

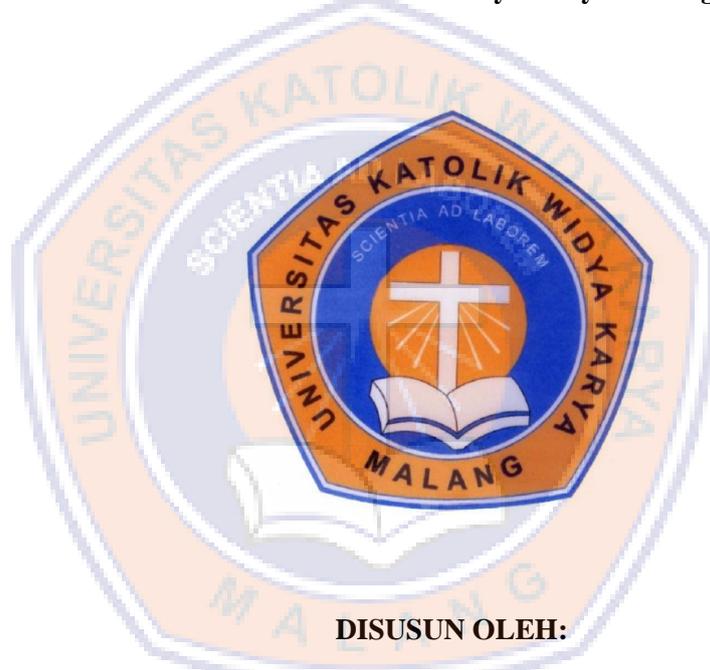
**PENGARUH PROFITABILITAS PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2008-2012)**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Syarat Untuk Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi Strata Satu Pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi

Universitas Katolik Widya Karya Malang



DISUSUN OLEH:

VALENTINA SYLVIA CAROLINE

NIM: 201012031

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA KARYA MALANG

FAKULTAS EKONOMI - JURUSAN AKUNTANSI

2014

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : VALENTINA SYLVIA CAROLINE
NIM : 201012031
Universitas : Katolik Widya Karya Malang
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Judul : PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI KASUS PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAPAT DI BEI TAHUN 2008-2012)

Malang, 5 Juni 2014

DITERIMA DAN DISETUJUI

Pembimbing I

Dra. MAF. Suprapti, MM.
NIK 191 017

Pembimbing II

Dra. Lis Lestari S., M.Si
NIK 188 011

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Drs. Cornelius Niwadolo M.M.
NIK 185 004

Ketua Jurusan Akuntansi

Dra. Lis Lestari S., M.Si
NIK 188 011

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul:

**PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI KASUS
PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAPAT DI BEI TAHUN 2008-2012)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Valentina Sylvia Caroline

NIM : 201012031

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Karya Malang pada tanggal 5 Juni 2014 dan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Strata Satu (S-1).

Disahkan oleh:

Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Widya Karya Malang

Drs. Cornelius Niwadolo, MM

NIK 185 004

DEWAN PENGUJI

Dra. MAF. Suprapti, MM
NIK 191 017

Dra. Lis Lestari S., M.Si
NIK 188 011

Galuh Budi A, SE., MM
NIK 101 261

TANDA TANGAN


.....

.....

.....



UNIVERSITAS BRAWIJAYA
GALERI INVESTASI BEI
(IDX- Indonesia Stock Exchange)



SURAT KETERANGAN
NO. 0100/GI.BEI-UB/V/2014

Saya, yang bertanda tangan di bawah ini, Ketua Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia (BEI) Universitas Brawijaya menerangkan bahwa:

Nama : VALENTINA SYLVIA CAROLINE
NIM : 201012031
Fakultas / Jurusan : EKONOMI / AKUNTANSI
Perguruan Tinggi : UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA KARYA

telah mengadakan penelitian dalam rangka penyusunan Tugas Akhir di Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia (BEI) Universitas Brawijaya Malang pada bulan Maret 2014. Penelitian tersebut berjudul:

**“PENGARUH PROFITABILITAS PERUSAHAAN TERHADAP
HARGA SAHAM (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN
TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2008-2012)”**

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk digunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 5 Mei 2014
Ketua Galeri Investasi BEI UB,



Noval Adib, Ph.D., Ak., CA
NIP 197210052000031001

GALERI INVESTASI BEI – UB
Gedung Pusat Pembelajaran Terpadu Lantai 2
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Brawijaya
Jl. MT. Haryono 165, Malang 65145 – Indonesia
Telp/Fax: 0341-567040
www.lab-aipm.ub.ac.id
Email: gibe@ub.ac.id

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Kami yang bertanda tangan di bawah ini menerangkan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul “**Pengaruh Profitabilitas Perusahaan terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Telekomunikasi yang terdaftar di BEI Tahun 2008-2012)**” merupakan karya asli dari :

Nama : Valentina Sylvia Caroline
NIM : 201012031
Jurusan : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi
Universitas : Katolik Widya Karya Malang
dan bukan karya plagiat baik sebagian maupun seluruhnya.

Demikian pernyataan ini kami buat dengan sebenar-benarnya dan apabila terdapat kekeliruan kami bersedia untuk menerima sanksi sesuai dengan aturan yang berlaku.

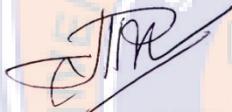
Malang, 5 Juni 2014



Valentina Sylvia Caroline

DITERIMA DAN DISETUJUI

Pembimbing I



Dra. MAF. Suprapti, MM.
NIK 191 017

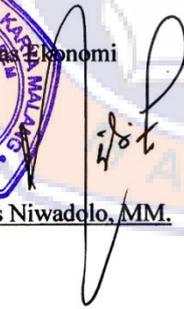
Pembimbing II



Dra. Lis Lestari S., M.Si.
NIK 188 011

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi



Drs. Cornelius Niwadolo, MM.
NIK 185 004

Ketua Jurusan Akuntansi



Dra. Lis Lestari S., M.Si.
NIK 188 011

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Valentina Sylvia Caroline
NIM : 201012031
Universitas : Katolik Widya Karya Malang
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Tempat, tanggal lahir : Lampung, 6 Juli 1992
Alamat : Jl. Simpang Bondowoso
Nama orang tua (Ayah) : Dominicus Sarwidi
(Ibu) : Titin Juwarti
Riwayat Pendidikan : SD Gula Putih Mataram 1999-2005
SMP Gula Putih Mataram 2005-2007
SMU Sugar Group Compenies 2007-2009
SMU Gula Putih Mataram 2009-2010



KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan Kepada Tuhan Yang Maha Esa dengan rahmatnya dan bimbingannya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul: **“Pengaruh Profitabilitas Perusahaan terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Telekomunikasi yang terdaftar di BEI Tahun 2008-2012)”** Dengan Tepat Waktu.

Adapun tujuan Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Karya Malang.

Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah mendukung penulis dalam penyelesaian skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dra. MAF Suprapti,MM, selaku dosen pembimbing I yang telah bersedia membimbing penulis dalam penyusunan skripsi hingga selesai tepat waktu.
2. Dra. Lis Lestari S.,M.Si selaku dosen pembimbing II serta sebagai ketua jurusan akuntansi Universitas Katolik Widya Karya Makang yang telah bersedia membimbing penulis dalam penyusunan skripsi hingga selesai tepat waktu.
3. Pimpinan dan staff beserta seluruh karyawan Pojok Bursa Efek Indonesia Universitas Brawijaya Malang yang telah bersedia memberi ijin kepada penulis untuk melakukan penelitian dan pengambilan data.
4. Bapak dan Ibu dosen yang telah banyak memberikan ilmu pengetahuan selama perkuliahan sehingga penulis dapat mengetahui wawasan baru terlebih wawasan yang terkait pada penelitian penulis.

5. Pimpinan beserta staff perpustakaan yang telah membantu memberikan informasi terkait judul peneliti sehingga dapat berjalan sesuai rencana.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih belum sempurna dan masih banyak kekurangan yang perlu dibenahi. Oleh sebab itu, penulis mengharapkan kritik dan saran sebagai penyempurna skripsi ini. Semoga, penelitian ini bermanfaat bagi para pembaca dalam wawasan maupun sebagai refrensi.



Malang, 5 Juni 2014

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	
HALAMAN SURAT KETERANGAN PENELITIAN	
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	
HALAMAN RIWAYAT HIDUP PENELITI	
HALAMAN KATA PENGANTAR.....	i
HALAMAN DAFTAR ISI.....	iii
HALAMAN DAFTAR TABEL.....	vi
HALAMAN DAFTAR GAMBAR.....	vii
ABSTRAK	
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	3
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	3
1. Tujuan Penelitian.....	3
2. Manfaat Penelitian.....	4
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Peneliti Terdahulu.....	5
B. Teori.....	7
1. Saham.....	7
a. Pengertian Saham.....	7
b. Jenis-jenis Saham.....	7
c. Jenis-jenis Nilai Saham.....	8
d. Karakteristik Saham.....	9
e. Keuntungan dan Kerugian Membeli Saham.....	10
2. Profitabilitas dan Rasio Profitabilitas.....	12

a. Pengertian Profitabilitas	12
b. Rasio Profitabilitas	12
c. Analisis Laporan Keuangan	14
d. Tujuan Analisis Keuangan	14
C. Kerangka Berpikir.....	17
D. Hipotesis	18

BAB III METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian	19
B. Ruang Lingkup Penelitian	19
C. Lokasi Penelitian.....	19
D. Populasi dan Sampel	19
E. Sumber Data	20
F. Definisi Operasional	21
G. Metode Pengumpulan Data.....	22
H. Teknik Analisis Data	22

BAB IV PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	26
1. Sejarah Umum Perusahaan	27
a. PT Bakrie Telkom Tbk.....	27
b. PT XL Axiata Tbk	29
c. PT Smartfren Tbk	30
d. PT Indosat Tbk	31
e. PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	33
2. Struktur Organisasi	34
B. Penyajian Data Penelitian	35
1. Laba Bersih Perusahaan Sampel	36
2. Ekuitas Perusahaan Sampel.....	37
3. Total Asset Perusahaan Sampel	38
4. Jumlah Saham yang Beredar	39

5. Rata-rata harga saham penutupan	40
6. Perhitungan <i>Return On Equity</i>	41
7. Perhitungan <i>Return On Asset</i>	43
8. Perhitungan <i>Earning Per Share</i>	45
C. Analisis dan Interpretasi Data Penelitian	47
1. Analisis Statistik Deskriptif	47
2. Pengujian Asumsi Klasik	48
a. Uji Normalitas Data	48
b. Uji Multikolinieritas	49
c. Uji Autokolerasi	50
d. Uji Heteroskedastisitas	51
3. Analisis Regresi Linier Berganda	53
a. Interpretasi Model Regresi	53
b. Pengujian Hipotesis	55
D. Pembahasan Hasil Penelitian	57
1. Hasil Pengujian Hipotesis 1	57
2. Hasil Pengujian Hipotesis 2	59
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
A. Simpulan	61
B. Saran	62

DAFTAR PUSTAKA
DAFTAR LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
IV.1 Proses Pemilihan Sampel Penelitian	26
IV.2 Sampel Penelitian.....	27
IV.3 Data Laba Bersih Perusahaan Sampel	36
IV.4 Data Ekuitas Perusahaan Sampel.....	37
IV.5 Data Total Asset Perusahaan Sampel	38
IV.6 Data Jumlah Saham yang Beredar Perusahaan Sampel.....	39
IV.7 Data Harga Saham Penutupan Perusahaan Sampel	40
IV.8 Perhitungan <i>Return On Equity</i>	41
IV.9 Hasil Perhitungan <i>Return On Equity</i>	42
IV.10 Perhitungan <i>Return On Asset</i>	43
IV.11 Hasil Perhitungan <i>Return On Asset</i>	44
IV.12 Perhitungan <i>Earning Per Share</i>	45
IV.13 Hasil Perhitungan <i>Earning Per Share</i>	46
IV.14 Analisis Statistik Deskriptif	47
IV.15 Hasil Pengujian Multikolinieritas	50
IV.16 Hasil Uji Park.....	52
IV.17 Hasil Pengujian Regresi.....	53

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pikir.....	17
Gambar 2 Hasil Pengujian Normalitas Data.....	49
Gambar 3 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas.....	51



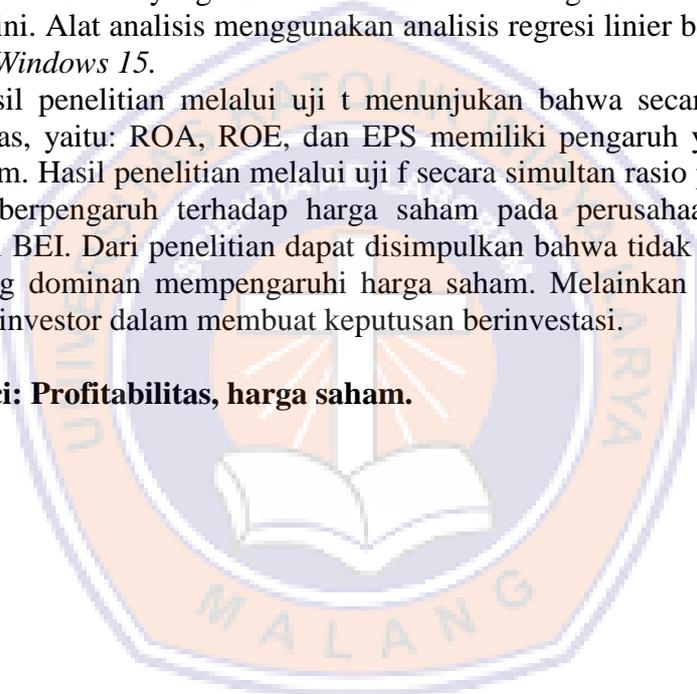
**PENGARUH PROFITABILITAS PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Kasus pada Perusahaan Telekomunikasi yang Terdaftar di BEI tahun 2008-
2012)**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas perusahaan telekomunikasi di Bursa Efek Indonesia tahun 2008 sampai 2012. Pengaruh profitabilitas perusahaan dapat diketahui berdasarkan hasil analisis rasio keuangan. Profitabilitas perusahaan dalam penelitian ini diukur melalui rasio ROA, ROE, dan EPS. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan telekomunikasi Indonesia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan *purposive sampling*. Sampel yang diambil ada 6 (enam) perusahaan, 5 (lima) perusahaan yang memenuhi kriteria sebagaimana telah ditentukan dalam penelitian ini. Alat analisis menggunakan analisis regresi linier berganda dengan program *SPSS For Windows 15*.

Hasil penelitian melalui uji t menunjukkan bahwa secara parsial-simultan rasio profitabilitas, yaitu: ROA, ROE, dan EPS memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Hasil penelitian melalui uji f secara simultan rasio profitabilitas ROA, ROE dan EPS berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan telekomunikasi yang terdaftar di BEI. Dari penelitian dapat disimpulkan bahwa tidak ada variabel independen yang paling dominan mempengaruhi harga saham. Melainkan semua variabel menjadi tolak ukur investor dalam membuat keputusan berinvestasi.

Kata kunci: Profitabilitas, harga saham.



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Pada saat ini perkembangan ekonomi semakin meningkat, sehingga pentingnya informasi laporan keuangan bagi investor di pasar modal, hal tersebut mendorong kemudahan dalam memperoleh informasi khususnya bagi para investor di Indonesia, yaitu dengan melihat perkembangan saham pada semua sektor di Bursa Efek Indonesia (BEI). Informasi keuangan tersebut menjadi pedoman bagi para investor untuk menganalisis bahwa dalam penanaman modal dapat mengukur tingkat resiko dan keuntungan dari penanaman modalnya. Tolak ukur investor, pada umumnya berpatokan pada harga saham yang beredar untuk menanamkan modalnya di sebuah perusahaan. Apabila harga saham sebuah perusahaan memiliki tren yang baik dan cenderung meningkat maka calon investor pun akan banyak menanamkan modalnya pada perusahaan tersebut dikarenakan baiknya manajemen perusahaan tersebut yang baik dalam mengelola dana yang telah ditanamkan sebelumnya.

Selain itu juga, investor dapat melihat perusahaan yang akan ditanam modalnya berpotensi baik atau tidak dengan melihat dari informasi keuangan berdasarkan laporan keuangan dengan begitu, maka performa perusahaan akan terlihat apakah akan menghasilkan keuntungan kedepannya atau tidak. Jika perusahaan termasuk dalam kategori menguntungkan dimasa mendatang maka akan banyak investor yang akan menanamkan modalnya untuk membeli saham perusahaan tersebut, tentu saja secara tidak langsung akan mendorong harga saham menjadi lebih tinggi. Penggunaan analisis rasio keuangan akan mempermudah dalam membantu menganalisis laporan

keuangan perusahaan sehingga dapat terlihat kekuatan dan kelemahan suatu perusahaan. Rasio-rasio tersebut yakni: rasio likuiditas, rasio profitabilitas, rasio solvabilitas, rasio rentabilitas dan rasio nilai pasar. Pada penelitian ini analisis rasio yang digunakan adalah analisis rasio profitabilitas. Dimana rasio tersebut dapat menunjukkan keberhasilan perusahaan didalam menghasilkan keuntungan dan dapat digunakan untuk mengukur tingkat kinerja perusahaan yang satu dengan lainnya, juga sebagai alternatif untuk menguji informasi keuangan dapat bermanfaat atau tidak dalam melakukan prediksi terhadap harga saham.

Variabel yang dalam penelitian ini dengan menggunakan rasio profitabilitas yaitu *Return on Equity* (ROE), *Return on Asset* (ROA), *Earning Per Share* (EPS). Berdasarkan penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Bancin (2007) menunjukkan bahwa semua variabel independen *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM) dan *Interest Margin on Loans* (IML) berpengaruh signifikan terhadap saham. Penelitian lainnya yang dilakukan oleh Muriani (2008) menunjukkan bahwa profitabilitas (*Return on Asset* dan *Return on Equity*) perusahaan berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Penelitian lainnya yang dilakukan oleh Deddy Trisno (2009) membuktikan bahwa *Return on Asset* (ROA) dan *Return on Equity* (ROE) berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan *Net Profit Margin* (NPM) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Investasi pada sektor telekomunikasi merupakan investasi yang menjanjikan karena perkembangan teknologi komunikasi dan informasi yang semakin pesat, hal tersebut mendorong minat terhadap sektor ini semakin bertambah sehingga laba perusahaan setiap tahunnya meningkat, meskipun ada beberapa perusahaan

telekomunikasi mengalami penurunan laba dan jumlah emiten yang cenderung sedikit dibandingkan dengan sektor lain.

Berdasarkan dari latar belakang tersebut, penulis melakukan pengujian kembali mengenai **"Pengaruh Profitabilitas Perusahaan Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada perusahaan Telekomunikasi yang terdaftar di BEI)"** dengan menggunakan variabel *Return on Equity* (ROE), *Return on Asset* (ROA), *Earning Per Share* (EPS) di perusahaan Telekomunikasi di Indonesia.

B. Perumusan Masalah

1. Apakah rasio profitabilitas berpengaruh secara parsial terhadap harga saham?
2. Variabel independen (ROE, ROA, EPS) manakah yang paling berpengaruh dominan terhadap harga saham?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan permasalahan penelitian diatas, tujuan Penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui pengaruh rasio profitabilitas secara parsial terhadap harga saham.
2. Untuk mengetahui variabel independen (ROE, ROA, EPS) yang paling berpengaruh dominan terhadap harga saham.

D. Manfaat Penelitian

Adapun manfaat yang diharapkan dari Penelitian ini yang berguna bagi banyak pihak, adalah:

1. Bagi Peneliti

Peneliti dapat mengetahui pengaruh rasio profitabilitas terhadap harga saham dan variabel-variabel yang berpengaruh dominan terhadap harga saham.

2. Pelaku Pasar Modal (investor dan calon investor)

Hasil penelitian dapat memberikan informasi kepada investor tentang pengaruh laporan keuangan perusahaan terhadap harga saham, sebagai bahan pertimbangan dalam mengambil keputusan dan dapat meramalkan harga saham telekomunikasi.

3. Bagi Universitas

Hasil penelitian ini dapat dijadikan referensi bagi peneliti selanjutnya dengan masalah serupa.

