

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL DAN PENGARUHNYA
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PROPERTI YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIOD 2009-2013**

Sarah Yolanda Veronica Sianipar¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor-faktor fundamental dan pengaruhnya terhadap harga saham perusahaan properti yang terdaftar di BEI pada tahun 2009-2013. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah faktor makroekonomi dan mikroekonomi. Variabel makroekonomi yang digunakan adalah inflasi dan *BI rate*. Sedangkan variabel analisis mikro perusahaan adalah *gross profit margin*, *return on equity*, *debt to equity ratio*, *price earning ratio*. Penelitian ini dilakukan melalui beberapa pengujian yaitu uji normalitas dan uji hipotesis untuk melihat hubungan antara variabel independen dan dependen baik secara parsial maupun simultan. Hasil penelitian ini menyatakan bahwa secara parsial inflasi, *BI rate*, *return on equity* dan *price earning ratio* berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan *gross profit margin* dan *debt to equity ratio* tidak berpengaruh signifikan. Namun secara simultan atau bersama-sama seluruh variabel independen berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci : *Inflasi, BI rate, Gross Profit Margin, Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Price Earning Ratio*

¹ Mahasiswa Program Studi Manajemen Universitas Bakrie

**FUNDAMENTAL FACTORS ANALYSIS AND ITS EFFECT ON STOCK
PRICE OF PROPERTY COMPANIES LISTED IN BEI
PERIOD 2009-2013**

Sarah Yolanda Veronica Sianipar¹

ABSTRACT

This research aimed to analyze fundamental factors and their effects on stock price of the property companies period 2009-2013. Variables used in this research are the macroeconomic and micro factors of corporation. Indicators of macroeconomic variables used in this research are inflation and BI rate. While the indicator of micro analysis of company variables used are gross profit margin, return on equity, debt to equity ratio, price earning ratio. Analysis tools through normality test and test hypotheses to know the relationship between independent and dependent variables either partially or simultaneously. Result of this research, partially show that inflation, BI rate, return on equity dan price earning ratio have significant effects on stock price. Whereas gross profit margin and debt to equity ratio have not significant effects on stock price. However, simultaneously for all independent variables have significant effects on stock price.

Kata kunci : *Inflation, BI rate, Gross Profit Margin, Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Price Earning Ratio*

¹ Student of Universitas Bakrie, Management Major

DAFTAR PUSTAKA

- Atmaja. (2002). *Manajemen Keuangan*. Edisi Revisi. Penerbit: Andi Yogyakarta
- Damodaran. Aswath. (1997). *Corporate Finance: Theory and Practice*. Stern School of Business New York University, John Wiley & Sons, Inc., New York
- Darmadji, Tjiptono dan Hendy M.Fakhruddin. (2006). *Pasar Modal di Indonesia*. Jakarta: Salemba Empat
- Fahmi, Irham. (2012). *Pengantar Pasar Modal*, edisi 1, Alfabeta, Bandung.
- Ghozali, Imam. (2006). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Cet.IV. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gujarati. D. (2006). *Dasar-Dasar Ekonometrika*. Jakarta: Erlangga.
- Haming & Basamalah. (2003). *Studi Kelayakan Investasi Proyek & Bisnis*. Edisi I. Jakarta: Penerbit PPM.
- Mengenal Pasar Modal, (online). 10 Maret 2015
<http://www.idx.co.id/idid/beranda/informasi/bagiinvestor/pengantarpasarmodal.aspx>
- Pengelola Investasi. (online). 10 Maret 2015. <http://www.ojk.go.id/pengelolaan-investasi>
- Prospek Perekonomian Indonesia Tahun 2013. 25 April 2015.
http://www.setneg.go.id/index.php?option=com_content&task=view&id=6765
- Husnan, Suad. (2009). *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi 4, UPP STIM YKPN, Yogyakarta.
- Jordan, Bradford D., Dolvin, Steven D., & Miller, Thomas W. (2012). *Fundamentals of Investments: Valuation and Management* (6th ed.). New York: McGraw-Hill.
- Kasmir. (2008). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Kountur,Ronny. (2009). *Metode Penelitian Untuk Penulisan Skripsi dan Tesis*. Edisi Kedua. Jakarta: Penerbit PPM

- Kuncoro, Mudrajad. (2003). *Metode Riset untuk Bisnis dan Ekonomi*. Jakarta: Erlangga.
- Laporan Inflasi (online). 10 April 2015. <http://www.bi.go.id/id/moneter/inflasi/data/Default.aspx>
- Lukisto & Anastasia. (2014). *Dampak Makroekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti di Indonesia Periode Tahun 1994-2012*. Fakultas Ekonomi, Universitas Kristen Petra. Jurnal Analisis Vol. 3 No. 2 (diakses 11 Mei 2015).
- Maharso, Rei Setyo. "Industri Properti Banyak Terhambat Regulasi 24 Desember 2011". 01 April 2015. <http://jaringnews.com/politik-peristiwa/interview/7252/ketua-umum-rei-setyo-maharso-industri-properti-banyak-terhambat-regulasi>
- Pakasi, Alfred. "Perekonomian Cerah Properti Cerah". 01 April 2015. <http://vibiznews.com/2015/01/28/geliat-industri-properti-di-tahun-2015/>
- Purwanto & Haryanto, A. (2004). *Pengaruh Perkembangan Informasi Rasio Laporan Keuangan Terhadap Fluktuasi Harga Saham dan Tingkat Keuntungan Saham*. Jurnal Akuntansi dan Auditing. Vo. 1, No. 1, Hal 17-33.
- Ragimun. (2012). *Overheating Sektor Properti di Indonesia*. Policy Memo. Badan Kebijakan Fiskal, Kementerian Keuangan.
- Ross, Stephen A., Randolph Westerfield, dan Bradford D. Jordan. (2008). *Corporate Finance Fundamental* (Eighth edition). Boston: McGraw-Hill.
- Sadono, S. (2001). *Makro Ekonomi Modern: Perkembangan Pemikiran dari Klasik Hingga Keynesian baru*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada
- Santoso, S. (2010). *Statistik Parametrik: Konsep dan Aplikasi Dengan SPSS*. Jakarta: Elex Media Komputindo.
- Sari., Safitri., Ekawati. (2011). *Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham PT. Unilever Indonesia Tbk*. STIE MDP.
- Sawir, A. (2005). *Analisis Kinerja Keuangan dan Perencanaan Keuangan Perusahaan*, Cetakan ke 5, Jakarta : Penerbit PT Gramedia Pustaka Utama.

- Simanungkalit, Panagian. "Bisnis Properti Sudah Kebal Krisis 23 Oktober 2008".01 April 2015.
<http://properti.kompas.com/read/2008/10/23/10373152/Bisnis.Properti.Sudah.Kebal.Krisis>
- Subramanyam dan Wild (2009). *Finanacial Statement Analysis*. (Tenth Edition). United States; Mc Graw Hill.
- Sukmono (2013). *Analisis Pengaruh Earning Per Share, Return on Invetment, Debt to Equity ratio, Return on Equity Dan Gross Profit Margin Terhadap Harga Saham Perusahaan Real estate Dan Properti yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2011*. Universitas Maritim Raja Ali Haji.
- Suku Bunga BI. (online). 10 April 2015. <http://www.bi.go.id/id/moneter/bi-rate/data/Default.aspx>.
- Sunariyah. (2006). *Pengetahuan Pasar Modal*. Edisi 5. UPP STIM YKPN. Yogyakarta.
- Sutiyono, Arga Paradita. (2009). *Outlook Industri Semen 2010*. Research Paper Asia Securities dalam skripsi *Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Nilai Fundamental Perusahaan Studi Empiris Perusahaan Yang Terdaftar di BEI Tahun 2007-2009* (dalam Devi Yulawati, 2010)
- Tambunan, Andi Porman. (2007). *Menilai Harga Wajar Saham (Stock Valuation)*. Jakarta. PT. Elex Media Komputindo
- Tampubolon, Manahan.P. (2005). *Manajemen Keuangan*. Edisi 1. Ghalia Indonesia. Bogor
- Tandelilin, Eduardus. (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. Edisi 1. Kanisius. Yogayakarta.
- Undang-Undang Pasar Modal No. 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal.
- Van Horne, J., & Machowicz, J. (2005). *Fundamental of Finanacial Management (12th Ed.)*. Jakarta: Salemba Empat.
- Widarjono, Agus. (2009). *Ekonometrika: Pengantar dan Aplikasinya*. Edisi Ketiga. Yogyakarta: Ekonisia Fakultas Ekonomi UII.

- Widiatmojo, Sawidji. (2012). *Cara Cepat Memulai Investasi Saham Panduan Bagi Pemula*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.
- Widoatmodjo, Sawidji. (2005). *Cara Sehat Investasi di Pasar Modal*. Jakarta: PT. Jurnalindo Aksara Grafika.
- Wijaya, Gerry Steffhanus. (2011). *Pengaruh Debt to Equity ratio Dan earning Per Share Terhadap Harga Saham Perusahaan Properti Dan Real Estate Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2010-2012*.
- Wira, Desmon. (2014). *Analisis Fundamental Saham*. Jakarta: Exceed
- Yamin, S., Rachmah, LA, Kurniawan, H. (2011). *Regresi Dan Korelasi Dalam Genggaman Anda*. Jakarta: Salemba Empat
- Yuliatwati, Devi. (2010). *Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Nilai Fundamental Perusahaanaan (Studi Empiris ada Perusahaan Properti dan Real Estat Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2009)*. Universitas Bakrie