

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan data dan informasi serta ingin (1) Menganalisis kinerja perusahaan sektor properti diukur dari *PER*, *DER*, dan *EPS* (2) Menganalisis kinerja harga saham di sektor properti (3) Menganalisis pengaruh rasio *PER*, *DER*, dan *EPS* terhadap harga saham sektor properti di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2012.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan sektor properti yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2009-2012. Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini dilakukan menggunakan metode *purposive sampling*. Jumlah sampel pada perusahaan-perusahaan sektor properti yang memenuhi kriteria adalah sebanyak 5 perusahaan dari 52 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2012. Teknik analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis yang dirumuskan dalam penelitian ini adalah analisis regresi berganda dengan bantuan program komputer *SPSS for Windows*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) Kondisi rasio *Earning Per Share* (*EPS*) pada perusahaan properti periode 2009-2012 terbilang baik, namun perusahaan perlu meningkatkan kinerja rasio *Price Earning Ratio* (*PER*) dan *Debt to Equity Ratio* (*DER*) agar rasio-rasio tersebut meningkat dan harga saham menjadi lebih tinggi. (2) Perkembangan harga saham perusahaan sektor properti periode 2009-2012 bergerak ke arah yang positif. (3) Dari ketiga rasio yaitu rasio *Price Earning Ratio* (*PER*), *Debt to Equity Ratio* (*DER*), dan *Earning Per Share* (*EPS*) hanya rasio *Earning Per Share* (*EPS*) yang berpengaruh terhadap harga saham apabila diuji secara parsial. Namun apabila dilakukan pengujian secara simultan, maka rasio *Price Earning Ratio* (*PER*), *Debt to Equity Ratio* (*DER*), dan *Earning Per Share* (*EPS*) secara bersama-sama berpengaruh terhadap harga saham.

Kata Kunci : *PER*, *DER*, *EPS*, Harga Saham

DAFTAR ISI

| | |
|---|-----|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PENGESAHAN | ii |
| SURAT PERNYATAAN MENGADAKAN PENELITIAN DENGAN MENGUNAKAN DATA SEKUNDER | iii |
| KATA PENGANTAR | iv |
| ABSTRAK..... | v |
| <i>ABSTRACT</i> | vi |
| DAFTAR ISI..... | vii |
| DAFTAR TABEL..... | vii |
| DAFTAR GAMBAR | ix |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | x |
| | |
| BAB 1 | 9 |
| PENDAHULUAN | 10 |
| 1.1Latar Belakang Penelitian | 10 |
| 1.2Identifikasi Masalah..... | 14 |
| 1.3Tujuan Penelitian | 15 |
| 1.4Kegunaan Penelitian | 15 |
| BAB II..... | 17 |
| KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS..... | 17 |
| 2.1Kajian Pustaka, Rerangka Pemikiran, dan Pengembangan Hipotesis | 17 |
| 2.1.1Kajian Pustaka | 17 |
| 2.1.2Kerangka Pemikiran..... | 23 |
| 2.1.3Model Penelitian | 27 |
| 2.1.4Pengembangan Hipotesis Penelitian | 28 |
| BAB III | 31 |
| METODE PENELITIAN..... | 31 |
| 3.1Metode Penelitian | 31 |

| | |
|---|----|
| 3.1.1Jenis Penelitian..... | 31 |
| 3.1.2Populasi dan Sampel | 31 |
| 3.1.3Definisi Operasional Variabel..... | 34 |
| 3.1.4Jenis Data | 35 |
| 3.1.5Teknik Pengumpulan Data..... | 35 |
| 3.1.6Teknik Analisis Data..... | 36 |
| BAB IV | 40 |
| HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 40 |
| 4.1Hasil Penelitian dan Pembahasan | 40 |
| 4.1.1Perkembangan Harga Saham Sektor Properti..... | 40 |
| 4.1.2Kinerja perusahaan sektor properti diukur dari PER, DER dan EPS | 42 |
| 4.1.3Pengaruh Rasio Price Earning Ratio (PER), Debt to Equity Ratio (DER), dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham Sektor Properti..... | 45 |
| BAB V | 56 |
| KESIMPULAN DAN SARAN..... | 56 |
| 5.1Kesimpulan | 56 |
| 5.2Saran | 57 |
| DAFTAR PUSTAKA | 59 |
| LAMPIRAN..... | 61 |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP | 67 |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 1 Perusahaan-Perusahaan Sektor Properti yang tercatat di Bursa Efel Indonesia .. | 32 |
| Tabel 2 Sampel Penelitian | 34 |
| Tabel 3 Definisi Operasional Variabel | 34 |
| Tabel 4 Perkembangan Harga Saham Sektor Properti (dalam rupiah) per lembar | 40 |
| Tabel 5 Kinerja Perusahaan Sektor Properti Periode 2009-2012 | 43 |
| Tabel 6 Uji Nilai Skewness - Kurtosis..... | 47 |
| Tabel 7 Uji Kolmogorof Smirnov | 48 |
| Tabel 8 Uji Multikolinearitas..... | 48 |
| Tabel 9 Uji Heteroskedastisitas | 50 |
| Tabel 10 Uji Run Test..... | 51 |
| Tabel 11 Uji Regresi Berganda..... | 51 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---------------------------------|----|
| Gambar 1 Model Penelitian | 28 |
|---------------------------------|----|

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|------------------|----|
| Lampiran A | 61 |
| Lampiran B | 62 |