

ABSTRACT

Global crisis that happen in 2007th has made a negative impact for Indonesia stock market, such as stock market price decreasing significantly. This condition make rearcher interested in doing research. This research is studying about Earning Per Share (EPS) and Price Earning Ratio (PER) toward stock price and using companies in chemistry sector that include in LQ45 since 2007th to 2008th as samples. Samples are taken using purposive sampling methode. Multiple regression methode was use as data analysis methode. Data that used in this research is pooling data with helpful device the SPSS program. The result of this research showed that EPS and PER have a simultaneous effect toward the stock price. While in partial the EPS ratio have a positive effect toward the stock price and PER haven't. This result indicated that investment decision that investor made while the stock market still in the impact of crisis global, they prefer chossing stock with income criteria a than measuring the suitable stock price using PER.

Keyword: Earning Per Share, Price Earning Ratio, and stock price

ABSTRAK

Krisis global yang terjadi pada tahun 2007 telah membawa dampak buruk bagi pasar modal di Indonesia, seperti menurunnya harga saham secara tajam. Kondisi ini telah menarik perhatian penulis untuk melakukan sebuah penelitian. Penelitian ini membahas mengenai *Earning Per Share* (EPS) dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap harga saham dengan menggunakan sampel perusahaan yang berada dalam sektor industri dasar dan kimia dan tercatat kedalam *Liquid 45* selama periode 2004-2008. Sampel diambil dengan menggunakan metode *purposive* sampling. Metode regresi berganda digunakan sebagai metode analisis data. Data yang digunakan adalah data *pooling* dengan menggunakan alat bantu SPSS 11.5. Hasil penelitian menunjukkan bahwa EPS dan PER memiliki pengaruh yang simultan terhadap harga saham, sedangkan secara parsial EPS memiliki pengaruh yang positif terhadap harga saham tetapi PER tidak memiliki pengaruh yang positif terhadap harga saham. Hal ini mengindikasikan bahwa dalam pengambilan keputusan *investor* selama pasar modal berada didalam pengaruh krisis global, investor cenderung memilih saham dengan kriteria laba yang diinginkan daripada mengukur kelayakan harga saham dengan menggunakan PER.

Kata-kata kunci: *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, Harga 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
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	5
1.5 Kerangka Pemikiran.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA	12
2.1 Investasi.....	13
2.1.1 Pengertian Investasi dan <i>Investor</i>	14

2.1.2 Alasan <i>Investor</i> Melakukan Investasi.....	14
2.1.3 Bentuk Investasi.....	15
2.1.4 Dasar Keputusan Investasi.....	16
2.2 Pengertian Pasar Uang dan Pasar Modal.....	17
2.3 Bentuk-bentuk Surat Berharga.....	18
2.4 Saham.....	20
2.4.1 Jenis-jenis Saham.....	20
2.4.2 Penilaian Saham.....	23
2.4.2.1 Analisis Fundamental.....	25
2.4.2.2 Analisis Perusahaan.....	28
2.4.3 Laporan Keuangan.....	29
2.4.4 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	31
2.4.5 <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	32
2.4.6 Estimasi Nilai Intrinsik.....	34
2.5 Perumusan Hipotesis.....	35
BAB III METODE PENELITIAN.....	37
3.1 Objek Penelitian.....	37
3.2 Jenis Penelitian.....	40
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	40
3.4 Data.....	43
3.4.1 Teknik Pengumpulan Data.....	43
3.4.2 Metode Pengumpulan Data.....	44

3.4.3 Metode Analisis Data.....	45
3.5 Pengujian Hipotesis.....	47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	51
4.1 Hasil.....	51
4.1.1 Analisis Data.....	55
4.1.2 Uji Asumsi Klasik.....	59
4.1.3 Pengujian Hipotesis.....	64
4.2 Pembahasan.....	66
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	69
5.1 Kesimpulan.....	70
5.2 Saran.....	71
DAFTAR PUSTAKA.....	74
LAMPIRAN.....	75
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	83

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	11
Gambar 2 Diagram Pencar Output SPSS.....	63

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I	Klasifikasi Industri di Indonesia.....26
Tabel II	Informasi EPS dan Harga Saham Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Tercatat Kedalam <i>Liquid 45</i> Selama Periode Februari 2004 - Juli 2008.....52
Tabel III	Data Objek Penelitian.....53
Tabel IV	Hasil Output SPSS 11.5.....55
Tabel V	<i>Coefficients (a)</i>60
Tabel VI	<i>Model Summary (b)</i>61
Tabel VII	Kesimpulan Statistika.....65

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
LAMPIRAN I	Laporan Keuangan Tahunan PT.Barito Pacific Timber,tbk dan anak perusahaan 31 Desember 2003 s/d Desember 2008.....75
LAMPIRAN II	Laporan Keuangan Tahunan PT.Holcim Indonesia,tbk 31 Desember 2004 s/d Desember 2008.....76
LAMPIRAN III	Laporan Keuangan Tahunan PT.Indah Kiat <i>Pulp and Paper</i> ,tbk 31 Desember 2004 s/d Desember 2008.....77
LAMPIRAN IV	Laporan Keuangan Tahunan PT.Indocement Tunggal Prakarsa,tbk 31 Desember 2003 s/d Desember 2008.....78
LAMPIRAN V	Laporan Keuangan Tahunan PT.Semen Gresik,tbk 31 Desember 2003 s/d Desember 2008.....79
LAMPIRAN VI	Tabel Durbin Watson.....80
LAMPIRAN VII	Tabel Uji F.....81
LAMPIRAN VIII	Tabel Uji t.....82