ABSTRAK

Pengaruh Informasi Perubahan Laba dan Nilai Pasar Investasi Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Real Estate dan Property yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

oleh

BERTY DEVI S


Penelitian ini menggunakan perubahan harga saham sebagai variabel dependen. Informasi perubahan laba yang digunakan adalah rasio profitabilitas yang di proxykan oleh Net Profit Margin (NPM) dan Return on Equity (ROE), sedangkan nilai pasar investasi di proxykan oleh Earnings Per Share (EPS).

Alat uji yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda untuk menguji pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Pengolahan data dilakukan dengan menggunakan software SPSS 16.0 dengan tingkat kepercayaan 95% dan tingkat signifikansi α =5%.

Hasil uji F-test atau ANOVA menunjukkan bahwa perubahan NPM, ROE, dan EPS mempunyai pengaruh terhadap perubahan harga saham. Dan dengan perhitungan T-test, perubahan NPM (0,014) dan EPS (0,049) berpengaruh secara signifikan terhadap perubahan harga saham. Sedangkan ROE (0,615) berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap perubahan harga saham perusahaan real estate dan property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Kata kunci : Perubahan Harga Saham, Net Profit Margin (NPM), Return On Equity (ROE), dan Earnings Per Share (EPS).
DAFTAR ISI

Halaman

DAFTAR TABEL ........................................................................................................ i

DAFTAR GAMBAR .................................................................................................... ii

DAFTAR LAMPIRAN .................................................................................................. iii

BAB I. PENDAHULUAN ......................................................................................... 1

1.1 Latar Belakang ................................................................................................. 1

1.2 Permasalahan .................................................................................................... 5

1.3 Batasan Masalah ............................................................................................... 5

1.4 Tujuan Penelitian ............................................................................................. 5

1.5 Manfaat Penelitian .......................................................................................... 6

BAB II. LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESA ................. 7

2.1 Ruang Lingkup Informasi Laba ........................................................................ 7

2.1.1 Pengertian Informasi Laba .......................................................................... 7

2.1.2 Interpretasi Makna Laba ............................................................................. 9

2.1.3 Sifat Informasi Yang Bermanfaat ............................................................... 9

2.2 Unit-unit Yang Mewakili Informasi Laba ....................................................... 11

2.3 Rasio Pasar ...................................................................................................... 12

2.4 Karakteristik Usaha Industri Real Estate dan Property .................................. 14

2.4.1 Karakteristik Bisnis Real Estate ................................................................. 15

2.4.2 Produk dan Jenis Real Estate ..................................................................... 16

2.5 Beberapa Pengertian tentang Saham .............................................................. 18

2.5.1 Istilah Dalam Harga Saham ....................................................................... 18

2.5.2 Manfaat Kepemilikan Saham .................................................................... 18

2.5.3 Nilai Saham .................................................................................................. 19

2.5.4 Jenis-Jenis Saham ....................................................................................... 19

2.6 Indeks Harga Saham di Indonesia .................................................................. 24
<table>
<thead>
<tr>
<th>Bab</th>
<th>Halaman</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Bab III. METODE PENELITIAN</td>
<td>28</td>
</tr>
<tr>
<td>3.1</td>
<td>Populasi dan Sampel</td>
</tr>
<tr>
<td>3.2</td>
<td>Teknik Penarikan Sampel</td>
</tr>
<tr>
<td>3.3</td>
<td>Data dan Obyek Penelitian</td>
</tr>
<tr>
<td>3.4</td>
<td>Operasional Variabel</td>
</tr>
<tr>
<td>3.4.1</td>
<td>Variabel Dependen</td>
</tr>
<tr>
<td>3.4.2</td>
<td>Variabel Independen</td>
</tr>
<tr>
<td>3.5</td>
<td>Hipotesis</td>
</tr>
<tr>
<td>3.6</td>
<td>Pengujian Asumsi Mosel Regresi Linier Berganda</td>
</tr>
<tr>
<td>3.7</td>
<td>Alat Analisis</td>
</tr>
<tr>
<td>3.8</td>
<td>Pengujian Hipotesis dan Penarikan Kesimpulan</td>
</tr>
<tr>
<td>3.8.1</td>
<td>Uji Statistik t</td>
</tr>
<tr>
<td>3.8.2</td>
<td>Uji Statistik F</td>
</tr>
<tr>
<td>3.8.3</td>
<td>Uji Koefisien Determinasi (R^2)</td>
</tr>
<tr>
<td>Bab IV. ANALISIS DAN PEMBAHASAN</td>
<td>39</td>
</tr>
<tr>
<td>4.1</td>
<td>Analisis Data</td>
</tr>
<tr>
<td>4.2</td>
<td>Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)</td>
</tr>
<tr>
<td>4.3</td>
<td>Statistik Deskriptif</td>
</tr>
<tr>
<td>4.4</td>
<td>Pengujian Asumsi Klasik</td>
</tr>
<tr>
<td>4.4.1</td>
<td>Uji Normalitas Data</td>
</tr>
<tr>
<td>4.4.2</td>
<td>Uji Multikolinieritas</td>
</tr>
<tr>
<td>4.4.3</td>
<td>Uji Autokorelasi</td>
</tr>
<tr>
<td>4.4.4</td>
<td>Uji Heterokedastisitas</td>
</tr>
<tr>
<td>4.5</td>
<td>Hasil Uji Hipotesis</td>
</tr>
<tr>
<td>4.5.1</td>
<td>Hasil Uji F-test</td>
</tr>
<tr>
<td>4.5.2</td>
<td>Hasil Uji Statistik T</td>
</tr>
</tbody>
</table>
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN ................................................................. 52

5.1 Kesimpulan .......................................................................................... 52

5.2 Saran ................................................................................................... 53

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN
## DAFTAR TABEL

<table>
<thead>
<tr>
<th>Tabel</th>
<th>Halaman</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1. Prosedur Pengambilan Sampel Penelitian</td>
<td>29</td>
</tr>
<tr>
<td>2. <em>Descriptive Statistic</em></td>
<td>39</td>
</tr>
<tr>
<td>3. <em>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</em></td>
<td>41</td>
</tr>
<tr>
<td>4. Hasil Perhitungan <em>Variance Inflation Factor</em> (VIF)</td>
<td>42</td>
</tr>
<tr>
<td>5. Hasil Uji Autokorelasi</td>
<td>42</td>
</tr>
<tr>
<td>6. Interpretasi Hasil Durbin-Watson</td>
<td>43</td>
</tr>
</tbody>
</table>
DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Hasil Uji Heterokedastisitas ................................. 46
DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Input Harga Saham Tertinggi 2007-2010
Lampiran 2. Data Input Harga Saham Terendah tahun 2007-2010
Lampiran 3. Data Input Perubahan Harga Saham tahun 2007-2010
Lampiran 4. Data Input Perubahan Net Profit Margin (NPM) tahun 2007-2010
Lampiran 5. Data Input Perubahan Return on Equity (ROE) tahun 2007-2010
Lampiran 6. Data Input Perubahan Earnings Per Share (EPS) tahun 2007-2010
Lampiran 7. Descriptive Statistic dan Hasil Uji Normalitas
Lampiran 8. Hasil Uji Multikolonieritas dan Hasil Uji Autokorelasi
Lampiran 9. Hasil Uji Heterokedastisitas
Lampiran 10. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R²) dan Hasil Uji F-test