



**PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Empiris Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang
Listed di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2014 dan 2015)**

SKRIPSI

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1) dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Oleh :

Diah Wahidatul Faradis
NIM 12 1042 1005

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER
JULI, 2016



PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Empiris Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang
***Listed* di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2014 dan 2015)**

SKRIPSI

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1) dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Oleh :

Diah Wahidatul Faradis

NIM 12 1042 1005

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER
JULI, 2016

SKRIPSI

PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Empiris Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang *Listed* di Bursa
Efek Indonesia Pada Tahun 2014 dan 2015)

Oleh :

Diah Wahidatul Faradis
NIM 12 1042 1005

Pembimbing

Dosen Pembimbing 1 : Dr. Arik Susbiyani, M. Si

Dosen Pembimbing 2 : Diah Probowulan, SE., MM

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Diah Wahidatul Faradis
NIM :12 1042 1005
Prodi : Akuntansi

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa karya ilmiah berupa skripsi yang berjudul ” PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang *Listed* di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2014 dan 2015) adalah hasil karya sendiri. Kecuali jika dalam beberapa kutipan substansi telah saya sebutkan sumbernya. Belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya plagiat atau jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keaslian, keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta saya bersedia memperoleh sanksi akademik dan siap dituntut di muka hukum, jika ternyata di kemudian hari ada pihak-pihak yang dirugikan dari pernyataan yang tidak benar tersebut.

Jember, 26 Juli 2016

Yang menyatakan,

Diah Wahidatul Faradis
NIM. 12 1042 1005

PENGESAHAN

Skripsi berjudul; *Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Property dan Real Estate yang Listed Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2014 dan 2015)*, telah diuji dan disahkan oleh Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember pada :

Hari : Selasa

Tanggal : 26 Juli 2016

Tempat : Fakultas Ekonomi

Tim Penguji,

Dra. Yulinartati, Ak. MM.

NPK. 9510255

Anggota 1,

Anggota 2,

Dr. Arik Susbiyani, M. Si
NPK. 0109289

Diyah Probowulan, SE., MM
NPK. 0503524

Mengesahkan :

Dekan

Ketua Program Studi

Dr. Arik Susbiyani, M. Si
NPK. 0109289

Norita Citra Yuliarti, SE. MM
NPK. 1103580

MOTTO

KESUKSESAN HANYA DAPAT DIRAIH DENGAN SEGALA UPAYA
DAN USAHA YANG DISETAI DENGAN DOA, KARENA
SESUNGGUHNYA NASIB SESEORANG TIDAK AKAN BERUBAH
DENGAN SENDIRINYA TANPA BERUSAHA

PERSEMBAHAN

Dengan ridho Allah SWT, skripsi ini saya persembahkan antara lain kepada:

1. Allah SWT, atas rahmat dan ridho-Nya saya bisa menyelesaikan skripsi ini dengan lancar dan tak lupa kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW
2. Kedua orang tua, Bapak Paridin dan Ibu Cicik Andrianingsih yang telah memberikan dukungan dan doa sehingga saya bisa seperti sekarang ini
3. Seluruh keluarga yang selalu memberikan motivasi
4. Leri Effendi, laki-laki yang selalu memberikan motivasi saya dan sering kali membantu proses pengerjain skripsi ini sehingga saya bisa lulus tepat waktu
5. Ibu Dr. Arik Susbiyani, M. Si dan Diyah Probowulan, SE., MM selaku dosen pembimbing yang memberikan arahan dan bimbingan dalam proses pengerjaan skripsi ini
6. Teman-teman seperjuangan Mahasiswa Akuntansi angkatan 2012 Universitas Muhammadiyah Jember
7. Almamaterku tercinta, Universitas Muhammadiyah Jember.

ABSTRAK

Pasar modal merupakan sarana dimana sekuritas-sekuritas jangka panjang yang diperdagangkan. Di pasar modal, perusahaan mendapatkan dana yang relatif murah, karena perusahaan tidak perlu membayar biaya modal atau biaya modal dapat ditekan. Saham adalah surat berharga sebagai bukti penyertaan atau kepemilikan modal seseorang atau pihak (badan usaha) dalam suatu perusahaan atau perseroan terbatas. Banyak faktor yang mempengaruhi harga saham salah satunya adalah profitabilitas antara lain *return on asset* (ROA), *return on equity* (ROE), *operating profit margin* (OPM) dan *net profit margin* (NPM). Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh *return on asset* (ROA), *return on equity* (ROE), *operating profit margin* (OPM) dan *net profit margin* (NPM) terhadap harga saham. Populasi dan sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan *Property dan Real Estate yang Listed* di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2014-2015. Teknik pengambilan sampelnya menggunakan *purposive sampling* dan jumlah sampel yang didapatkan adalah 40 perusahaan. Jenis data adalah data kuantitatif. Metode pengumpulan data adalah dokumentasi. Hasil analisis uji t secara parsial bahwa *return on asset* (ROA) dan *net profit margin* (NPM) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan *return on equity* (ROE) dan *operating profit margin* (OPM) berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: ROA, ROE, OPM, NPM, Harga Saham

ABSTRACT

The capital market is a means by which the long-term securities are traded. In the capital market, the company gets funds are relatively cheap, because companies do not have to pay the cost of capital or capital cost can be reduced. Shares are securities as proof of ownership or possession of a person or party capital (entity) in a corporation or limited liability company. Many factors affect the stock price one of them is profitability, among others return on asset (ROA), return on equity (ROE), operating profit margin (OPM) dan net profit margin (NPM). The purpose of this study was to analyze the influence of return on asset (ROA), return on equity (ROE), operating profit margin (OPM) dan net profit margin (NPM) to the stock price. Population and sample of this research is the Property and real estate company that went public in Indonesian Stock Exchange 2014-2015. Sample collection technique using purposive sampling and number of samples obtained 40 companies. The type of data is quantitative data. Methods of data collection is documentation. Result of analyze with t test or partially that return on asset (ROA) dan net profit margin (NPM) has no affect stock prices While return on equity (ROE) dan operating profit margin (OPM) affect stock prices.

Keywords: ROA, ROE, OPM, NPM, Stock Price

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya serta shalawat dan salam semoga tetap tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW. Dalam kesempatan ini penulis mengucapkan syukur Alhamdulillah untuk setiap anugerah yang tiada terkira yang telah diberikan kepada penulis selama ini sehingga dapat melalui proses studi yang panjang ini dan menyelesaikan skripsi dengan judul “PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang *Listed* Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2014 dan 2015) “ Tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember

Penyusunan ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Maka dalam kesempatan ini, penulis dengan ketulusan hati mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada :

1. Bapak Dr. Ir. Muhammad Hazmi, D.E.S.S, Rektor Universitas Muhammadiyah Jember.
2. Ibu Dr. Arik Susbiyani, M. Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.
3. Ibu Norita Citra Y, SE, MM selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.
4. Ibu Dr. Arik Susbiyani, M. Si selaku Dosen Pembimbing Utama Skripsi.
5. Ibu Diyah Probowulan, SE., MM selaku Dosen Pembimbing Pendamping Skripsi
6. Seluruh dosen di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan selama masa perkuliahan berlangsung.
7. Seluruh staf administrasi dan akademik di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember yang telah memberikan kelancaran proses administrasi selama kuliah dan penulisan skripsi ini.
8. Orang tua dan seluruh keluarga yang telah memberi banyak dukungan.

9. Teman-temanku semua yang telah membantu dalam memberikan motivasi dalam penulisan dari awal hingga akhir penyusunan skripsi ini.
10. Dan semua pihak yang telah ikut serta membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

Akhirnya penulis menyadari bahwa sebagai karya ilmiah, skripsi ini masih jauh dari sempurna dan banyak berarti dalam sumbangan kepada ilmu maupun kepada masyarakat, oleh karena itu segala kritik dan saran akan selalu penulis terima dengan senang hati.

Jember, 26 Juli 2016

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman Sampul	i
Halaman Judul	ii
Halaman Pembimbing	iii
Halaman Pernyataan	iv
Halaman Pengesahan	v
Halaman Moto	vi
Halaman Persembahan	vii
Abstrak	viii
Abstract	ix
Kata Pengantar	x
Daftar Isi	xii
Daftar Grafik	xv
Daftar Tabel	xv
Daftar Gambar	xvi
Daftar Lampiran	xvi
BAB 1 PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	5
1.3 Batasan Masalah	5
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Manfaat Penelitian	6
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori.....	7
2.1.1 Teori sinyal (<i>signalling theory</i>)	7
2.1.2 Pasar Modal.....	7
2.1.2.1 Pengertian Pasar Modal.....	7
2.1.2.2 Bentuk-bentuk Pasar Modal.....	8

3.7.2	Uji Normalitas	28
3.7.3	Regresi Linier Berganda	29
3.7.4	Uji Asumsi Klasik	30
	3.7.4.1 Uji Multikolinieritas	30
	3.7.4.2 Uji Heteroskedastisitas	31
3.7.5	Uji Hipotesis	31
3.7.6	Koefisien Determinasi	32
BAB 4	HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1	Hasil Penelitian	33
	4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i>	33
4.2	Hasil Analisis Data	36
	4.2.1 Statistik Deskriptif	36
	4.2.2 Uji Normalitas	37
	4.2.3 Regresi Linier Berganda	38
	4.2.4 Uji Asumsi Klasik	40
	4.2.4.1 Multikolinieritas	40
	4.2.4.2 Heteroskedastisitas	40
	4.2.5 Uji Hipotesis	41
	4.2.6 Koefisien Determinasi	43
4.3	Pembahasan	44
BAB 5	KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1	Kesimpulan	48
5.2	Saran	49
DAFTAR PUSTAKA		

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 : Data Jakarta <i>Composite Index</i> and <i>Sectoral Indices</i> <i>Movement</i>	2
---	---

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 : Research Gap Penelitian Terdahulu	4
Tabel 2.1 : Penelitian Terdahulu	16
Tabel 3.1 : Kriteria Perhitungan Sampel	24
Tabel 4.1 : Distribusi Sampel Penelitian	34
Tabel 4.2 : Daftar Sampel Perusahaan	35
Tabel 4.3 : Statistik Deskriptif	36
Tabel 4.4 : Uji Normalitas	38
Tabel 4.5 : Regresi Linier Berganda	39
Tabel 4.6 : Multikolinieritas	40
Tabel 4.7 : Uji Hipotesis secara parsial (Uji t)	42
Tabel 4.8 : Koefisien Determinasi	43

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran.....	19
Gambar 4.1 : Grafik <i>Scatterplot</i>	41

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	:Daftar populasi sampel perusahaan <i>property</i> dan <i>real estate</i> yang <i>listed</i> di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014 dan 2015
Lampiran 2	:Daftar sampel perusahaan <i>property</i> dan <i>real estate</i> yang memenuhi kriteria penelitian
Lampiran 3	:Daftar harga saham perusahaan <i>property</i> dan <i>real estate</i> yang <i>listed</i> di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014 dan 2015
Lampiran 4	:Perhitungan rasio profitabilitas perusahaan <i>property</i> dan <i>real estate</i> yang <i>listed</i> di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014 dan 2015
Lampiran 5	:Hasil Analisis Data SPSS