

ABSTRAK

Lolita Maya Suri Gultom, NIM. 7102210013. Pengaruh Debt To Equity Ratio, Earning Per Share, dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham Sektor Properti Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2012.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Debt To Equity Ratio, Earning Per Share, dan Risiko Sistematis terhadap Harga Saham Sektor Properti, Real Estate, dan Konstruksi Bangunan yang merupakan sektor yang sangat prospektif dalam perekonomian dan pasar investasi di Indonesia. Variabel eksogen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *debt to equity ratio*. Sedangkan variabel endogen dalam penelitian ini adalah *Earning Per Share*, *Beta* dan Harga saham.

Populasi dalam penelitian ini adalah Perusahaan Properti dan Real Estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2008-2012 yang berjumlah 54 perusahaan sedangkan sampel yang digunakan adalah 38 Perusahaan pada tahun 2008-2012. Data penelitian ini diperoleh dari publikasi *Indonesia Stock Exchange* (IDX), dan Yahoo Finance. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah teknik *purposive sampling* dimana jumlah amatan yang diperoleh dalam penelitian ini adalah 190 (38 x 5 tahun). Teknik analisis data yang digunakan adalah teknik analisis jalur.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Debt to Equity Ratio* berpengaruh langsung terhadap *Earning Per Share* yaitu 0.056, dengan signifikansi sebesar 0.444. *Debt to Equity Ratio* berpengaruh langsung terhadap *Beta* yaitu sebesar 0,109 dengan signifikansi sebesar 0.008. *Debt to Equity Ratio* berpengaruh langsung terhadap harga saham sebesar 0.171 dengan signifikansi sebesar 0.039. *Earning Per Share* berpengaruh langsung terhadap *Beta* sebesar 0.047 dengan signifikansi sebesar 0.512. *Earning Per Share* berpengaruh langsung terhadap harga saham yaitu sebesar 0.699 dengan signifikansi sebesar 0.000. *Beta* berpengaruh langsung terhadap harga saham sebesar 0.044 dengan signifikansi sebesar 0.060. Dari persamaan jalur Sub struktur 1 menunjukkan bahwa besarnya pengaruh variabel *Debt To Equity Ratio* terhadap *Earning Per Share* yaitu sebesar 1,6 % sedangkan sisanya yaitu 0,984 atau 98,4% dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak termasuk dalam penelitian ini. Sub struktur 2 dari persamaan jalur menunjukkan bahwa besarnya pengaruh variabel *Debt To Equity Ratio* dan *Earning Per Share* terhadap *BETA* yaitu sebesar 15,9% sedangkan sisanya yaitu 0,841 atau 84,1% dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak termasuk dalam penelitian ini. Sub struktur 3 dari persamaan jalur menunjukkan bahwa besarnya pengaruh variabel *Debt To Equity Ratio*, *Earning Per Share* dan *BETA* terhadap harga saham yaitu sebesar 59,3% sedangkan sisanya yaitu 0,407 atau 40,7% dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak termasuk dalam penelitian ini.

Kata Kunci : *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Earning Per Share* (EPS), *BETA* (*systematic Risk*), dan Harga Saham sektor Properti.

ABSTRACT

Lolita Maya Suri Gultom. ID Number 7102210013. The Effect Of Debt To Equity Ratio, Earning Per Share, and Systematic Risk For Property's Stock Price in the Jakarta Stock exchange during period 2008-2012.

This research aim to know the effect of Debt To Equity Ratio, Earning Per Share, and BETA to the Stock price, the highly prospectif sector on the economy and investment market indonesia. Exogenous variables used in this study was the Debt To Equity Ratio. While the endogenous variables in this study is Earning Per Share, and BETA to the Stock price.

The population in this study is Property and Real Estate Company is listed on the Indonesia Stock Exchange in 2008-2012, amounting to 52 companies while the samples used were 38 companies in the year 2008-2012. Data obtained from the publications Indonesia Stock Exchange (IDX), and Yahoo Finance. The sampling technique used was purposive sampling technique in which the number of observations obtained in this study were 190 (38 x 5 years). The analysis technique used in this study is an analysis of pathways.

The results showed that Debt to Equity Ratio directly influence towards Earning Per Share is 0.056, with a significance of 0.444. Debt to Equity Ratio directly influence towards Beta is 0.109 with a significance of 0.008. Debt to Equity Ratio directly influence towards stock price is 0.171 with a significance of 0.039. Earning Per Share directly effect towards beta is 0.047 with a significance of 0.512. Earning Per Share directly influence toward the stock price is equal 0.699 with a significance of 0.000. Beta directly influence toward the stock price is 0.044 with a significance of 0.060. Sub-structure lines of equation I show that the magnitude of the effect variable Debt To Equity Ratio toward Earning Per Share is equal 1.6% while the remaining 0.984 or 98.4% influenced by other factors not included in this study. Sub-structure lines of equation II shows that the magnitude of the effect variable the influence of the variable Debt To Equity Ratio and Earnings Per Share of the BETA is equal to 15.9% while the remaining 0.841 or 84.1% is influenced by other factors not included in this study. Sub-structure of the equation line III shows that the magnitude of the effect variable Debt To Equity Ratio, Earning Per Share and BETA toward the stock price is equal to 59.3% while the remaining 0,407 or 40.7% influenced by other factors not included in this study.

Keywords: Debt to Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS), BETA (systematic risk), and Stock Price Property sector.