



**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN RISIKO  
SISTEMATIK TERHADAP HARGA SAHAM EMITEN  
LQ45 PADA BURSA EFEK INDONESIA**



UNIVERSITAS Oleh :  
MERCU BUANA  
Sodugaon Simanullang  
55110110187

**UNIVERSITAS MERCU BUANA  
PROGRAM PASCASARJANA  
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN  
TAHUN 2012**

## PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Karya Akhir ini :

Judul : **Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Risiko Sistemik Terhadap Harga Saham Emiten LQ45 Pada Bursa Efek Indonesia.**

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Sodugaon Simanullang

NIM : 55110110187

Program : Pascasarjana Program Studi Magister Manajemen

Tanggal : September 2012

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercubuana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis diperguruan tinggi lain. Semua informasi, data dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 14 September 2012

  
METERAI  
TEMPEL  
KEMENTERIAN KEUANGAN RI  
PUS  
B22DCABF187421935  
REPUBLIK INDONESIA  
6000 DJP  
Sodugaon Simanullang

## PENGESAHAN

Judul : **Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham Emiten LQ45 Pada Bursa Efek Indonesia.**

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Sodugaon Simanullang

NIM : 55110110187

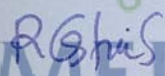
Program : Pascasarjana Program Studi Magister Manajemen

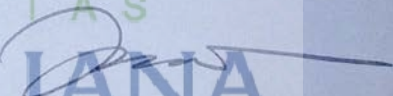
Tanggal : September 2012

Mengesahkan :

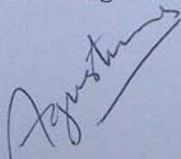
Ketua Program Studi  
Magister Manajemen

Direktur Program Pascasarjana

  
UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
Dr. Rina Astini, SE, ME

  
Prof. Dr. Didik J. Rachbini

Pembimbing Utama

  
Dr. Agustinus Yohanes, MM

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa yang selalu melindungi kita, karena berkat dan karunia-Nya serta bimbingan-Nya akhirnya penulis dapat menyelesaikan karya akhir ini, dengan judul **“Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham Emiten LQ45 Pada Bursa Efek Indonesia”** .

Karya Akhir ini disusun dengan tujuan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Pascasarjana Universitas Mercubuana Jakarta.

Penulis menyadari bahwa apa yang dikemukakan pada karya akhir ini jauh belum sempurna. Namun demikian penulis tetap berharap agar karya akhir ini dapat bermanfaat bagi penulis pada khususnya dan bagi pengembangan manajemen pada umumnya.

Tuntasnya Karya Akhir ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak yang memberikan dorongan moril dan materil. Untuk itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih yang tak terhingga kepada :

1. Bapak Dr. Agustinus Yohanes, MM selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan masukan, saran dan waktunya untuk membimbing penulis dalam penyelesaian Karya Akhir ini.
2. Bapak Prof. Dr. Didik J. Rachbini selaku Direktur Program Studi Magister Manajemen Pascasarjana Universitas Mercubuana.

3. Ibu Dr. Rina Astini, SE, ME. Selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Pascasarjana Universitas Mercubuana dan juga tim penguji yang telah memberikan masukan demi perbaikan Karya Akhir ini
4. Ibu Dr. Wiwik Utami, Ak, MS. Selaku tim penguji yang telah memberikan masukan demi perbaikan Karya Akhir ini.
5. Seluruh Dosen Pengajar dan Staff Program Pascasarjana Magister Manajemen Universitas Mercubuana, yang telah memberikan tambahan ilmu dan wawasan yang bermanfaat kepada penulis selama perkuliahan.
6. Seluruh teman-teman Program Magister Manajemen Angkatan XVI Kelas A dan B yang telah memberikan bantuan dan masukannya.
7. Serta semua pihak yang memberikan dukungan moril dan materi dalam membantu penulis yang tidak bisa penulis sebutkan namanya terimakasih banyak.

Akhirnya penulis berharap Karya Akhir yang telah tersusun ini dapat memberi manfaat kepada seluruh pembaca.

Jakarta, 14 September 2012

Sodugaon Manullang

## DAFTAR ISI

ABSTRACT .....	iv
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
<b>BAB I    PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	7
<b>BAB II    DESKRIPSI PERUSAHAAN</b>	
2.1. Sejarah PT. Bursa Efek Indonesia.....	8
2.2. Index Harga Saham .....	9
2.3. Index LQ45 .....	11
<b>BAB III    KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b>	
3.1. Pasar Modal .....	14
3.2. Teori Pasar Modal Efisien .....	15

3.3. Analisa Penilaian Harga Saham .....	17
3.3.1. Analisa Fundamental .....	17
3.3.2. Analisa Teknikal .....	18
3.4. Laporan Keuangan .....	18
3.4.1. Analisis Laporan Keuangan .....	20
3.4.2. Rasio Keuangan .....	21
3.5. Rasio Profitabilitas .....	22
3.5.1. <i>Net Profit Margin</i> .....	23
3.5.2. <i>Return On Asset</i> .....	24
3.5.3. <i>Return On Equity</i> .....	24
3.5.4. <i>Earning Per Share</i> .....	25
3.6. Teori <i>Risk</i> dan <i>Return</i> .....	25
3.6.1. <i>Unsystematic Risk</i> .....	26
3.6.2. <i>Systematic Risk</i> .....	27
3.7. Saham .....	29
3.7.1. Pengertian Saham .....	29
3.7.2. Harga Saham .....	32
3.8. Penelitian Terdahulu .....	34
3.9. Kerangka Pemikiran .....	38
3.10. Hipotesis Penelitian .....	41

#### BAB IV METODOLOGI PENELITIAN

4.1. Metode Penelitian .....	42
------------------------------	----

4.1.1. Waktu dan Lokasi Penelitian.....	42
4.2. Metode Pengumpulan Data.....	43
4.2.1. Sumber Data .....	43
4.2.2. Periode Penelitian .....	43
4.2.3. Sampel Penelitian .....	43
4.3. Operasional Variabel .....	44
4.3.1. Identifikasi Variabel.....	44
4.3.2. Defenisi Operasional.....	45
4.4. Metode Analisis Data .....	47
4.4.1. Data Panel .....	48
4.4.2. Pendekatan Data Panel.....	49
4.4.3. Pengujian Model Data panel .....	50
4.5. Uji Asumsi Klasik .....	52
4.6. Pengujian Hipotesis .....	54

**BAB V HASIL DAN ANALISIS**

5.1. Sampel Penelitian.....	56
5.2. Model Penelitian .....	57
5.3. Statistik Deskriptif.....	57
5.4. Pemilihan Model Estimasi .....	60
5.5. Pengujian Asumsi Klasik.....	65
5.6. Pengujian Hipotesis.....	68
5.6.1. Uji Serempak (Uji F) .....	68



5.6.2. Uji Parsial (Uji t) .....	69
5.6.3. Model Persamaan Regresi.....	71
5.7. Pembahasan.....	72
5.7.1. <i>Net Profit Margin</i> .....	72
5.7.2. <i>Return On Asset</i> .....	73
5.7.3. <i>Return On Equity</i> .....	74
5.7.4. <i>Earning Per Shared</i> .....	75
5.7.5. Beta Saham.....	76

## BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN

6.1. Kesimpulan.....	77
6.2. Saran.....	78

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR TABEL

1. Tabel 3.1	Ikhtisar Penelitian Terdahulu .....	37
2. Tabel 4.1	Daftar Sampel Perusahaan .....	44
3. Tabel 4.2	Defenisi Operasional Variabel .....	37
4. Tabel 4.3	Uji Statistik Durbin Watson .....	53
5. Tabel 5.1	Daftar Sampel .....	56
6. Tabel 5.2	Deskriptif Statistik .....	58
7. Tabel 5.3	Hasil Regresi dengan menggunakan metode <i>pooled</i> <i>least square</i> .....	61
8. Tabel 5.4	Hasil Regresi dengan menggunakan metode <i>Fixed</i> <i>Effect</i> .....	62
9. Tabel 5.5	Hasil Regresi dengan menggunakan metode <i>Random</i> <i>Effect</i> .....	63
10. Tabel 5.6	Hasil Hausman Test .....	65
11. Tabel 5.7	<i>Residual Correlation Matrix</i> .....	66
12. Tabel 5.8	Hasil Regresi dengan menggunakan metode <i>Fixed</i> <i>Effect</i> dengan <i>white heterokedasticity test</i> .....	67

## DAFTAR GAMBAR

1. Gambar 3.1	Kerangka Pemikiran.....	38
2. Gambar 3.2	Kerangka Konseptual Penelitian.....	40



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Net Profit Margin Perusahaan Sampel 2009-2011
Lampiran 2	Return On Asset Perusahaan Sampel 2009-2011
Lampiran 3	Return On Equity Perusahaan Sampel 2009-2011
Lampiran 4	Earning Per Share Perusahaan Sampel 2009-2011
Lampiran 5	Beta Saham Perusahaan Sampel 2009-2011
Lampiran 6	Harga Saham Perusahaan Sampel 2009-2011

