

ABSTRACT

Assessment of the company's financial information is an important element for investors in analyzing investment. Investment analysis can be done with the financial ratios analysis, especially with the profitability ratios. The profitability ratios that can be used in this research are the ratio of Earnings Per Share (EPS) and Price Earnings Ratio (PER). The purpose of this research was to determine the impact Earnings Per Share (EPS) and Price Earnings Ratio (PER) on changes in stock price either partially or simultaneously in manufacture companies that are included in the company LQ45 years 2007 – 2009. This research used the method of hypothesis testing. Purposive sampling and multiple regression analysis are used in the research. The results partially show that the Earnings Per Share have positive impact and significant influence on changes in stock prices. But, Price Earnings Ratio not have positive and significant on changes in stock price. Simultaneously, Earnings Per Share (EPS) and Price Earnings Ratio (PER) have positive impact and significant on changes in stock price.

Keywords: Earnings Per Share, Price Earnings Ratio, Changes in Stock Price

ABSTRAK

Penilaian terhadap informasi keuangan perusahaan merupakan unsur yang penting bagi investor dalam melakukan analisis investasi. Analisis investasi dapat dilakukan dengan analisis rasio keuangan, khususnya dengan rasio profitabilitas. Rasio profitabilitas yang dapat digunakan, yaitu *Earnings Per Share* (EPS) dan *Price Earnings Ratio* (PER). Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *Earnings Per Share* (EPS) dan *Price Earnings Ratio* (PER) terhadap perubahan harga saham baik secara parsial maupun simultan pada perusahaan manufaktur yang tergabung dalam perusahaan LQ 45 periode 2007-2009. Penelitian ini menggunakan metode pengujian hipotesis. Metode *purposive sampling* dan metode statistik analisis regresi berganda digunakan dalam penelitian ini. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan *Earnings Per Share* mempunyai pengaruh yang positif dan signifikan terhadap perubahan harga saham. Sedangkan *Price Earnings Ratio* tidak mempunyai pengaruh yang positif dan signifikan terhadap perubahan harga saham. Secara simultan, *Earnings Per Share* dan *Price Earnings Ratio* mempunyai pengaruh yang positif dan signifikan terhadap perubahan harga saham.

Kata Kunci: *Earnings Per Share*, *Price Earnings Ratio* dan Perubahan Harga Saham

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	4
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Kegunaan Penelitian.....	5
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1 Kajian Pustaka.....	6
2.1.1 Laporan Keuangan.....	6

2.1.1.1	Pengertian Laporan Keuangan.....	6
2.1.1.2	Tujuan Laporan Keuangan.....	6
2.1.1.3	Komponen Laporan Keuangan.....	7
2.1.1.4	Pengguna Laporan Keuangan.....	10
2.1.2	<i>Earnings Per Share</i> (EPS).....	11
2.1.3	<i>Price Earnings Ratio</i> (PER).....	12
2.1.4	Saham.....	13
2.1.4.1	Pengertian Saham.....	13
2.1.4.2	Jenis Saham.....	14
2.1.4.2.1	Saham Preferen.....	14
2.1.4.2.2	Saham Biasa.....	16
2.1.4.2.3	Saham Treasuri.....	18
2.1.4.3	Nilai Saham.....	18
2.1.4.4	Harga Saham.....	19
2.1.4.5	Karakteristik Harga Saham.....	20
2.1.4.6	Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	20
2.1.4.7	Pendekatan Penilaian Harga Saham.....	21
2.1.5	Pasar Modal.....	22
2.1.5.1	Pengertian Pasar Modal.....	22
2.1.5.2	Jenis Pasar Modal.....	23
2.1.5.3	Peranan Pasar Modal.....	24
2.1.5.4	Instrumen Pasar Modal.....	25
2.1.5.5	Sistem Perdagangan DI BEI.....	26

2.2 Kerangka Pemikiran.....	26
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	29

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian.....	30
3.2 Jenis Penelitian.....	30
3.3 Operasionalisasi Variabel.....	30
3.4 Populasi dan Sampel.....	32
3.5 Teknik dan Pengumpulan Data.....	33
3.6 Analisis Data.....	33
3.6.1 Pengujian Normalitas.....	33
3.6.2 Pengujian Persamaan Regresi Berdasarkan Asumsi Klasik.....	33
3.6.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	35
3.6.4 Pengujian Hipotesis.....	36

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian.....	38
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan.....	38
4.1.1.1 Astra International Tbk.....	38
4.1.1.2 Barito Pacifik Tbk.....	38
4.1.1.3 Gudang Garam Tbk.....	40
4.1.1.4 Holcim Tbk.....	41
4.1.1.5 Indocement Tunggal Prakarsa Tbk.....	42
4.1.1.6 Indofood Sukses Makmur Tbk.....	43

4.1.1.7 International Nickel Indonesia Tbk.....	45
4.1.1.8 Klabe Farma Tbk.....	46
4.1.1.9 Semen Gresik (Persero) Tbk.....	47
4.1.1.10 Tambang Batu Bara Bukit Asam Tbk.....	48
4.1.1.11 Timah (Persero) Tbk.....	49
4.1.1.12 Unilever Indonesia Tbk.....	51
4.2 Pembahasan.....	52
4.2.1 <i>Earnings Per Share</i> (EPS).....	52
4.2.2 <i>Price Earnings Ratio</i> (PER).....	54
4.2.3 Perubahan Harga Saham.....	55
4.2.4 Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov.....	57
4.2.5 Uji Asumsi Klasik.....	58
4.2.5.1 Uji Autokorelasi.....	58
4.2.5.2 Uji Multikolinearitas.....	59
4.3.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	60
4.2.6 Persamaan Model Regresi.....	61
4.2.7 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial.....	63
4.2.7.1 Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> Terhadap Perubahan Harga Saham.....	63
4.2.7.2 Pengaruh <i>Price Earnings Ratio</i> Terhadap Perubahan Harga Saham.....	63
4.2.8 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan.....	64
4.2.9 Koefisien Determinasi.....	66

4.2.10 Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> dan <i>Price Earnings Ratio</i> Terhadap Perubahan Harga Saham.....	67
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan.....	69
5.2 Saran.....	70
DAFTAR PUSTAKA.....	72
LAMPIRAN.....	74
RIWAYAT HIDUP.....	99

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	28

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I	Operasionalisasi Variabel..... 32
Tabel II	Data <i>Earnings Per Share</i> / EPS (X_1)..... 52
Tabel III	Data <i>Price Earnings Ratio</i> / PER (X_2).....54
Tabel IV	Data Perubahan Harga Saham (Y).....55
Tabel V	Uji Normalitas.....57
Tabel VI	Uji Autokorelasi.....58
Tabel VII	Uji Multikolinearitas.....59
Tabel VIII	Uji Heteroskedastisitas.....60
Tabel IX	Uji Heteroskedastisitas.....61
Tabel X	Koefisien Regresi.....62
Tabel XI	Pengujian Koefisien Regresi (ANOVA).....65
Tabel XII	Koefisien Korelasi Parsial Variabel X_1 dan X_2 dengan Y.....66

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A	
Laporan Keuangan dan Harga Saham Perusahaan Manufaktur LQ 45 Periode 2007 – 2009.....	75