

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR KONSTRUKSI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2012 -**

2016

TUGAS AKHIR

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Manajemen**



Oleh:

Naziih Akhol Mursalin

1111001036

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2018**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Nazih Akhol Mursalin

NIM : 1111001036

Tanda Tangan : 

Tanggal : 28 Agustus 2018

LEMBAR PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Nazih Akhol Mursalin

NIM : 111001036

Program Studi : S1 Manajemen

Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial (FEIS)

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Konstruksi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2012-2016

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial (FEIS), Universitas Bakrie

DEWAN PENGUJI

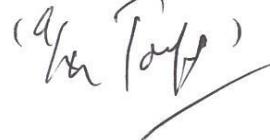
Pembimbing : Argamaya S.E, M.M



Penguji I : M. Taufiq Amir S.E, M.M, Ph.D



Penguji II : Dr. Dudi Rudianto S.E, M.Si



Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 28 Agustus 2018

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbila'lamin, puji dan syukur Saya panjatkan kepada Allah SWT karena berkat rahmat dan karunia-Nya Saya dapat menyelesaikan tugas akhir tentang “Analisis Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Konstruksi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2012-2016” dengan lancar. Shalawat dan salam tidak lupa juga Saya haturkan untuk Nabi Muhammad SAW.

Penulis menyadari bahwa tugas akhir ini tidak dapat diselesaikan tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itulah, Saya ingin menyampaikan terima kasih kepada pihak-pihak yang terus membantu Saya selama proses penyusunan tugas akhir ini, yaitu kepada:

1. Mama, Alm. Papa, kakak-adik penulis; selalu sabar tanpa mendesak untuk segera menyelesaikan tugas akhir. Serta tak henti-hentinya memberikan motivasi, dukungan moril maupun materil, dan juga do'a restunya selama masa perkuliahan.
2. Bapak Argamaya, S.E., M.M selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran, serta juga dengan sabar untuk memberikan bimbingan yang sangat bermanfaat selama proses penyelesaian tugas akhir ini.
3. Bapak Dr. Dudi Rudianto S.E, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial sekaligus Penguji Sidang Skripsi yang sudah banyak memberi motivasi dan dukungan.
4. Bapak M. Taufiq Amir, S.E, M.M., Ph.D selaku ketua program studi Manajemen sekaligus pembahas seminar proposal dan penguji siding skripsi yang telah banyak memberikan saran dan masukannya serta dorongan dan dukungan.
5. Bapak Anon Kuswardhono S.E, MBA selaku pembimbing magang sekaligus sumber inspirasi penulis untuk tertarik mempelajari ilmu seputar keuangan dan berkarir di dunia pasar modal. Terima kasih untuk berbagai waktu, ilmu dan

cerita-cerita inspiratif bapak selama mengajar yang begitu memberkas bagi saya hingga saat ini.

6. Mas Wim Al Fatih S.E, M.M, selaku mentor penulis sejak penulis magang di MNC, berjuang, latihan, lolos WPPE sampai akhirnya bisa masuk private equity seperti Korpus Kapital, yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk mengajari hal-hal berharga bagi penulis, baik ilmu-ilmu seputar trading saham, berbagai soft skill dan sebagai sumber motivasi dan inspirasi yang telah meluangkan waktunya untuk mengajarkan dan memberi saran kepada penulis.

7. Sahabat saya tercinta Lalu Dzar Sandikala S.E, M.Sc yang telah banyak membantu memberikan pengajaran dalam proses pengolahan data dan arahan-arahan terkait proses penulisan serta telah menjadi sahabat yang saling tolong menolong dan memenangkan kompetisi tingkat nasional bersama selama lebih dari 8 tahun ini. Serta tak henti-hentinya memberikan motivasi, dukungan moril maupun materil, dan juga do'a restunya selama masa perkuliahan.

8. Sahabat saya tercinta M. Zaim Al Hazmi telah menjadi sahabat yang saling tolong menolong selama lebih dari 8 tahun ini, yang selalu sabar tanpa mendesak untuk segera menyelesaikan tugas akhir. Serta tak henti-hentinya memberikan motivasi, dukungan moril maupun materil, dan juga do'a restunya selama masa perkuliahan.

9. Kawan terdekat saya tercinta Abdullah MRR, Darmawan S, Dimas PH dan Alfa A telah menjadi yang saling tolong menolong selama lebih dari 8 tahun ini, yang selalu sabar tanpa mendesak untuk segera menyelesaikan tugas akhir. Serta tak henti-hentinya memberikan motivasi, dukungan moril maupun materil, dan juga do'a restunya selama masa perkuliahan.

10. Humaidi A. S, selaku junior, adik, partner dan sahabat yang saling tolong menolong, berjuang berkarya bersama di ikatan alumni Basmala dan memenangkan kompetisi tingkat nasional bersama selama lebih dari 4 tahun ini, yang selalu sabar tanpa mendesak untuk segera menyelesaikan tugas akhir. Serta tak henti-hentinya memberikan motivasi, dukungan moril maupun materil, dan juga do'a restunya selama masa perkuliahan.

11. Najma, selaku junior dan teman yang baik, yang selalu sabar membantu, memberikan masukan dan motivasi selama penyusunan tugas akhir.
12. Putri Ilhami dan Ramdani, selaku junior dan teman yang baik, yang telah memberikan arahan, semangat, dukungan dan motivasi selama penyusunan tugas akhir.
13. Bang Khalid, selaku sosok kakak yang berarti bagi saya dan sumber motivasi hidup dan karir saya selama ini. Terima kasih untuk berbagai masukan, saran dan motivasi yang telah diberikan selama ini. Terima kasih untuk kejujuran dalam menilai berbagai hal dan kepercayaan yang telah diberikan.
14. Seluruh sanak keluarga besar Zanur sebagai keluarga saya yang ada untuk saya di saat genting.
15. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu terimakasih atas do'a, saran, masukan, dan dukungan yang telah diberikan selama penyusunan tugas akhir.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penyajian dan penyusunan tugas akhir ini masih memiliki banyak kekurangan. Oleh karena itu, saya mengharapkan saran dan kritik demi penyempurnaan tugas akhir ini.

Akhir kata, sayaberharap semoga Allah SWT membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga tugas akhir ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan.

Jakarta, 28 Agustus 2018



Naziah Akhol Mursalin

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai Sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nazih Akhol Mursalin
NIM : 111001036
Program Studi : S1 Manajemen
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial (FEIS)
Jenis Tugas Akhir : Penelitian Kuantitatif

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

Analisis Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Konstruksi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2012-2016

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 28 Agustus 2018

Yang menyatakan



Nazih Akhol Mursalin

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR KONSTRUKSI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2012 -
2016**

Nazih Akhol Mursalin¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya pengaruh antara variabel return on assets, return on equity, net profit margin dan earning per share secara simultan dan parsial berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan-perusahaan sektor konstruksi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2012-2016 . Populasi penelitian ini adalah perusahaan sektor konstruksi khususnya bidang properti & infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2016. Sampel penelitian ini menggunakan purposive sampling. Jenis data yang akan digunakan adalah data sekunder yang didapat dari situs BEI, Yahoo Finance, situs resmi perusahaan dan IQ Plus. Teknik Analisis menggunakan analisis regresi linear berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan ROA, ROE, EPS dan NPM mempunyai pengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan secara parsial, ROA, ROE dan NPM tidak berpengaruh namun EPS berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hal ini membuktikan bahwa keuntungan perusahaan dari perbandingan atas penjualan, keuntungan perusahaan berdasarkan total aset dan total ekuitas tidak berdampak pada fluktuasi harga saham. Sedangkan nilai yang didapatkan dari setiap lembar saham berdampak pada fluktuasi harga saham.

Kata Kunci: Harga Saham, *Net Profit Margin, Return on Assets, Return on Equity, Earning Per Share*

¹ Mahasiswa Jurusan Manajemen Universitas Bakrie

**ANALYSIS OF THE EFFECT OF PROFITABILITY RATIOS
ON THE STOCK PRICE OF CONSTRUCTION COMPANIES
LISTED IN THE INDONESIA STOCK EXCHANGE FROM
2012-2016**

Nazih Akhol Mursalin

ABSTRACT

This research aims to determine the simultan and partial effect of profitability ratios on the stock price of construction companies listed in Indonesia Stock Exchange from 2012-2016. The population of this research is the construction companies especially on the property & infrastructure sector listed in the Indonesia Stock Exchange from 2012-2016. The sample in this research compiled with the purposive sampling method. The data used is the secondary data collected from IDX website, Yahoo Finance, official company's site and IQ Plus. The analysis technique used is the multiple linear regression. The result of this research shows that simultaneously, ROA, ROE, EPS and NPM has a significant effect to stock price. Partially, the ROA, ROE and NPM has no significant effect to the stock price, but the EPS has a significant effect on stock price coefficient determination shows that the amount of adjusted R-square is .

Kata Kunci: *Stock price, Net Profit Margin, Return on Assets, Return on Equity, Earning Per Share*

DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	Error! Bookmark not defined.
LEMBAR PENGESAHAN TUGAS AKHIR	i
KATA PENGANTAR.....	ii
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I.....	Error! Bookmark not defined.
PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
1.1 Latar Belakang.....	Error! Bookmark not defined.
1.2 Rumusan Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
1.3 Tujuan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1.4 Manfaat dan Kegunaan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1.4.1 Manfaat Teoritis	Error! Bookmark not defined.
1.4.2 Manfaat Praktis.....	Error! Bookmark not defined.
BAB II	Error! Bookmark not defined.
TINJAUAN PUSTAKA DAN LANDASAN TEORI	Error! Bookmark not defined.
2.1 Landasan Teori	Error! Bookmark not defined.
2.1.1 Teori Investasi	Error! Bookmark not defined.
2.1.2 Pasar Modal	Error! Bookmark not defined.
2.1.3 Saham	Error! Bookmark not defined.
2.1.3.1 Definisi Saham	Error! Bookmark not defined.
2.1.3.2 Jenis – Jenis Saham	Error! Bookmark not defined.

2.1.3.3	Faktor Yang Mempengaruhi Pergerakan Saham	Error! Bookmark not defined.
2.1.4	Harga Saham.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.5	Analisa Fundamental	Error! Bookmark not defined.
2.1.6	Rasio Profitabilitas	Error! Bookmark not defined.
2.1.5.1	<i>Return on Asset</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.5.2	<i>Return on Equity</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.5.3	<i>Net Profit Margin</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.5.4	<i>Earning per Share</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.7	Teori terkait pergerakan harga saham	Error! Bookmark not defined.
2.1.6.1	<i>The Asymmetric Information Theory dan Signalling Theory</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.6.2	<i>The Agency Theory</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.8	Teori Mengenai <i>Behavioral Finance</i>	Error! Bookmark not defined.
2.2	Kerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.
2.3	Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
2.3.1	Pengaruh Nilai <i>Return on Assets</i> terhadap Harga Saham.....	Error! Bookmark not defined.
2.3.2	Pengaruh Nilai <i>Return on Equity</i> terhadap Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
2.3.3	Pengaruh Nilai <i>Net Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
2.3.4	Pengaruh Nilai <i>Earning per Share</i> terhadap Harga Saham.....	Error! Bookmark not defined.
2.4	Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
BAB III	Error! Bookmark not defined.
METODE PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
3.1.	Populasi dan Sampling.....	Error! Bookmark not defined.
3.2.	Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data....	Error! Bookmark not defined.
3.3.	Definisi Operasional Variabel.....	Error! Bookmark not defined.
3.3.1.	Variabel Penelitian	Error! Bookmark not defined.

3.3.2.	Operasional Variable Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.4.	Metode Analisis Data.....	Error! Bookmark not defined.
3.4.1.	Statistik Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
3.4.2.	Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
3.4.2.1.	Uji Normalitas	Error! Bookmark not defined.
3.4.2.2.	Uji Multikolinearitas	Error! Bookmark not defined.
3.4.2.3.	Uji Heteroskedastisitas.....	Error! Bookmark not defined.
3.4.2.4.	Uji Autokorelasi	Error! Bookmark not defined.
3.4.3.	Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
3.4.3.1.	Uji Model Secara Simultan (F-Test) ..	Error! Bookmark not defined.
3.4.3.2.	Uji Model Secara Parsial (T-Test)	Error! Bookmark not defined.
BAB IV	Error! Bookmark not defined.
HASIL DAN PEMBAHASAN	Error! Bookmark not defined.
4.1.	Gambaran Umum Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
4.2.	Hasil Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.2.1.	<i>First Difference</i> dan Urgensinya bagi Hasil Penelitian ..	Error! Bookmark not defined.
4.2.2.	Analisis Deskriptif Variabel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.2.3.	Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
4.2.3.1.	Hasil Uji Normalitas.....	Error! Bookmark not defined.
4.2.3.2.	Hasil Uji Multikolinearitas.....	Error! Bookmark not defined.
4.2.3.3.	Hasil Uji Autokorelasi.....	Error! Bookmark not defined.
4.2.3.4.	Hasil Uji Heteroskedastisitas	Error! Bookmark not defined.
4.2.4.	Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
4.2.4.1.	Hasil Uji Koefisien Determinasi	Error! Bookmark not defined.
4.2.4.2.	Hasil Uji F (Pengujian secara Simultan)	Error! Bookmark not defined.
4.2.4.3.	Hasil Uji T (Pengujian secara Parsial)	Error! Bookmark not defined.
4.3.	Pembahasan Hasil Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.3.1.	<i>Return on Asset</i> dan Harga Saham	Error! Bookmark not defined.

4.3.2.	<i>Return on Equity</i> dan Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
4.3.3.	<i>Net Profit Margin</i> dan Harga Saham.....	Error! Bookmark not defined.
4.3.4.	<i>Earning per Share</i> dan Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
BAB V		Error! Bookmark not defined.
SIMPULAN DAN SARAN.....		Error! Bookmark not defined.
5.1.	Simpulan	Error! Bookmark not defined.
5.2.	Saran	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA.....		Error! Bookmark not defined.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Casflow Quadrant	Error! Bookmark not defined.
Gambar 1.2 Grafik Pergerakan nilai IHSG 2009-2016 ...	Error! Bookmark not defined.
Gambar 1.3 Perkembangan Nilai APBN untuk Pembangunan Infrastruktur 2010-2016	Error! Bookmark not defined.
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
Gambar 2.2 Model Penelitian.....	30
Gambar 4.1 Hasil Regresi Penelitian sebelum <i>First Difference</i>	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas sebelum <i>First Difference</i> ... Error! Bookmark not defined.	
Gambar 4.3 Hasil Uji Normalitas metode <i>Jarque-Bera</i> sebelum <i>First Difference</i> . Error! Bookmark not defined.	
Gambar 4.4 Hasil Uji Autokorelasi dengan metode LM Test Sebelum Dilakukan Perbaikan dengan <i>First Difference</i>	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.5 Hasil Uji Autokorelasi dengan metode <i>Durbin-Watson</i> Sebelum Dilakukan Perbaikan dengan <i>First Difference</i>	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.6 Hasil Regresi Penelitian setelah <i>First Difference</i>	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.7 Hasil Uji Normalitas metode <i>Jarque-Bera</i> setelah <i>First Difference</i> ... Error! Bookmark not defined.	
Gambar 4.8 Hasil Uji Autokorelasi dengan metode <i>Durbin-Watson</i> Setelah Dilakukan Perbaikan dengan <i>First Difference</i>	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.9 Uji Normalitas dengan Metode <i>Jarque-Bera</i> Error! Bookmark not defined.	
Gambar 4.10 Uji Normalitas Grafik <i>P-P Plot</i>	Error! Bookmark not defined.

Gambar 4.11 Hasil Uji Autokorelasi Metode *Durbin-Watson* **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4.12 Uji Autokorelasi metode *correlogram q test* **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....**Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4.14 Grafik Pergerakan Nilai EPS Sampel Penelitian 2012-2016.....**Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4.15 Grafik Harga Saham Sampel Penelitian 2012-2016 **Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Ratio Profitabilitas**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu.....**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinearitas**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.3 Hasil Uji Autokorelasi metode LM Test**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.4 Tabel *Durbin-Watson***Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.5 Uji Heteroskedastisitas metode *Breusch-Pagan-Godfrey***Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.6 Uji Heteroskedastisitas metode ARCH**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.7 Hasil Uji F**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.8 Hasil Uji T**Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data ROA, ROE EPS dan NPM Periode 5 Tahun.... **Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 2. Hasil Uji T (Pengujian Secara Parsial)**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 3. Hasil Uji F (Pengujian Secara Simultan)**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 4. Tabel Statistik Deskriptif Variabel Penelitian **Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 5. Uji Normalitas dengan Metode Jarque-Bera..... **Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 6. Uji Normalitas dengan Metode Grafik Normal P-P Plot .**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 7. Hasil Uji Multikolinearitas**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 8. Hasil Uji Autokorelasi Metode LM Test**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 9. Tabel Durbin Watson**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 10. Nilai *Durbin-Watson* dalam Penelitian**Error! Bookmark not defined.**

- Lampiran 11. Hasil Uji Autokorelasi dengan Metode *Correlogram q test* **Error!**
Bookmark not defined.
- Lampiran 12. Hasil Uji *Breusch-Pagan-Godfrey* **Error!** **Bookmark not defined.**
- Lampiran 13. Hasil Uji Heteroskedastisitas metode ARCH **Error!** **Bookmark not defined.**
- Lampiran 14. Hasil Uji Koefisien Determinasi **Error!** **Bookmark not defined.**
- Lampiran 15. Grafik Pergerakan Nilai EPS Sampel Penelitian 2012-2016 **Error!**
Bookmark not defined.
- Lampiran 16. Grafik Harga Saham Sampel Penelitian 2012-2016 **Error!** **Bookmark not defined.**