

The Impact of PER, EPS, and Economic Value Added (EVA) on Stock Price At LQ45 Index Constituent Company For Year of 2002 until 2008 in Indonesia Stock Exchange.

**By
Venny Veronika**

ABSTRACT

The aim of this research is to know : (1) the impact of PER, EPS and Economic Value Added (EVA) on LQ45 Index Constituent stock price, (2) the difference of LQ45 Index Constituent stock price between financial sector and non financial sector, (3) the difference impact of PER, EPS and Economic Value Added (EVA) in differentiate financial sector stock price and non financial sector stock price at LQ45 Index Constituent.

Purposive sampling is used in this research as sampling technique method. The sample used in this research is LQ45 Index Constituent companie for year of 2002 until 2008 in Indonesia Stock Exchange. There are 8 companies which are fullfil that criteria. Multiple Regression Coefficient Test, Mean Different Test, and Chow are use as tools to test the hypothesis.

The result of hypothesis using Multiple Regression Coefficient Test, i find that PER have not impact on stock price, EPS have positive impact on stock price, and EVA have negative impact on stock price. Using Mean Different Test, i find no difference on financial sector and non financial sector stock price. Using Chow test, i find no difference between the explanatory variable that impact financial sector stock price and non financial sector stock price at LQ45 Index Constituent.

Keywords: EPS, EVA, stock price.

Pengaruh PER, EPS, Dan *Economic Value Added* (EVA) Terhadap Harga Saham Pada Emiten Pembentuk Indeks LQ45 Tahun 2002-2008 Di Bursa Efek Indonesia

**Oleh:
Venny Veronika**

INTISARI

Penelitian ini memiliki bertujuan untuk mengetahui : (1) pengaruh PER, EPS, dan *Economic Value Added* (EVA) terhadap harga saham pembentuk LQ45, (2) perbedaan harga saham emiten pembentuk indeks LQ45 pada sektor keuangan dengan emiten pembentuk indeks LQ45 pada sektor non-keuangan, (3) perbedaan pengaruh PER, EPS, dan *Economic Value Added* (EVA) dalam menjelaskan harga saham sektor industri keuangan dengan industri sektor non-keuangan pada emiten pembentuk indeks LQ45.

Dalam penelitian ini, teknik pengambilan sampel yang digunakan yaitu teknik *purposive sampling*. Emiten yang dijadikan sampel adalah emiten pembentuk indeks LQ45 dari tahun 2002-2008. Berdasarkan kriteria tersebut, diperoleh terdapat 8 emiten yang memenuhi kriteria. Penelitian ini menggunakan teknik regresi berganda, uji beda, dan uji Chow untuk menguji hipotesis penelitian yang dibangun.

Berdasarkan uji hipotesis dengan teknik regresi berganda, diperoleh hasil PER tidak berpengaruh terhadap harga saham, EPS berpengaruh positif terhadap harga saham, dan EVA berpengaruh negatif terhadap harga saham. Berdasarkan hasil uji beda, ternyata diperoleh hasil bahwa tidak terdapat perbedaan harga saham emiten pembentuk indeks LQ45 pada sektor keuangan dengan emiten pembentuk indeks LQ45 pada sektor non-keuangan. Berdasarkan uji Chow, ternyata diperoleh hasil bahwa tidak terdapatnya perbedaan pengaruh PER, EPS, dan *Economic Value Added* (EVA) dalam menjelaskan harga saham sektor industri keuangan dengan industri sektor non-keuangan pada emiten pembentuk indeks LQ45.

Kata kunci: EPS, EVA, Harga Saham

DAFTAR ISI

Lembar Judul	i
Lembar Pengesahan	ii
Kata Pengantar	iii
Daftar Isi	vi
Daftar Tabel	ix
Daftar Gambar	x
Daftar Lampiran	xi
<i>Abstract</i>	xii
Intisari	xiii

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Identifikasi Masalah	7
1.3. Tujuan Penelitian	8
1.4. Kegunaan Penelitian	8

BAB II KAJIAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1. Kajian Teori	10
2.1.1. Saham Dan Harga Saham	10
2.1.2. <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	11

2.1.3.	<i>Earning Per Share (EPS)</i>	12
2.1.4.	<i>Economic Value Added (EVA)</i>	13
2.2.	Pengembangan Hipotesis.....	15
2.2.1.	PER dan Harga Saham	15
2.2.2.	EPS dan Harga Saham	16
2.2.3.	EVA dan Harga Saham	16
2.2.4.	Perbedaan Pengaruh PER, EPS, EVA terhadap Harga Saham Pada Masing-Masing Sektor Emiten Pembentuk Indeks LQ45..	17

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1.	Jenis Penelitian	18
3.2.	Operasionalisasi Variabel Penelitian	18
3.3.	Data dan Sampel	21
3.4.	Metode Analisis Data	21
3.5.	Pengujiian Hipotesis	25

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1.	Gambaran Umum Saham Pembentuk LQ45	30
4.1.1.	Sejarah singkat PT Astra Agro Lestari, Tbk. (AALI).....	31
4.1.2.	Sejarah Singkat Aneka Tambang (Persero) Tbk. (ANTM)	32
4.1.3.	Sejarah Singkat Astra Internasional Tbk. (ASII)	33
4.1.4.	Sejarah Singkat Bank Central Asia Tbk. (BBCA).....	34

4.1.5.	Sejarah Singkat Indofood Sukses Makmur Tbk. (INDF)	35
4.1.6.	Sejarah Singkat Indosat Tbk. (ISAT).....	36
4.1.7.	Sejarah Singkat Telekomunikasi Indonesia Tbk. (TLKM)	38
4.1.8.	Sejarah Singkat United Tractor Tbk. (UNTR).....	39
4.2.	Uji Asumsi Klasik	41
4.3.	Hasil Estimasi Model Regresi dan Pembahasannya	46
4.4.	Hasil Estimasi Uji Beda t-test dan Pembahasannya	49
4.5.	Hasil Estimasi Uji Chow dan Pembahasannya.....	50

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1	Kesimpulan	52
5.2	Saran	53

DAFTAR PUSTAKA	55
----------------------	----

LAMPIRAN

RIWAYAT HIDUP PENULIS

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Hasil Penelitian Terdahulu: Ringkasan Penelitian Mengenai Pengaruh PER, EPS, dan EVA Terhadap Harga Saham	5
Tabel 1.2. Sektor Industri dan Jumlah Emiten.....	7
Tabel 3.2. Sampel Emiten Yang Digunakan.....	21
Tabel 4.1. Hasil Uji Multikolinearitas.....	41
Tabel 4.2. Hasil Uji Otokorelasi	42
Tabel 4.3. Hasil Uji Normalitas	44
Tabel 4.4. Hasil Uji Heteroskedastisitas.	45
Tabel 4.5. Persamaan Model Regresi Tanpa Problem Heteroskedastisitas	46
Tabel 4.6. Hasil Pengujian Uji Beda t-test.....	49
Tabel 4.7. Hasil Output Uji Chow	51

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan per Kuartal

Periode Tahun 1999, 2000, 2001.....2

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Daftar Data Mentahan