# DAFTAR ISI

**ABSTRACT** ..... i
**ABSTRAK** ..... ii
**KATA PENGANTAR** ..... iii
**DAFTAR ISI** ..... vii
**DAFTAR TABEL** ..... xii
**DAFTAR GAMBAR** ..... xiv
**DAFTAR GRAFIK** ..... xv

**BAB I PENDAHULUAN**
1.1 Latar Belakang Penelitian ..... 1
1.2 Identifikasi Masalah ..... 6
1.3 Tujuan Penelitian ..... 7
1.4 Kegunaan Penelitian ..... 7
1.5 Kerangka Pemikiran ..... 8
1.6 Hipotesis ..... 14
1.7 Metodologi Penelitian ..... 14
1.8 Lokasi dan Waktu Penelitian ..... 15

**BAB II TINJAUAN PUSTAKA**
2.1 Manajemen Keuangan ..... 16
2.1.1 Pengertian Manajemen Keuangan ..... 16
2.1.2 Fungsi Manajemen Keuangan ..... 17
2.2 Investasi ..... 18
2.2.1 Pengertian Investasi ..... 18
2.2.2 Jenis-jenis investasi ..... 19
2.2.3 Tujuan Investasi ..... 20
2.2.4 Manfaat Investasi ..... 21

2.3 Pasar Modal ..... 21
2.3.1 Pengertian Pasar Modal ..... 21
2.3.2 Tujuan Pasar Modal ..... 23
2.3.3 Fungsi Pasar Modal ..... 23
2.3.4 Jenis-jenis Pasar Modal ..... 24
2.3.5 Instrumen yang Diperdagangkan ..... 25
2.4 Bursa Efek ..... 27
2.4.1 Pengertian Bursa Efek ..... 27
2.4.2 Fungsi Bursa Efek ..... 28
2.5 Laporan Keuangan ..... 29
2.5.1 Pengertian Laporan Keuangan ..... 29
2.5.2 Analisis Laporan Keuangan ..... 29
2.6 Rasio Leverage ..... 32
2.6.1 *Debt to Equity Ratio* (DER) ..... 33
2.7 Rasio Profitabilitas ..... 34
2.7.1 *Earning Per Share* (EPS) ..... 34
2.8 Saham ..... 36
2.8.1 Pengertian Saham ..... 36
2.8.2 Jenis-jenis Saham ..... 37
2.8.3 Kepemilikan dan Karakteristik Saham ..... 38
2.8.4 Analisis Saham ..... 38
2.8.4.1 Analisis Fundamental ..... 39
2.8.4.2 Analisis Teknikal ..... 39
2.8.5 Harga Saham ..... 40
2.8.5.1 Pengertian Harga Saham ..... 40
2.8.5.2 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham ..... 41
2.9 Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham ..... 42
2.9.1 Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) Terhadap Harga Saham ..... 42

2.9.2 Pengaruh *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham ..... 42
2.9.3 Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham ..... 43
2.10 Penelitian Terdahulu ..... 44

**BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN**

3.1 Objek Penelitian ..... 50
3.1.1 Pemilihan Populasi dan Sampel ..... 50
3.1.2 Gambaran Umum Perusahaan ..... 51
3.2 Metode Penelitian ..... 55
3.2.1 Desain Penelitian ..... 55
3.2.2 Operasional Variabel ..... 55
3.2.3 Jenis dan Sumber Data ..... 57
3.2.4 Teknik Pengumpulan Data ..... 57
3.2.5 Tahap-tahap Analisis Data ..... 58
3.2.6 Metode Analisis Data ..... 58
3.2.7 Analisis Data Statistik ..... 59
3.2.7.1 Uji Asumsi Klasik ..... 59
3.2.7.2 Koefisien Determinasi ..... 62
3.2.7.3 Analisis Korelasi ..... 62
3.2.7.4 Analisis Regresi ..... 64
3.2.7.5 Pengujian Hipotesis ..... 66

**BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

4.1 Kondisi Perkembangan *Debt to Equity Ratio*, *Earning Per Share*, dan Harga Saham Perusahaan pada Sektor Industri Konstruksi dan Bangunan yang *Go Public* di Bursa Efek Indonesia periode 2008 – 2012 ..... 71
4.1.1 Kondisi Perkembangan *Debt to Equity Ratio* Perusahaan pada Sektor Industri Konstruksi dan Bangunan periode 2008-2012 ..... 72

4.1.2 Kondisi Perkembangan *Earning Per Share* Perusahaan pada Sektor Industri Konstruksi dan Bangunan periode 2008-2012 ..... 76
4.1.3 Perkembangan Harga Saham Perusahaan pada Sektor Industri Konstruksi dan Bangunan periode 2008-2012 ..... 80
4.2 Pengaruh *Debt to Equity Ratio* dan *Earning Per Share* terhadap Harga Saham Perusahaan pada Sektor Konstruksi dan Bangunan yang *Go Public* di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2012 Secara Simultan dan Parsial ..... 84
4.2.1 Pengaruh *Debt to Equity Ratio* dan *Earning Per Share* terhadap Harga Saham Secara Simultan ..... 84
4.2.1.1 Uji Asumsi Klasik ..... 84
4.2.1.2 Uji Heteroskedastisitas ..... 89
4.2.2 Analisis Regresi Linier Berganda ..... 90
4.2.3 Analisis Korelasi Berganda ..... 91
4.2.4 Analisis Koefisien Determinasi ..... 91
4.2.5 Uji Hipotesis Secara Simultan ..... 92
4.3 Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham Secara Parsial Pada Sektor Konstruksi dan Bangunan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2012 ..... 95
4.3.1 Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) Terhadap Harga Saham ..... 95
4.3.2 Pengaruh *Earning Per Share (EPS)* Terhadap Harga Saham ..... 100
4.4 Hasil Pembahasan ..... 104
4.4.1 Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham Secara Simultan ..... 104

4.4.2 Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham secara Parsial ..... 104
4.4.2.1 *Debt to Equity Ratio* Terhadap Harga Saham ..... 104
4.2.2.2 *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham ..... 105

**BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

5.1 Kesimpulan ..... 106
5.1.1 Kesimpulan Tentang Perkembangan *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS) dan Harga Saham Pada Sektor Konstruksi dan Bangunan yang terdaftar di BEI periode 2008-2012 ..... 106
5.1.2 Kesimpulan Tentang Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham Secara Simultan Pada Sektor Indusri Konstruksi dan Bangunan yang Terdaftar di BEI periode 2008-2012 ..... 107
5.1.3 Kesimpulan Tentang Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham Secara Parsial Pada Sektor Indusri Konstruksi dan Bangunan yang Terdaftar di BEI periode 2008-2012 ..... 107
5.2 Saran ..... 108

**DAFTAR PUSTAKA**

**LAMPIRAN-LAMPIRAN**

# DAFTAR TABEL


Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu ..... 44
Tabel 3.1 Sampel Penelitian ..... 51
Tabel 3.2 Operasional Variabel Penelitian ..... 56
Tabel 3.3 Interpretasi Koefisien Korelasi Nilai r ..... 64
Tabel 4.1 Kondisi Perkembangan *Debt to Equity Ratio* (DER) Perusahaan Sektor Industri Konstruksi dan Bangunan yang terdaftar di BEI periode 2008-2012 ..... 73
Tabel 4.2 Kondisi Perkembangan *Earning Per Share* (EPS) Perusahaan Sektor Industri Konstruksi dan Bangunan yang terdaftar di BEI periode 2008-2012 ..... 77
Tabel 4.3 Kondisi Perkembangan Harga Saham dalam Perusahaan Sektor Industri Konstruksi dan Bangunan yang terdaftar di BEI periode 2008-2012 ..... 81
Tabel 4.4 Uji Normalitas ..... 85
Tabel 4.5 Uji Multikolinearitas ..... 87
Tabel 4.6 Uji Autokorelasi ..... 88
Tabel 4.7 Regresi Berganda *Debt to Equity Ratio* ($X_1$), *Earning Per Share* ($X_2$), terhadap Harga Saham (Y) ..... 90
Tabel 4.8 Korelasi Berganda *Debt to Equity Ratio* ($X_1$), *Earning Per Share* ($X_2$) terhadap Harga Saham (Y) ..... 91
Tabel 4.9 Uji Hipotesis untuk Pengaruh DER dan EPS terhadap Harga Saham Secara Simultan (Uji F) ..... 93
Tabel 4.10 Koefisien Korelasi Parsial *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap Harga Saham ..... 96
Tabel 4.11 Koefisien Determinasi Parsial *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap Harga Saham ..... 97
Tabel 4.12 Uji Hipotesis untuk Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap Harga Saham ..... 98

Tabel 4.13 Koefisien Korelasi Parsial *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham ..... 100
Tabel 4.14 Koefisien Determinasi Parsial *Earning Per Share* (EPS) terhadap Harga Saham ..... 101
Tabel 4.15 Uji Hipotesis untuk Pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap Harga Saham ..... 102

# DAFTAR GAMBAR


Gambar 1.1 Kerangka Pemikiran ..... 13
Gambar 3.1 Daerah Penerimaan dan Penolakan $H_0$ (uji f) ..... 68
Gambar 3.2 Daerah Penerimaan dan Penolakan $H_0$ (uji t) ..... 70
Gambar 4.1 Uji Normalitas ..... 86
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas ..... 89
Gambar 4.3 Hasil Penerimaan dan Penolakan $H_0$ untuk Pengaruh DER dan EPS terhadap Harga Saham (uji f) ..... 94
Gambar 4.4 Hasil Penerimaan dan Penolakan $H_0$ (uji t) Pengaruh DER terhadap Harga Saham ..... 99
Gambar 4.5 Hasil Penerimaan dan Penolakan $H_0$ (uji t) Pengaruh EPS terhadap Harga Saham ..... 103

# DAFTAR GRAFIK


| | | | |
|---|---|---|---|
| Grafik | 4.1 | Perkembangan *Debt to Equity Ratio* (DER) perusahaan Sektor Industri Konstruksi dan Bangunan Periode 2008-2012 ..... | 75 |
| Grafik | 4.2 | Perkembangan *Earning Per Share* (EPS) perusahaan Sektor Industri Konstruksi dan Bangunan Periode 2008-2012 ..... | 79 |
| Grafik | 4.3 | Perkembangan Harga Saham perusahaan Sektor Industri Konstruksi dan Bangunan Periode 2008-2012..... | 83 |