

ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2007 SAMPAI DENGAN 2011

SKRIPSI



Oleh :
FAISA ALMACHI
NPM: 08.311.030

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK
September 2012

ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2007 SAMPAI DENGAN 2011

SKRIPSI

Untuk memenuhi salah satu persyaratan
memperoleh gelar sarjana ekonomi

Oleh:

FAISA ALMACHI
NPM : 08.311.030

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK
September 2012

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2007 SAMPAI DENGAN 2011

Oleh:

FAISA ALMACHI
NPM : 08.311.030

Telah dipertahankan di depan penguji
Pada tanggal 10 Agustus 2012

Pembimbing 1

Pembimbing 2

Rahmat Agus Santoso, S.E., MM.
NIP: 03.310.706.141

Sukaris, S.E., M.S.M.
NIP: 03.110.506.119

Penguji

Tri Aripriabowo, S.E. M.Si.
NIP: 03.119.604.030

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Program Studi Ekonomi

Tri Aripriabowo, S.E. M.Si.
NIP: 03.119.604.030

Sukaris, S.E., M.S.M.
NIP: 03.110.506.119

**PERNYATAAN
KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI**

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007 sampai dengan 2011

Dan diajukan untuk diuji pada tanggal 10 Agustus 2012, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau symbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberi pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri. Bila kemungkinan terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan universitas batal saya terima.

Gresik, 06 September 2012
Yang membuat pernyataan

(Faisa Almachi)

Saksi 1, sebagai pembimbing I skripsi merangkap anggota tim penguji skripsi

Rahmat Agus Santoso, S.E., MM. NIP : 03.310.706.141

Saksi 2, sebagai pembimbing II skripsi merangkap anggota tim penguji skripsi

Sukaris, S.E., M.S.M. NIP : 03.110.506.119

Saksi 3, sebagai anggota tim penguji skripsi

Tri Aripriabowo, S.E. M.Si. NIP: 03.119.604.030

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum wr.wb.

Alhamdulillah segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahnya sehingga peneliti dapat menyelesaikan proposal skripsi ini dengan judul **“Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Industri Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007 sampai dengan 2011”**.

Tugas akhir ini adalah untuk memenuhi syarat dalam mencapai gelar sarjana (S1) pada fakultas ekonomi program studi manajemen Universitas Muhammadiyah Gresik. Dalam penyusunan skripsi ini peneliti perlu dukungan dari pihak-pihak yang terkait untuk kesempurnaan penelitian ini. Peneliti juga menyadari dalam penyusunan skripsi ini banyak kekurangan dan kesalahan, mengingat kemampuan dan pengalaman yang terbatas oleh karena itu kritik dan saran sangat diharapkan sekali dari pembaca.

Pada kesempatan ini peneliti menyampaikan terima kasih kepada pihak-pihak yang terkait yang memberikan semangat dan dorongan lebih kepada peneliti sehingga dapat menyelesaikan penelitian skripsi ini. Peneliti mengucapkan terima kasih sebanyak-banyaknya kepada:

1. Drs. Sarwo Edy, M.Pd. Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Gresik.
2. Tri Aripriabowo, S.E, M.Si. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Gresik.
3. Sukaris S.E, M.S.M. Selaku Kaprodi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Gresik.
4. Rahmat Agus Santoso, S.E., M.M., Selaku dosen wali dan dosen pembimbing 1 yang telah memberikan bimbingan kepada peneliti untuk menyelesaikan skripsi ini.

5. Sukaris, SE., M.Si., Selaku dosen pembimbing 2 yang telah memberikan bimbingan kepada peneliti untuk menyelesaikan skripsi ini.
6. Keluarga tercinta yang selalu memberikan semangat dan dorongan serta memberikan doa dalam penyusunan skripsi ini .
7. Teman-teman peneliti yang selalu membantu dalam penyelesaian tugas akhir ini serta semua teman-teman manajemen angkatan 2008 dan Aslih alumni Universitas muhammadiyah Gresik tahun 2011. Terima kasih telah meluangkan waktu untuk membantu penelitian ini.
8. Semua pihak yang telah membantu baik langsung maupun tidak langsung yang tidak bisa disebutkan satu-persatu oleh penulis.

Peneliti menyadari bahwa Proposal ini jauh dari sempurna, karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki oleh peneliti. Oleh karena itu kritik dan saran yang bersifat membantu senantiasa peneliti harapkan akhir kata semoga skripsi ini memberikan manfaat bagi kita semua. Amin.

Wassalamualaikum wr.wb

Gresik, 06 September 2012

Faisa Almachi

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERSEMBAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
DATAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
ABSTRAKSI	xi
ABSTRACT	xii
BAB I: PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
BAB II: TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1. Penelitian Sebelumnya	10
2.2. Landasan Teori	12
2.2.1. Laporan Keuangan	12
2.2.2. Rasio Profitabilitas	19
2.2.3. Harga Saham	22
2.3. Hipotesis	32
2.4. Kerangka Konseptual	33
BAB III: METODE PENELITIAN	36
3.1. Pendekatan Penelitian	36
3.2. Lokasi Penelitian	36
3.3. Populasi dan Sampel	36
3.4. Sumber Data	37
3.5. Jenis Data	37
3.6. Teknik Pengambilan Data	38
3.7. Analisis Deskriptif	38
3.8. Uji Asumsi Klasik	38
3.9. Teknik Analisis Data	39
3.9.1. Identifikasi Variabel	39
3.9.2. Regresi Linier Berganda	40
3.10. Pengujian Hipotesis	40
BAB IV: HASIL PENELITIAN DAN INTERPRETASI	
4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian	43
4.2. Analisis Deskriptif	46

4.2.1. Earning Per Share (EPS)	45
4.2.2. <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	46
4.2.3. Return on Asset (ROA)	48
4.2.4. <i>Retrun On Equity</i> (ROE)	49
4.2.5. Harga Saham	50
4.3. Uji Asumsi klasik	52
4.3.1. Multikolinieritas	52
4.3.2. Autokolerasi	52
4.3.3. Heteroskedakisitas	53
4.4. Analisis dan Uji Hipotesis	54
4.4.1. Analisis Regresi Linier Berganda	54
4.5. Uji Hipotesis	59
4.5.1. Uji t (partial)	56
4.5.2. Uji F (Simultan)	59
4.6. Interpretasi Hasil	60
 BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN	 63
DAFTAR PUTAKA	65
LAMPIRAN-LAMPIRAN	66

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 : Perkembangan Laba Bersih dan Harga Saham	6
Tabel 3.1 : Nama Sampel Emiten	37
Table 4.1. : EPS Perusahaan Makanan dan Minuman	45
Table 4.2. : NPM Perusahaan Makanan dan Minuman	47
Table 4.3. : ROA Perusahaan Makanan dan Minuman	48
Table 4.4. : ROE Perusahaan Makanan dan Minuman	49
Table 4.5. : Harga Saham Perusahaan Makanan dan Minuman	51
Table 4.6. : Hasil Pengujian Multikolinieritas	52
Table 4.7. : Hasil Pengujian Heteroskedaskisitas	54
Table 4.8. : Hasil Regresi Linier Berganda	55
Table 4.9. :	
Table 4.9. :	
Table 4.9. :	
Table 4.9. :	
Table 4.9. :	
Table 4.9. :	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	: Kerangka Konseptual	35
Gambar 3.1	: Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t)	42
Gambar 3.2	: Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji F)	43
Gambar 4.1	: Uji heteroskedastisitas	53

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Data awal sebelum diperbaiki	63
Lampiran 2 : Uji normalitas	67
Lampiran 2 : Uji Multikolinieritas	69
Lampiran 2 : Hasil uji autokorelasi	69
Lampiran 2 : Hasil Uji Regresi	70
Lampiran 3 : Tabel durbin Watson	71
Lampiran 4 : Tabel distribusi t	72
Lampiran 5 : Tabel pengujian nilai F	75

Faisa Almachi (08311030). Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Harga Saham Perusahaan Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia, Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Gresik, September, 2012

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini adalah untuk memperoleh bukti secara empiris pengaruh profitabilitas perusahaan yang diwakili oleh earning per share (EPS), net profit margin (NPM) dan return on equity (ROE) terhadap harga saham pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Metode analisis yang digunakan untuk melihat dan menganalisis pengaruh rasio profitabilitas terhadap harga saham perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yaitu analisis deskriptif dan statistik. Pengujian hipotesis dilakukan dengan uji statistik yaitu uji signifikansi simultan (uji statistik F) dan uji signifikansi individual (uji statistik t) dengan $\alpha=5\%$. Penganalisisan data menggunakan software pengolahan data statistik yaitu SPSS.

Hasil uji signifikansi simultan (uji F) menunjukkan bahwa variabel earning per share (EPS), net profit margin (NPM) dan return on equity (ROE) mempunyai pengaruh yang signifikan secara bersama-sama terhadap harga saham. Hal ini dapat dilihat dari hasil SPSS yang menunjukkan tingkat signifikansi yang lebih kecil dari $\alpha = 5\%$ ($0,013 < 0.05$). Hasil uji signifikansi individual (uji t) menunjukkan bahwa earning per share (EPS) mempunyai pengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham dimana tingkat signifikannya lebih besar dari $\alpha = 5\%$ ($0,004 > 0.05$). Variabel bebas yang lain yaitu net profit margin (NPM) mempunyai pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham. Sedangkan variabel return on equity (ROE) mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham

Kata Kunci : *Rasio Profitabilitas, Harga Saham (Price), Earning Per Share (EPS), Net Profit Margin (NPM), dan Return on Equity (ROE).*

Faisa Almachi (08,311,030). **Profitability Ratio Analysis of the Effect of Stock Price of Food and Beverage at the Indonesia Stock Exchange**, *Management, Faculty of Economics, University of Muhammadiyah Gresik, September, 2012*

Abstract

The purpose of this study was to obtain empirical evidence of the influence of the profitability of companies represented by the earnings per share (EPS), net profit margin (NPM) and the return on equity (ROE) to the stock price on the food and beverage company listed on the Indonesia Stock Exchange.

The method of analysis used to view and analyze the effect of the profitability ratio of the stock price of food and beverage company listed on the Indonesia Stock Exchange, namely the descriptive and statistical analysis. Hypothesis testing is done to test the statistical significance tests simultaneously (test statistic F) and individual significance test (test statistic t) with $\alpha = 5\%$. Analyzing data using statistical data processing software namely SPSS.

The results of simultaneous significance test (F test) showed that the variable earnings per share (EPS), net profit margin (NPM) and return on equity (ROE) has a significant effect jointly to the stock price. It can be seen from the results of SPSS that show the significance level is less than $\alpha = 5\%$ ($0.013 < 0.05$). The results of individual significance test (t test) showed that earnings per share (EPS) has a negative and significant effect on stock prices where the level of significance is greater than $\alpha = 5\%$ ($0.004 > 0.05$). Another independent variable is net profit margin (NPM) has a significant and positive effect on stock prices. While the variable return on equity (ROE) has a positive and significant effect on stock prices

Keywords: Profitability Ratio, Share Price (Price), Earning Per Share (EPS), Net Profit Margin (NPM), and Return on Equity (ROE).