

## **ABSTRACT**

The major purpose of this study is to understand the influence of the financial ratio (Earning Per Share and Price Earnings Ratio) partially and simultaneously to the stock return. The sample in this research are companies food and beverages sector that has been listed in the Indonesia Stock Exchange. Number of companies that serve as the sample in accordance with the criteria is 13 so that the amount of company data as much as 52. Method used in this research is quantitative method. The data collected is of secondary data such as financial data and stock closing price last year.

On this research there are two variables, namely dependent variable and independent variables. Dependent variable in this research is the stock return and independent variable is Earnings Per Share and Price Earnings Ratio. Analysis of data in this study using regression analysis method. Hypothetical test in this research is conducted partially and simultaneously.

Results of the research show that partially only the Price Earnings Ratio affecting stock return, while simultaneously there is a significant influence between Earning Per Share and Price Earnings Ratio to the stock return. This indicates that the investors in the period of this research still considering Earnings Per Share (EPS) and Price Earnings Ratio (PER) in purchasing shares.

Keywords: Earning Per Share, Price Earnings Ratio, Stock Return

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio keuangan yang terdiri dari *Earning Per Share* dan *Price Earnings Ratio* secara parsial maupun simultan terhadap *return* saham. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan sektor *food and beverages* yang telah tercatat di Bursa Efek Indonesia. Jumlah perusahaan yang dijadikan sebagai sampel sesuai dengan kriteria adalah 13 perusahaan sehingga diperoleh jumlah data sebanyak 52. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode kuantitatif. Data yang dikumpulkan adalah data sekunder berupa data laporan keuangan dan harga saham penutupan (*closing price*) akhir tahun.

Pada penelitian ini terdapat dua variabel yaitu variabel dependen dan variabel independen. Variabel dependen pada penelitian ini adalah *return* saham sedangkan variabel independennya adalah *Earnings Per Share* dan *Price Earnings Ratio*. Analisis data pada penelitian ini menggunakan metode analisis regresi berganda. Pengujian hipotesis pada penelitian ini adalah secara parsial dan simultan.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial hanya *Price Earnings Ratio* yang berpengaruh terhadap *return* saham, sedangkan secara simultan terdapat pengaruh yang signifikan antara *Earning Per Share* dan *Price Earnings Ratio* terhadap *return* saham. Hal ini mengindikasikan bahwa para investor pada periode penelitian ini masih melihat *Earnings Per Share* (EPS) dan *Price Earnings Ratio* (PER) sebagai bahan pertimbangan di dalam pembelian saham.

Kata Kunci : *Earning Per Share*, *Price Earnings Ratio*, *Return* Saham

## DAFTAR ISI

|   | Halaman |
|---|---------|
| HALAMAN JUDUL .....   | i       |
| HALAMAN PENGESAHAN .....  | ii      |
| SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....                                 | iii     |
| KATA PENGANTAR .....  | iv      |
| <i>ABSTRACT</i> .....   | vii     |
| ABSTRAK.....  | viii    |
| DAFTAR ISI.....   | ix      |
| DAFTAR GAMBAR .....   | xii     |
| DAFTAR TABEL.....   | xiii    |
| DAFTAR LAMPIRAN.....  | xiv     |
| BAB I PENDAHULUAN   |         |
| 1.1 Latar Belakang Penelitian .....                                     | 1       |
| 1.2 Identifikasi Masalah.....   | 10      |
| 1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....                                   | 10      |
| 1.4 Kegunaan Penelitian.....  | 11      |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN<br>PENGEMBANGAN HIPOTESIS |         |
| 2.1 Asimetri Informasi .....  | 12      |
| 2.2 Analisis Laporan Keuangan .....                                     | 14      |
| 2.2.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan .....                        | 14      |

|  |    |
|--|----|
| 2.2.2 Sifat dan Keterbatasan Analisis Laporan Keuangan ..... | 15 |
| 2.2.3 Tujuan Analisis Laporan Keuangan .....                 | 17 |
| 2.2.4 Metode dan Teknik Analisis .....                       | 17 |
| 2.2.5 Analisa Rasio Keuangan .....                           | 18 |
| 2.2.5.1 Pengertian Rasio Keuangan .....                      | 18 |
| 2.2.5.2 Manfaat Rasio Keuangan .....                         | 19 |
| 2.2.5.3 Penggolongan Rasio Keuangan .....                    | 20 |
| 2.3 Reaksi Pasar Terhadap Informasi .....                    | 22 |
| 2.4 Kerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis .....      | 31 |

### BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN

|  |    |
|--|----|
| 3.1 Objek Penelitian .....                   | 35 |
| 3.2 Jenis Penelitian .....                   | 35 |
| 3.3 Definisi Operasional Variabel .....      | 36 |
| 3.4 Populasi dan Sampel .....                | 37 |
| 3.5 Teknik Pengumpulan Data .....            | 39 |
| 3.6 Metode Analisis .....                    | 40 |
| 3.6.1 Uji Asumsi Klasik .....                | 40 |
| 3.6.2 Analisis Regresi Linier Berganda ..... | 42 |
| 3.6.3 Pengujian Hipotesis .....              | 43 |

### BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| 4.1 Statistik Deskriptif .....    | 45 |
| 4.2 Pengujian Asumsi Klasik ..... | 46 |

|  |    |
|--|----|
| 4.2.1 Pengujian Normalitas .....   | 46 |
| 4.2.2 Pengujian Multikolinearitas.....                                       | 47 |
| 4.2.3 Pengujian Heteroskedastisitas .....                                    | 49 |
| 4.2.4 Pengujian Autokorelasi .....   | 50 |
| 4.3 Persamaan Model Regresi.....   | 51 |
| 4.4 Pengujian Hipotesis .....  | 52 |
| 4.4.1 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial .....                       | 52 |
| 4.4.1.1 Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> Dan<br><i>Return Saham</i> .....  | 53 |
| 4.4.1. Pengaruh <i>Price Earnings Ratio</i> Dan<br><i>Return Saham</i> ..... | 54 |
| 4.4.2 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan .....                      | 55 |
| 4.5 Koefisien Determinasi .....  | 56 |
| 4.6 Pembahasan .....   | 57 |
| <br>BAB V SIMPULAN DAN SARAN   |    |
| 5.1 Simpulan .....   | 58 |
| 5.2 Keterbatasan.....  | 58 |
| 5.2 Saran.....   | 59 |
| DAFTAR PUSTAKA .....   | 63 |
| LAMPIRAN.....  | 66 |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS .....   | 74 |

## DAFTAR GAMBAR

|                                     | Halaman |
|-------------------------------------|---------|
| Gambar 1    Kerangka Pemikiran..... | 34      |

## DAFTAR TABEL

|             |  |    |
|-------------|--|----|
| Table II.1  | Daftar Penelitian Tentang Reaksi Pasar Terhadap Informasi laba...          | 29 |
| Tabel III.1 | Operasional Variabel Penelitian .....                                      | 37 |
| Tabel III.2 | Daftar perusahaan sektor <i>food and beverages</i> yang menjadi sampel     | 38 |
| Tabel IV.1  | Statistik Deskriptif Gabungan Periode 2005-2008.....                       | 45 |
| Tabel IV.2  | Uji Normalitas .....   | 46 |
| Tabel IV.3  | Uji Multikolinearitas .....  | 48 |
| Tabel IV.4  | Uji Heteroskedastisitas .....  | 49 |
| Tabel IV.5  | Uji Autokorelasi .....   | 50 |
| Tabel IV.6  | Koefisien Regresi .....  | 51 |
| Tabel IV.7  | Koefisien Variabel <i>Earnings Per Share</i> .....                         | 53 |
| Tabel IV.8  | Koefisien Variabel <i>Price Earnings Ratio</i> .....                       | 54 |
| Tabel IV.9  | Pengujian Koefisien Regresi .....  | 55 |
| Tabel IV.10 | Koefisien Determinasi variabel ( $X_1$ ) dan ( $X_2$ )<br>terhadap Y ..... | 56 |

## DAFTAR LAMPIRAN

|  | Halaman |
|--|---------|
| Lampiran A Data Variabel Penelitian.....                         | 66      |
| Lampiran B Statistik Deskriptif .....                            | 68      |
| Lampiran C Pengujian Asumsi Klasik .....                         | 69      |
| Lampiran D Persamaan Model Regresi Dan Pengujian Hipotesis ..... | 72      |