

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR
KONSTRUKSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2010-2013**

TUGAS AKHIR



Darmawan Setiawan

1111001093

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE**

JAKARTA

2015

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 : Darmawan Setiawan

NIM : 1111001093

Tanda Tangan :

Tanggal : 24 Agustus 2015

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Darmawan Setiawan
NIM : 1111001093
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Konstruksi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2010-2013

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

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Trees T. Kusumawardani, S.E., M.M. ()
Penguji I : Dr.Dudi Rudianto, S.E., M.Si. ()
Penguji II : Anon Kuswardono, S.E., MBA. ()

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 24 Agustus 2015

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis haturkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmat-NYA, penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini. Penulisan tugas akhir ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie. Penulis menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan tugas akhir ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikannya. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada :

- 1) Trees T. Kusumawardani, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan tugas akhir ini;
- 2) Dr.Dudi Rudianto, S.E., M.Si. dan Anon Kuswardono, S.E., MBA. selaku dosen penguji yang telah memberikan saran dan koreksi untuk penyempurnaan tugas akhir ini;
- 3) Keluarga tercinta atas segala doa, nasihat, motivasi, dan kepercayaan yang tanpa henti yang selama ini menjadi dorongan untuk menyelesaikan proposal Tugas Akhir ini.
- 4) Teman-teman Manajemen 2011 seperjuangan yang selalu menjadi motivasi selama masa perkuliahan; serta pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Akhir kata, penulis berharap Tuhan akan membalas kebaikan semua pihak yang telah membantu.

Jakarta, Agustus 2015

Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

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

Nama : Darmawan Setiawan
NIM : 1111001093
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis Tugas Akhir : Skripsi

demikian 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 BUARSA EFEK INDONESIA TAHUN 2010-2013

berserta 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 : 24 Agustus 2015

Yang menyatakan

(Darmawan Setiawan)

ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR KONSTRUKSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2013

Darmawan Setiawan¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis apakah profitabilitas yang diwakili empat rasio yakni net profit margin, return on assets, return on equity, earning per share secara simultan dan parsial berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan sektor konstruksi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2010 sampai 2013. Populasi penelitian ini adalah perusahaan sektor konstruksi khususnya bidang properti yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2010-2013. Sampel penelitian ini menggunakan purposive sampling. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang didapat dari situs BEI, Yahoo Finance, IQ Plus dan Bloomberg. Teknik analisis menggunakan analisis regresi linear berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan NPM, ROA, ROE, dan EPS mempunyai pengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan secara parsial, NPM tidak berpengaruh namun ROA, ROE, EPS berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hal ini membuktikan bahwa keuntungan perusahaan dari perbandingan atas penjualan tidak berdampak pada fluktuasi harga saham. Sedangkan keuntungan perusahaan berdasarkan total aset dan total ekuitas serta nilai yang didapat dari setiap lembar saham berdampak pada fluktuasi harga saham. Koefisien determinasi yang ditunjukkan dari nilai adjusted R-square sebesar 0.543. Hal ini berarti bahwa sebesar 54.3% variabel dependen yaitu harga saham dapat dijelaskan oleh variabel independen yaitu NPM, ROA, ROE, dan EPS, sedangkan 45.7% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak masuk dalam model penelitian.

Kata kunci: Harga Saham, *Net Profit Margin*, *Return on Assets*, *Return on Equity*, dan *Earning per Share*

¹ Mahasiswa Program Studi Manajemen Universitas Bakrie

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR KONSTRUKSI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2013**

Darmawan Setiawan²

ABSTRACT

This study aimed to analyze whether the profitability of which represented four ratio of the net profit margin, return on assets, return on equity, earnings per share simultaneously and partially effect on the price of shares in the construction sector listed on the Indonesian Stock Exchange from 2010 to 2013 . The study population was firm construction sector in particular areas of the properties listed in the Indonesia Stock Exchange 2010-2013. Samples of this study using purposive sampling. Data used is secondary data obtained from the site BEI, Yahoo Finance, IQ Plus and Bloomberg. Techniques of analysis using multiple linear regression analysis. The results showed that simultaneously NPM, ROA, ROE, and EPS have significant influence on stock prices. While partially, NPM has no effect however ROA, ROE, EPS significant effect on stock prices. This proves that the company's profit from the comparison on the sale has no impact on the stock price fluctuations. While the company's profit by total assets, total equity, and earning per share have impact on the stock price fluctuations. The coefficient of determination indicated on the adjusted R-square of 0.543. This means that 54.3% of the dependent variable is the stock price can be explained by the independent variables namely NPM, ROA, ROE and EPS, while 45.7% is explained by other variables not included in the research model.

Keyword: *Price of Share, Net Profit Margin, Return on Assets, Return on Equity, and Earning per Share*

² Mahasiswa Program Studi Manajemen Universitas Bakrie

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
UNGKAPAN TERIMA KASIH.....	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	vi
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
I. BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
II. BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS.....	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Rasio Profitabilitas.....	10
2.1.1.1 <i>Net Profit Margin</i>	10
2.1.1.2 <i>Return on Assets</i>	11
2.1.1.3 <i>Return on Equity</i>	11
2.1.1.4 <i>Earning per Share</i>	12
2.1.2 Saham.....	12
2.1.2.1 Definisi Saham.....	12
2.1.2.2 Jenis-jenis Saham.....	13
2.1.2.3 Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	16
2.1.3 Teori terkait Pergerakan Harga Saham.....	19
2.1.3.1 <i>Asymmetric Information</i> dan <i>Signaling Theory</i>	19
2.1.3.2 <i>Agency Theory</i>	20
2.2 Kerangka Pemikiran.....	22
2.3 Hipotesis.....	23
2.2.1 Pengaruh Nilai <i>Net Profit Margin</i> terhadap Harga Saham.....	24
2.2.2 Pengaruh Nilai <i>Return on Assets</i> terhadap Harga Saham	24
2.2.3 Pengaruh Nilai <i>Return on Equity</i> terhadap Harga Saham.....	25
2.2.4 Pengaruh Nilai <i>Earning per Share</i> terhadap Harga Saham.....	25
2.4 Penelitian Terdahulu.....	26
III. BAB III METODE PENELITIAN.....	28
3.1 Populasi dan Sampel Penelitian.....	28
3.2 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	29
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	30
3.3.1 Variabel Penelitian.....	30
3.3.2 Operasional Variabel Penelitian.....	30
3.4 Metode Analisis Data.....	31
3.4.1 Statistik Deskriptif.....	31
3.4.2 Uji Asumsi Klasik.....	31

3.4.1.2 Uji Normalitas.....	31
3.4.1.3 Uji Multikolinearitas.....	31
3.4.1.4 Uji Heteroskedastisitas	32
3.4.1.5 Uji Autokorelasi	32
3.4.3 Uji Hipotesis.....	33
3.4.3.1 Uji Model Secara Simultan (F-Test).....	33
3.4.3.2 Uji Model Secara Parsial (t_Test).....	33
IV. BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	34
4.1 Gambaran Umum Sampel.....	34
4.2 Hasil Penelitian.....	34
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	34
4.2.2 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	37
4.2.2.1 Hasil Uji Normalitas.....	37
4.2.2.2 Hasil Uji Multikolinearitas.....	39
4.2.2.3 Hasil Uji Autokorelasi.....	40
4.2.2.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	40
4.2.3 Uji Hipotesis.....	41
4.2.3.1 Hasil Koefesien Determinasi.....	41
4.2.3.2 Hasil Uji F.....	42
4.2.3.3 Hasil Uji T.....	42
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian.....	45
4.3.1 <i>Net Profit Margin</i> dan Harga Saham.....	45
4.3.2 <i>Return on Assets</i> dan Harga Saham.....	46
4.3.3 <i>Return on Equity</i> dan Harga Saham.....	46
4.3.4 <i>Earning per Share</i> dan Harga Saham.....	48
V. BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	49
5.1 Simpulan.....	49
5.2 Saran.....	50
DAFTAR PUSTAKA.....	51

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Rasio Profitabilitas dan Saham	18
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu	27
Tabel 3.1 Kriteria Penggolongan Sampel	29
Tabel 4.1 Rekonsiliasi Akhir Sampel Penelitian	34
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	35
Tabel 4.3 <i>One Sample Kolmogorav-Smirnov Test</i>	38
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	39
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	40
Tabel 4.6 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	38
Tabel 4.7 Hasil Uji F	42
Tabel 4.8 Hasil Uji T	43

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 1.1 Perbandingan Kurs Dolar dengan Saham Konstruksi.....	4
GAMBAR 1.2 Perolehan Kontrak Perusahaan Konstruksi 2013 & 2014.....	6
GAMBAR 2.1 Kerangka Pemikiran.....	22
GAMBAR 2.2 Model Penelitian.....	23
GAMBAR 4.1 Uji Normalitas Grafik <i>P-P Plot</i>	38
GAMBAR 4.2 Uji Heterokedastisitas <i>Scatterplot</i>	41

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel.....	54
Lampiran 2. Contoh Data Laporan Keuangan (ASRI, 2013).....	55
Lampiran 3. Data NPM, ROA, ROE, dan EPS Periode 4 Tahun (2010-2013)	57
Lampiran 7. Data Harga Saham Periode 4 Tahun (2010-2013).....	61
Lampiran 9. Statistik Deskriptif	62
Lampiran 10. <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	63
Lampiran 11. Hasil Uji Multikolinearitas	64
Lampiran 12. Hasil Uji Autokorelasi	65
Lampiran 12. Hasil Uji Koefisien Determinasi	66
Lampiran 13. Hasil Uji F	67
Lampiran 14. Hasil Uji T	68