

ABSTRAK

Harga saham merupakan salah satu indikator kinerja manajemen dalam pengelolaan perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *leverage*, profitabilitas, dan keputusan investasi terhadap harga saham perusahaan properti dan real estat yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2011-2015. *Leverage* diukur menggunakan proksi *debt to equity ratio*, profitabilitas diukur menggunakan proksi *return on asset ratio*, sedangkan keputusan investasi diukur menggunakan proksi *price earning ratio*. Hasil penelitian ini menunjukkan tiga hal, yang pertama yaitu bahwa profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham perusahaan, sedangkan *leverage* dan keputusan investasi tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan. Kedua, *Leverage*, profitabilitas dan keputusan investasi secara simultan berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham perusahaan. Ketiga, *leverage*, profitabilitas dan keputusan investasi memberikan pengaruh yang signifikan simultan (bersama-sama) sebesar 7,10% terhadap harga saham. Hal ini menunjukkan bahwa 7,10% dari harga saham perusahaan dapat dijelaskan oleh variabel bebas yang digunakan dalam penelitian ini.

Kata kunci: harga saham, profitabilitas, keputusan investasi, *leverage*

ABSTRACT

The share price is one indicator of performance management in the management of the company. This study aimed to examine the effect of leverage, profitability, and investment decisions on stock prices and real estate property companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2011-2015. Leverage is measured using a proxy debt to equity ratio, profitability is measured using a proxy return on assets ratio, while investment decisions are measured using a proxy price earning ratio. The results of this study show three things, the first is that the profitability of significant positive effect on the company's stock price, while leverage and investment decisions do not significantly influence the company's stock price. Second, leverage, profitability and investment decisions simultaneously significant positive effect on the company's stock price. Third, leverage, profitability and investment decisions have a significant influence simultaneously (together) amounted to 7.10% of the share price. This shows that 7.10% of the company's stock price can be explained by the independent variables used in this study.

Keywords: stock prices, profitability, investment decisions, leverage



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Perumusan Masalah	8
1.3 Tujuan penelitian	9
1.4 Manfaat penelitian	9
1.5 Sistematika Penelitian.....	10
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, MODEL, DAN HIPOTESIS PENELITIAN	 13
2.1 Tinjauan Pustaka.....	13
2.1.1 Teori Akuntansi Positif (<i>Positive Accounting Theory</i>).....	13
2.1.2 Teori Siyal (<i>Signaling Theory</i>)	15
2.1.3 <i>Pecking Order Theory</i>	16
2.1.4 Harga Saham.....	18
2.1.4.1 Macam-Macam Harga Saham	19
2.1.4.2 Penilaian Harga Saham.....	20
2.1.5 <i>Leverage</i>	21

2.1.5.1	Jenis – Jenis Rasio <i>Leverage</i>	22
2.1.6	<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	22
2.1.7	Profitabilitas.....	23
2.1.7.1	Pengertian Rasio Profitabilitas.....	23
2.1.7.2	Jenis-jenis Rasio Profitabilitas.....	24
2.1.8	Keputusan Investasi	27
2.1.8.1	Pengertian Investasi	27
2.1.8.2	Tujuan Investasi.....	27
2.1.8.3	Pengertian Keputusan Investasi	28
2.1.8.4	Risiko Investasi.....	29
2.1.8.5	<i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	29
2.2	Penelitian Terdahulu	31
2.3	Rerangka Pemikiran.....	35
2.3.1	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Harga saham.....	35
2.3.2	Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga saham	25
2.3.3	Pengaruh Keputusan Investasi terhadap Harga saham	36
2.4	Model Penelitian	37
2.5	Hipotesis penelitian.....	37
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN		38
3.1	Objek Penelitian.....	38
3.1.1	Populasi dan Teknik Pengumpulan Sampel.....	38
3.1.2	Jenis dan Sumber Data.....	39
3.2	Metode Penelitian	40
3.2.1	Metode Penelitian yang digunakan.....	40
3.2.2	Operasionalisasi Variabel	41
3.3	Teknik Analisis	43
3.3.1	Pengujian Asumsi Klasik.....	43

3.3.1.1	Uji Normalitas.....	44
3.3.1.2	Uji Autokorelasi	45
3.3.1.3	Uji Heterokedastisitas.....	46
3.3.1.4	Uji Multikolinearitas.....	47
3.3.2	Analisis Regresi Berganda	47
3.3.3	Pengujian Hipotesis	48
3.3.3.1	Uji Signifikansi Parameter Individual (t-test)	48
3.3.3.2	Uji Signifikansi secara Simultan (F-test).....	50
3.3.3.3	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	51
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		52
4.1	Hasil Penelitian	52
4.1.1	Pengujian Asumsi Klasik.....	61
4.1.1.1	Hasil Uji Normalitas Data.....	62
4.1.1.2	Hasil Uji Autokolerasi	63
4.1.1.3	Hasil Uji Heterokedastisitas.....	64
4.1.1.4	Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	64
4.1.2	Hasil Analisis Regresi Berganda	65
4.1.2.1	Persamaan Analisis Regresi Berganda.....	66
4.1.2.2	Analisis Korelasi <i>Pearson Product Moment</i>	68
4.1.3	Pengujian Hipotesis	69
4.1.3.1	Hasil Uji Parsial (Uji t)	69
4.1.3.2	Hasil Uji Simultan (Uji F).....	73
4.1.3.3	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	74
4.2	Pembahasan Hasil Penelitian	76
4.2.1	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Harga Saham Perusahaan.....	76

4.2.2	Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham Perusahaan .	77
4.2.3	Pengaruh Keputusan Investasi Terhadap Harga Saham Perusahaan	78
4.3	Implikasi	78
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		80
5.1	Kesimpulan	80
5.2	Saran	81
DAFTAR PUSTAKA.....		82



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	31
Tabel 3.1	Kerangka Sampel	39
Tabel 3.2	Operasionalisasi Variabel Penelitian	43
Tabel 3.3	Kriteria Nilai Durbin-Watson	46
Tabel 4.1	Perusahaan Sampel di Perusahaan Sektor Properti dan <i>Real estate</i>	52
Tabel 4.2	Data <i>Leverage</i> di Perusahaan Sektor Properti dan <i>Real estate</i>	54
Tabel 4.3	Data Profitabilitas di Perusahaan Sektor Properti dan <i>Real estate</i>	56
Tabel 4.4	Data Keputusan Investasi di Perusahaan Sektor Properti dan <i>Real estate</i>	58
Tabel 4.5	Data Harga Saham di Perusahaan Sektor Properti dan <i>Real estate</i>	60
Tabel 4.6	Hasil pengujian Normalitas.....	62
Tabel 4.7	Hasil Pengujian Autokorelasi.....	63
Tabel 4.8	Hasil Pengujian heterokedastitsitas.....	64
Tabel 4.9	Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	65
Tabel 4.10	Data Perhitungan Nilai Koefisien Persamaan Regresi.....	67
Tabel 4.11	Nilai Koefisien Korelasi <i>Pearson Product Moment</i>	68
Tabel 4.12	Koefisien Korelasi dan Taksirannya.....	69
Tabel 4.13	Pengujian Hipotesis Parsial (Uji t).....	69
Tabel 4.14	Pengujian Hipotesis Simultan (Uji F)	74
Tabel 4.15	Pengujian Koefisien Determinasi.....	74
Tabel 4.16	Pengujian <i>Zero Order</i>	75

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kinerja 9 Sektor Saham.....	3
Gambar 1.2 Perubahan Harga Properti di Indonesia Tahun 2006-2016	4
Gambar 1.3 Harga Saham Properti dan <i>Real Estate</i>	4
Gambar 2.1 Model Penelitian	37
Gambar 4.1 Kurva Pengujian Hipotesis Parsial Variabel <i>Leverage</i> (X_1)	70
Gambar 4.2 Kurva Pengujian Hipotesis Parsial Variabel Profitabilitas (X_2)...	71
Gambar 4.2 Kurva Pengujian Hipotesis Parsial Variabel Keputusan Investasi (X_3).....	72



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	88
------------------	----

