

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN – PERUSAHAAN *MULTIFINANCE* YANG
TERDAFTAR PADA BEI PERIODE 2012 – 2014**

Oleh ;

Nama : Darwin

NIM : 20120176

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat

Untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Manajemen

Konsentrasi Keuangan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

SEPTEMBER 2016



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN

Analisis Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan - Perusahaan *Multifinance* Yang Terdaftar Pada BEI Periode 2012 – 2014

Diajukan Oleh :

Nama : Darwin

NIM : 20120176

Jakarta, 6 September 2016

Disetujui Oleh :

Pembimbing

(Dr. Ir. Abdullah Rakhman, M. M.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA September 2016

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRAK

Darwin / 20120176 / 2016 / Analisis Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan - Perusahaan *Multifinance* Yang Terdaftar Pada BEI Periode 2012 – 2014 / Pembimbing : Dr. Ir. Abdullah Rakhman, M. M.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh rasio profitabilitas terhadap harga saham pada perusahaan multifinance yang tercatat sahamnya di BEI periode 2012 – 2014 dimana variabel profitabilitas meliputi *Earning Per Share (EPS)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Return On Asset (ROA)*, sedangkan yang menjadi variabel dependent yaitu harga saham pada perusahaan multifinance di BEI.

Penelitian ini adalah jenis penelitian studi empiris, dimana data yang digunakan dalam penelitian ini adalah berupa data sekunder. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan multifinance yang terdaftar di BEI pada periode 2012 – 2014, yang berjumlah 32 perusahaan. Jumlah sample yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 31 perusahaan dengan teknik pengambilan sample menggunakan *purposive random sampling*. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu analisis regresi linier berganda.

Dari hasil analisis regresi linier berganda, diperoleh kesimpulan bahwa variabel EPS, ROA dan ROE masing - masing berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham pada $\alpha = 5\%$.

Kata Kunci : Harga Saham, Earning Per Share, Return On Equity dan Return On Asset.



ABSTRACT

Darwin / 20120176 / 2016 / *Analysis of the influence of profitability towards stock's price on multifinance stock from 2012-2014*/ adviser : Dr.Ir.Abdullah Rakhman,M.M.

This research aims to examine the influence of significance ratio profitability towards stock's price on multifinance companies that registered in BEI on period 2012-2014 where the variable of profitability involving Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE), and Return On Asset (ROA), meanwhile multifinance companies' stock's price become the dependent variable.

This research is empirical research study, where the data that used in this research are in the form of secondary data. The populations in this research are all multifinance companies that registered in BEI on period 2012-2014, with the total numbers of the companies are 32. The numbers of sample in this research are 31 companies and purposive random sampling is the technique used by the researcher to get the samples. The data analysis method that used in this research is analysis of multiple linear regression.

From the result of analysis of multiple linear regression, obtained that each EPS, ROA, and ROE have signigicance positive influential toward the price of share on $\alpha = 5\%$.

Keywords : Stock's price, Earning Per Share, Return On Equity dan Return On Asset.





KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena berkat, rahmat, dan karunia-Nya lah maka peneliti dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi ini dengan baik serta tepat waktu.

Peneliti juga menyadari bahwa skripsi ini tidak dapat terselesaikan dengan baik tanpa bantuan, bimbingan, petunjuk, semangat, dan doa dari semua pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini, peneliti ingin mengucapkan rasa terima kasih yang tidak terhingga kepada semua pihak yang telah membantu peneliti dalam menyusun dan menyelesaikan skripsi ini.

Peneliti ini khususnya ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Ir. Abdullah Rakhman, M. M., selaku dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu dan dengan sabar memberikan bimbingan, saran, bantuan, serta masukan yang sangat berarti kepada peneliti selama proses pembuatan skripsi ini.

2. Seluruh dosen Kwik Kian Gie School of Business yang telah mengajar dan memberikan ilmu pengetahuan tiada bernilai kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan strata satu ini, para staf perpustakaan Kwik Kian Gie School of Business yang telah membantu peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.

3. Papa dan Mama tercinta serta seluruh anggota keluarga besar penulis lainnya yang selalu ada dan telah memberikan kasih sayang, doa, dan bantuan.

4. Sahabat – sahabat terbaik dan seperjuangan telah banyak memberikan bantuan baik dalam penyusunan skripsi maupun dalam masa – masa perkuliahan.

5. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu peneliti selama ini.



Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna sebagai suatu karya ilmiah karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki, penulis berharap semoga skripsi ini bisa bermanfaat untuk penelitian berikutnya.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Jakarta, September 2016

Peneliti

(Darwin)

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	7
C. Batasan Masalah	7
D. Batasan Penelitian	8
E. Rumusan Masalah	8
F. Tujuan Penelitian.....	8
G. Manfaat Penelitian.....	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA	10
A. Landasan Teoritis	10
1. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	10
2. Investasi	11
a. Definisi investasi	11

© Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



b. Jenis – jenis Investasi	11
c. Tujuan Investasi.....	12
3. Pasar Modal	12
a. Pengertian Pasar Modal.....	12
b. Instrumen Investasi Pasar Modal.....	13
c. Dasar Hukum Pasar Modal.....	15
4. Saham	15
a. Pengertian Saham	15
b. Jenis – jenis Saham.....	16
c. Jenis - jenis Saham Biasa	16
d. Karakteristik Pemegang Saham.....	18
e. Resiko Saham.....	19
5. Harga Saham	19
a. Definisi Harga Saham.....	19
b. Faktor – faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	20
6. Leasing	21
a. Definisi Leasing.....	21
b. Jenis – jenis Leasing.....	21
c. Manfaat Leasing.....	22
7. Rasio Keuangan.....	22
a. Rasio Likuiditas.....	23
b. Rasio Solvabilitas	24
c. Rasio Aktivitas	25
d. Rasio Profitabilitas	25
e. Rasio Pasar.....	26

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



B. Kerangka Pemikiran	27
C. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	27
2. Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham	28
3. Pengaruh <i>Return On Assets</i> Terhadap Harga Saham.....	28
4. Model Penelitian.....	29
BAB III METODE PENELITIAN	30
A. Obyek Penelitian	30
B. Disain Penelitian.....	30
C. Variabel Penelitian	30
1. Variabel Independen.....	30
2. Variabel Dependen	32
D. Teknik Pengumpulan Data	32
E. Teknik Pengambilan Sampel	33
F. Teknik Analisis Data	33
1. Metode Analisis.....	33
2. Uji Asumsi Klasik	34
a. Uji Normalitas	34
b. Uji Heteroskedastisitas	35
c. Uji Multikolinearitas	36
d. Uji Autokorelasi	36
3. Uji Hipotesis	37
a. Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	37
b. Uji Signifikan Parameter Individual (Uji t).....	38
c. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	39

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	40
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	40
B. Analisis Deskriptif.....	41
C. Hasil Penelitian.....	43
1. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	43
a. Hasil Uji Normalitas.....	43
b. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	44
c. Hasil Uji Multikolinearitas	45
d. Hasil Uji Autokorelasi	45
2. Analisis Regresi Linier Berganda.....	46
3. Uji F.....	46
4. Uji t.....	47
5. Koefisien Determinasi	48
D. Pembahasan	49
1. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap Harga Saham	49
2. Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Harga Saham	50
3. Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap Harga Saham.....	51
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	52
A. Simpulan.....	52
B. Saran	52
DAFTAR PUSTAKA.....	53
LAMPIRAN	55

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
 Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	<i>Research Gap</i>	5
Tabel 4.1	Kriteria Autokorelasi <i>Durbin-Watson</i>	37
Tabel 4.1	Rincian Pemilihan Sampel Perusahaan Multifinance	40
Tabel 4.2	Statistik deskriptif.....	41
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas Data dengan Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	43
Tabel 4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji <i>scatterplot</i>	44
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolinearitas	45
Tabel 4.6	Hasil Uji Autokorelasi dengan Uji <i>Durbin-Watson</i>	46
Tabel 4.7	Hasil Uji F	47
Tabel 4.8	Hasil Uji t	47
Tabel 4.9	Hasil Uji Koefisien Determinasi	48

© Hak cipta dimiliki IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan	55
Lampiran 2 Data <i>Return On Asset</i> (ROA)	56
Lampiran 3 Data <i>Return on Equity</i> (ROE)	57
Lampiran 4 Data <i>Earning Per Share</i> (EPS)	58
Lampiran 5 Daftar Harga Saham Perusahaan.....	59
Lampiran 6 Hasil Analisis Deskriptif	60
Lampiran 7 Hasil Uji Asumsi Klasik	61
Lampiran 8 Hasil Analisis Regresi.....	63
Lampiran 9 Hasil Uji F.....	64
Lampiran 10 Hasil Uji t.....	65
Lampiran 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi	66

C Hak cipta dimiliki IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.