

## ABSTRAK

Pasar modal merupakan salah satu tempat bagi investor untuk menanamkan modal dengan harapan memperoleh imbalan berupa *return* atas investasinya. Investasi saham memiliki risiko yang besar karena banyak faktor yang mempengaruhi harga saham. Laporan keuangan perusahaan diharapkan dapat memberi informasi bagi calon investor untuk mengambil keputusan terkait dengan investasi dana mereka. Salah satu alat untuk menganalisis *return* saham adalah dengan analisis rasio antara lain *Earning Per Share* (EPS) dan *Price Earning Ratio* (PER). Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh EPS dan PER terhadap *return* saham perusahaan kategori LQ45 pada periode 2007-2009. Populasi dari penelitian ini adalah semua perusahaan *go public* yang terdaftar di BEI sedangkan sampel penelitian ini adalah 16 perusahaan yang sahamnya termasuk kategori LQ45 periode 2007-2009. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan variabel EPS dan PER berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham, hal ini dapat dilihat dari nilai *probability value* (0,017) < tingkat signifikansi (0,05). Sedangkan secara parsial variabel EPS berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham, hal ini dapat dilihat dari nilai *probability value* (0,011) < tingkat signifikansi (0,05%) sedangkan variabel PER tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham, hal ini dapat dilihat dari nilai *probability value* (0,093) > tingkat signifikansi (0,05).

Kata-kata kunci: *Return* saham, EPS, PER

## ABSTRACT

Capital market is a place for investors to invest their money hoping to gain compensation or return. Investment in stocks had a big risk because of many factors that affect stock prices. The financial statements of companies are expected to provide information for prospective investors to take decisions related to their fund investments. One of the tools for analyzing stock return is the ratio analysis such as Earning Per Share (EPS) and Price Earning Ratio (PER). This study aims to determine the influence of EPS and PER of company stock return LQ45 category in the period 2007-2009. The population of this study are all publicly traded companies listed on the Stock Exchange, while this sample is 16 companies whose shares are included LQ45 categories in 2007-2009 period. The result of this study indicate that simultaneous EPS and PER variables significantly influence stock return, this can be seen from the probability value (0,017) < significance level (0,05). While partially EPS variables significantly affect the stock return, this can be seen from the probability value (0,011) < significance level (0,05), while the PER variables does not significantly affect the stock return, this can be seen from the probability value (0,093) > significance (0,05).

Key words: stock return, EPS, PER

## 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 TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Identifikasi Masalah.....	7
1.3. Tujuan Penelitian .....	7
1.4. Kegunaan Penelitian .....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA .....	9
2.1 Kajian Pustaka .....	9
2.1.1 Investasi.....	9
2.1.1.1 Pengertian Investasi.....	9
2.1.1.2 Tujuan Investasi.....	10
2.1.1.3 Tipe-tipe Investasi Keuangan .....	10
2.1.2 Pasar Modal.....	11
2.1.2.1 Pengertian Pasar Modal.....	11
2.1.2.2 Manfaat Pasar Modal.....	12
2.1.2.3 Macam-macam Pasar Modal .....	15
2.1.2.4 Pemain di Pasar Modal.....	16

2.1.2.5 Jenis Sekuritas di Pasar Modal .....	18
2.1.3 Saham .....	20
2.1.3.1 Pengertian Saham .....	20
2.1.3.2 Jenis-jenis Saham .....	20
2.1.3.3 Analisis Saham .....	21
2.1.4 Analisis Laporan Keuangan .....	24
2.1.4.1 Pengertian Laporan Keuangan .....	24
2.1.4.2 Bentuk-bentuk Laporan Keuangan .....	25
2.1.4.3 Teknik-teknik analisis Laporan Keuangan .....	25
2.1.5 Rasio Keuangan.....	26
2.1.5.1 Pengertian Rasio .....	26
2.1.5.2. Penggolongan Rasio Keuangan.....	26
2.1.6 Return Saham .....	31
2.1.6.1 Pengertian <i>Return</i> Saham .....	31
2.1.6.2 Komponen <i>Return</i> Saham.....	32
2.1.6.3 Jenis-jenis <i>Return</i> .....	32
2.1.6.4 Rumus <i>Return</i> Saham .....	33
2.2 Kerangka Pemikiran .....	34
2.3 Pengembangan Hipotesis .....	38
2.4 Penelitian terdahulu .....	38
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>40</b>
3.1 Model Penelitian .....	40
3.1.1 Jenis dan Sumber Data .....	41
3.1.2 Variabel Penelitian.....	41
3.1.3 Metode Analisis Data.....	44
3.1.4 Uji Hipotesis Penelitian .....	46
3.2 Objek Penelitian .....	48
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>51</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	51

4.1.1 Deskripsi Variabel Penelitian .....	51
4.1.2 Uji Asumsi Klasik .....	55
4.1.2.1 Uji Multikolinearitas .....	55
4.1.2.2 Uji Heteroskedastisitas .....	56
4.1.2.3 Uji Autokorelasi .....	57
4.1.3 Uji Uji Hipotesis Penelitian .....	59
4.1.3.1 Uji t.....	59
4.1.3.2 Uji F.....	60
4.1.4 Analisis Regresi .....	61
4.2 Pembahasan.....	62
BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....	65
5.1 Simpulan .....	65
5.2 Saran.....	66
DAFTAR PUSTAKA .....	68
LAMPIRAN .....	69

## DAFTAR TABEL

Tabel I	Operasionalisasi Variabel Penelitian .....	43
Tabel II	Nama Perusahaan yang Terdaftar di BEI .....	50
Tabel III	Perhitungan EPS Astra Argo Lestari Tbk. (AALI) .....	51
Tabel IV	Rekapitulasi EPS Perusahaan yang Terdaftar di BEI .....	52
Tabel V	Perhitungan PER Astra Argo Lestari Tbk. (AALI).....	53
Tabel VI	Rekapitulasi PER Perusahaan yang Terdaftar di BEI.....	53
Tabel VII	Perhitungan <i>Return</i> Saham Astra Argo Lestari Tbk. (AALI) ....	54
Tabel VIII	Rekapitulasi <i>Return</i> Saham Perusahaan yang Terdaftar di BEI.	54
Tabel IX	Hasil Uji Multikolinearitas .....	55
Tabel X	Hasil Uji Autokorelasi.....	58
Tabel XI	Hasil Regresi Linear .....	60

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1	Kerangka Pemikiran.....	37
Gambar 2	Grafik <i>Scatter Plot</i> .....	57

## **DAFTAR LAMPIRAN**

LAMPIRAN A LAPORAN NERACA

LAMPIRAN B LAPORAN LABA RUGI

LAMPIRAN C HASIL PERHITUNGAN