sampling used the technique of purposive sampling that is the technique of sampling based on certain characteristics. The data obtained were based on the publication of Indonesian Capital Market Directory (ICMD) in the period of 2011-2013. The amount of sample which met the criteria was as many as 17 companies with 51 data. The technique of data analysis used the multiple linear regression analysis, F test, t test, and test of the coefficient of determination. Previously, classical assumption tests were conducted, they were: normality test, multicollinearity test, autocorrelation test and heteroscedastisity test.

Based on the results of data analysis of t test, it was known that partially, the variables ROE and TATO had a positive-and-significant influence on the stock price. Meanwhile, the variable PER had a negative score and had no significant influence on the stock price. The results of F test showed that collectively, the variables PER, ROE and TATO had an influence on the stock price. Meanwhile, the result of the coefficient of determination analysis (R^2) was as much as 0.764%. It meant that 76.4% showed that the variation in the stock price could be explained by the variables PER, ROE and TATO, meanwhile the rest 23.6% was explained or influenced by other factors outside the examined variables.

Keywords: *Price Earning Ratio, Return On Equity , Total Asset Turnover and Harga Saham*

KATA PENGANTAR



Assalamualaikumwr.wb

Segala puji dan syukur penulis ucapkan kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan karuniaNya yang telah dilimpahkan sejak penulis mencari ide, mengajukan, menyusun, hingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul. **“ANALISIS PENGARUH RASIO PASAR, PROFITABILITAS DAN AKTIVITAS TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* (Studi Pada Perusahaan *Food and Beverages* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013)”**. Sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta. Penulisan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya dukungan berupa pengarahan, bimbingan, bantuan dan kerjasama semua pihak yang telah turut membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini. Untuk itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Allah SWT atas kemudahan yang diberikan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. H. Bambang Setiadji selaku rector Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Dr. Triyono, S.E., M. SiSelaku Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

4. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, S.E.,M. Si selaku ketua jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Ibu Mabruroh, Dra., M.M selaku pembimbing akademik yang selama ini selalu memberikan arahan-arahan dengan sabar dan bijak kepada penulis selama menempuh studi.
6. Bapak Imron Rosyadi, S.E., M.Si. selaku pembimbing skripsi yang telah memberikan bekal ilmu dan pengetahuan serta meluangkan waktu dengan kesabaran memberikan bimbingan, nasihat dan arahan kepada penulis dari awal penyusunan hingga terselesainya skripsi ini.
7. Seluruh Dosen dan Staf pengajar Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis.
8. Para karyawan dan staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta atas pelayanan dan kemudahan administrasinya.
9. Ibu dan Bapakku tercinta yang selama ini telah memberikan dukungan, nasihat dan semangat kepada penulis sehingga skripsi ini dapat selesai sesuai dengan waktu yang telah direncanakan.
10. Adikku yang selalu memberikan dukungan
11. Teman-teman jurusan manajemen FEB UMS angkatan 2011, terimakasih karena telah mewarnai hari-hariku di kampus tercinta dan untuk waktu yang menyenangkan bersama kalian semua.

12. Teman sekaligus sahabatku Helvi Selfina, Irma Yuliyanti, Dessy Ratna, Diah Rosita Sari, Shella Wahyu, Ferri Dian, Anindita Nora, Miranti yang selalu memberikan dorongan dan semangat.
13. Dan semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan karya tulis ini yang tidak bias disebutkan namanya satu persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Dengan segala kerendahan hati, penulis akan menerima kritik dan saran yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Penulis berharap naskah skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan pembaca pada umumnya. Semoga Allah SWT selalu melimpahkan rahmat dan hidayahNya kepada kita semua serta memberikan balasan kepada pihak-pihak yang telah bersedia membantu penulis menyelesaikan skripsi ini.

WassalamualaikumWr. Wb.

Surakarta, 12 Februari 2016

Penulis



Khusnul Khotimah

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Manfaat Penelitian.....	6
E. Sistematika Penulisan.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	9
1. Pasar Modal Indonesia	9
2. Laporan Keuangan	11

a. Neraca.....	13
b. Laporan Laba Rugi.....	13
c. Laporan Arus Kas.....	13
3. Rasio Keuangan.....	14
a. Pengertian Rasio Keuangan.....	14
b. Macam-macam Rasio Keuangan.....	15
4. Harga Saham	22
a. Analisis Fundamental	24
b. Analisis Teknikal.....	24
B. Hasil Penelitian Terdahulu	24
C. Hipotesis.....	25
D. Kerangka Pemikiran	26

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Desain Penelitian.....	29
B. Populasi, Sampel dan Teknik Sampling.....	29
C. Data dan Sumber Data.....	32
D. Metode Pengumpulan Data	32
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	33
1. Variabel Dependen	33
2. Variabel Independen	33
a. Rasio Pasar	33
b. Rasio Profitabilitas	34
c. Rasio Aktivitas	34

F. Teknik Analisis Data	35
1. Uji Asumsi Klasik	35
a. Uji Normalitas	35
b. Uji Multikolinearitas	35
c. Uji Heteroskedastisitas	36
d. Uji Autokorelasi	36
2. Uji Goodnes of Fit	37
3. Uji Hipotesis	38

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum	39
B. Deskripsi Sampel Perusahaan	44
C. Deskripsi Data	44
D. Analisis Data	45
1. Uji Asumsi Klasik	45
a. Uji Normalitas	46
b. Uji Multikolinearitas	46
c. Uji Heteroskedastisitas	47
d. Uji Autokorelasi	48
e. Uji Regresi Linear Berganda	49
2. Uji Goodnes of Fit	51
a. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	51
b. Uji Koefisien Regresi Simultan (Uji F)	52
3. Uji Hipotesis	54

a. Uji Koefesien Regresi Persial (uji t).....	54
E. Pembahasan.....	59
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan.....	61
B. Keterbatasan Penelitian	62
C. Saran.....	62
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Sampel pada Perusahaan <i>Food and Beverages</i> di BEI	31
Tabel 4.1 Sampel Perusahaan	44
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif	45
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	46
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	47
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	48
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	49
Tabel 4.7 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	50
Tabel 4.8 Hasil Uji t (Persial)	54

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	26