

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN NILAI PASAR
PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Farmasi
Swasta Nasional Periode 2011-2016)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program
Studi Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta**



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

U N I V E R S I T A S

Nama : Rina Ika Kusuma

NIM : 43113110231

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2017

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Rina Ika Kusuma

Nim : 431131110231

Program studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

Jakarta, 15 November 2017



Rina Ika Kusuma
NIM : 431131110231

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Rina Ika Kusuma
NIM : 43113110231
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas dan Nilai Pasar Perusahaan Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Farmasi Swasta Nasional Periode 2011 – 2016)

Tanggal Lulus Ujian : 31 Januari 2018

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji,


Dr. Bambang Mulyana, M.Si


Muhamad, SE., MM

Tanggal: 3-2-2018

Tanggal: 3-2-2018

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Dekan,

Ketua Program Studi,


Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA


Dudi Permana, Ph.D

Tanggal: 5-2-2018

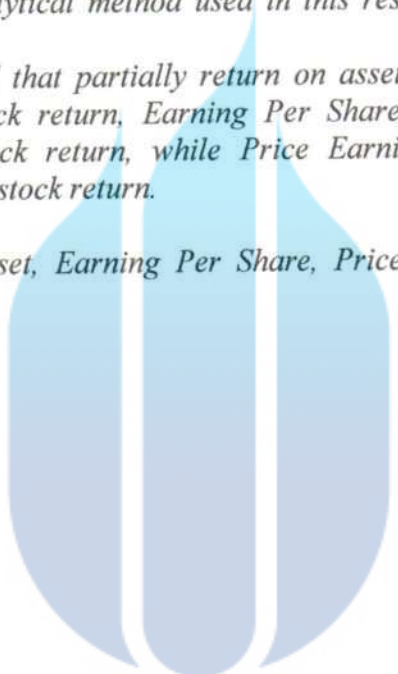
Tanggal: 5-2-2018

ABSTRACT

The purpose of this research is to determine to impact the profitability and market value of firm have an impact toward stock return. The unit used in this research is the pharmaceutical manufacturing companies that listed on Indonesia Stock Exchange in 2011-2016. The selected sample are five companies from the population consist of the eleven companies. Sample were taken by using purposive sampling method. This research uses secondary data collected from the Indonesia Stock Exchange. The analytical method used in this research is multiple linear regression analysis.

The result showed that partially return on asset have negative and not significant impact to stock return, Earning Per Share have positive and not significant impact to stock return, while Price Earning Ratio have positive significant impact toward stock return.

Keywords: Return on Asset, Earning Per Share, Price Earning Ratio, Return Saham



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh profitabilitas dan nilai pasar perusahaan terhadap *return* saham. Unit yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sektor farmasi swasta nasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2016. Sampel yang terpilih adalah lima perusahaan dari sebelas perusahaan yang menjadi populasi. Sampel penelitian diambil menggunakan metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, *Return on Asset* (ROA) berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return* saham dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan *Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: *Return on Asset*, *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, *Return Saham*



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

PERSEMBAHAN

Karya kecil sederhana ini penulis persembahkan
kepada:

Ibu dan ayah terkasih, terima kasih tak terhingga atas setiap doa yang dipanjatkan,
untukku setiap tetes peluh, kasih sayang dan pembelajaran hidup berguna yang
kalian berikan padaku. Ibu, Ayah terima kasih juga telah menjaga anakku selama
aku bekerja dan kuliah.

Untuk *Suamiku* tercinta, Junaedi S.I.Kom, terima kasih atas setiap cinta dan kasih
sayang, doa, motivasi dan toleransi yang diberikan untukku.

Untuk *Anakku* tersayang, Kenzie Aulia Jusuf, terima kasih atas senyum kecilmu,
memberi semangat bunda untuk tidak menyerah.

Untuk *Adik-adiku*, terima kasih atas dukungan dan doanya.

Semoga Allah SWT selalu memberikan kesehatan, rizki yang berlimpah dan kasih
sayangNya untuk kalian semua.

U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Profitabilitas dan Nilai Pasar Perusahaan Terhadap *Return Saham* (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Farmasi Swasta Nasional Periode 2011-2016)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Dr. Bambang Mulyana, M.Si., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerah-Nya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dudi Permana, Ph.D, selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Bapak Sutjipto Budiman selaku Direktur PT Widya Presisi Solusi beserta seluruh rekan kerja, Dan Seluruh teman – teman Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana

Depok dan Bekasi. Terima kasih atas motivasi, semangat, dukungan moral maupun material.

6. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi, serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 15 November 2017

Rina Ika Kusuma

U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GRAFIK.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
 BAB I PENDAHULUAN	 1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	5
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	5
1. Tujuan Penelitian.....	5
2. Kontribusi Penelitian.....	6
 BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN	
DAN HIPOTESIS	7
A. Kajian Pustaka	7
1. <i>Return Saham</i>	7
2. Profitabilitas	8
2.1 <i>Return on Asset (ROA)</i>	8
2.2 <i>Earning Per Share (EPS)</i>	9
3. Nilai Pasar Perusahaan	10
3.1 <i>Price Earning Ratio (PER)</i>	10
4. Penelitian Terdahulu.....	11

B. Rerangka Pemikiran.....	17
C. Hipotesis.....	18
1. Pengaruh <i>Return on Asset</i> (X1) terhadap <i>Return Saham</i>	19
2. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (X2) terhadap <i>Return Saham</i> ...	19
3. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (X3) terhadap <i>Return Saham</i>	20
 BAB III METODE PENELITIAN	21
A. Waktu dan Tempat Penelitian	21
B. Desain Penelitian.....	21
C. Definisi dan Operasional Variabel.....	21
1. Definisi Variabel	21
2. Operasional Variabel.....	22
D. Populasi dan Sampel Penelitian	25
1. Populasi Penelitian	25
2. Sampel Penelitian	25
E. Teknik Pengumpulan Data.....	28
F. Metode Analisis	28
1. Statistik Deskriptif.....	28
2. Uji Asumsi Klasik	29
2.1 Uji Normalitas	29
2.2 Uji Multikolonieritas	30
2.3 Uji Heteroskedastisitas	31
2.4 Uji Autokorelasi	32
3. Uji Analisis Regresi Berganda	32
4. Uji Hipotesis.....	33
4.1 Uji t- test.....	33
5. Uji Kelayakan Model	34
5.1 Koefisien Determinasi	34
5.2 Uji F-test.....	35

BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	36
	A. Gambaran Umum Objek Penelitian	36
	B. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	40
	1. Analisis Statistik Deskriptif.....	40
	C. Hasil Uji Asumsi Klasik	42
	1. Uji Normalitas	43
	2. Uji Multikolonieritas	45
	3. Uji Autokorelasi	46
	4. Uji Heteroskedastisitas	47
	D. Hasil Uji Hipotesis	49
	1. Analisis Regresi Berganda	49
	2. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	51
	3. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	52
	4. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	53
	E. Pembahasan Hasil Penelitian	54
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	56
	A. Simpulan	56
	B. Saran.....	57
DAFTAR PUSTAKA	UNIVERSITAS	59

MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Tabel Rata- Rata Return Saham	2
2.1	Tabel Penelitian Terdahulu	17
3.1	Tabel Operasional Variabel	24
3.2	Tabel Kriteria Purposive Sampling	27
4.1	Tabel Statistik Deskriptif	40
4.2	Tabel Uji Kolmogorov Smirnov	45
4.3	Tabel Uji Multikolonieritas	46
4.4	Tabel Uji Auto Korelasi	47
4.5	Tabel Uji Heteroskedastisitas	49
4.6	Tabel Hasil Perhitungan Regresi	50
4.7	Tabel Uji Statistik t	51
4.8	Tabel Uji Koefisien Determinasi	53
4.9	Tabel Uji Statistik F.....	54

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GRAFIK

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Grafik Rata- Rata Return Saham	2
4.1	Grafik Hasil Uji Normalitas.....	43



U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Gambar Rerangka Pemikiran.....	18
4.1	Gambar Uji Heteroskedastisitas (Scatterplots).....	47



U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

	Keterangan	Halaman
A	Data <i>Return on Asset</i> (ROA)	62
B	Data <i>Earning Per Share</i> (EPS)	63
C	Data <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	64
D	Statistik Deskriptif	65
E	Uji Kolmogorov Smirnof.....	66
F	Uji Multikolonieritas	67
G	Uji Auto Korelasi.....	68
H	Uji Heteroskedastisitas	69
I	Hasil Perhitungan Regresi	70
J	Uji Koefisien Determinasi	71
K	Uji Statistik t	72
L	Uji Statistik F	73
M	Tabel Uji t	74
N	Tabel Uji F	75
O	Formulir Bimbingan Skripsi	76
P	Biodata Peneliti	77

UNIVERSITAS
MERCU BUANA