

## ABSTRAK

Analisis terhadap nilai saham merupakan langkah mendasar yang harus dilakukan oleh investor sebelum melakukan investasi, baik melalui analisis fundamental maupun analisis teknikal. Analisis fundamental menggunakan data yang berasal dari keuangan perusahaan, sedangkan analisis teknis menggunakan data pasar dari saham untuk menentukan nilai dari saham. Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan apakah terdapat pengaruh yang signifikan dari *earnings per share* dan *price earnings ratio* baik secara parsial maupun simultan terhadap perubahan harga saham.

Metode penelitian yang digunakan penulis adalah metode penelitian korelasional. Penelitian ini menggunakan data keuangan industri kosmetik dan barang keperluan rumah tangga serta industri pertambangan batubara yang *go public* di BEJ periode 2004-2006.

Hasil penelitian yang menggunakan tingkat signifikansi 5% menunjukkan bahwa secara simultan kedua rasio tersebut (*earnings per share* dan *price earnings ratio*) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham. Namun secara parsial, *earnings per share* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham, sedangkan *price earnings ratio* tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham.

**Kata kunci:** *earnings per share*, *price earnings ratio*, dan perubahan harga saham.

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>ABSTRAK</b> .....	iv
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	v
<b>DAFTAR ISI</b> .....	viii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiii

### **BAB I PENDAHULUAN**

1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Identifikasi Masalah .....	4
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	5
1.5 Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.....	6
1.6 Lokasi dan Waktu Penelitian .....	10

### **BAB II TINJAUAN PUSTAKA**

2.1 Laporan Keuangan .....	11
2.1.1 Pengertian Laporan Keuangan .....	11
2.1.2 Tujuan Laporan Keuangan.....	12
2.1.3 Pemakai Laporan Keuangan dan Kebutuhan Informasi .	12
2.1.4 Asumsi Dasar Laporan Keuangan.....	15
2.1.5 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan.....	16

2.2	Analisis Laporan Keuangan .....	19
2.2.1	Pengertian Analisis Laporan Keuangan .....	19
2.2.2	Tujuan Analisis Laporan Keuangan .....	20
2.2.3	Rasio sebagai Alat Analisis .....	21
2.3	<i>Earnings Per Share</i> .....	33
2.3.1	Pengertian <i>Earnings Per Share</i> .....	33
2.3.2	<i>Earnings Per Share</i> sebagai Indikator bagi Keputusan Investasi .....	34
2.4	<i>Price Earnings Ratio</i> .....	35
2.5	Saham .....	36
2.5.1	Pengertian dan Jenis-jenis Saham .....	36
2.5.2	Harga Saham .....	40
2.5.3	Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham .....	42
2.6	Pendekatan untuk Menganalisis dan Memilih Saham .....	45
2.6.1	Analisis Fundamental .....	45
2.6.2	Analisis Teknikal .....	46
2.7	Hubungan <i>Earnings Per Share</i> , <i>Price Earnings Ratio</i> , dan Perubahan Harga Saham .....	47

### **BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN**

3.1	Objek Penelitian .....	49
3.1.1	Sejarah Singkat Perusahaan .....	50
3.1.1.1	Sejarah Singkat Emiten-emiten Industri	

	Kosmetik dan Barang Keperluan	
	Rumah Tangga .....	50
3.1.1.2	Sejarah Singkat Emiten-emiten Industri	
	Pertambangan Batubara .....	52
3.2	Metode Penelitian.....	55
3.2.1	Metode yang Digunakan .....	55
3.2.2	Operasionalisasi Variabel.....	55
3.2.3	Prosedur Pengumpulan Data .....	57
3.2.4	Metode Analisis .....	58
3.2.4.1	Analisis Korelasi Parsial .....	60
3.2.4.2	Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan .....	61
3.2.4.3	Pengujian Koefisien Regresi Secara Individual .....	62
3.2.4.4	Koefisien Determinasi.....	63
3.2.4.5	Asumsi Multikolinearitas .....	63

#### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

4.1	Hasil Pengumpulan Data.....	65
4.1.1	Metode Regresi .....	68
4.1.2	Statistika Deskriptif.....	69
4.1.3	Multikolinieritas.....	70
4.1.4	Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan.....	71

4.1.5	Pengujian Koefisien Regresi Secara Individual.....	72
4.1.5.1	Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> Terhadap Perubahan Harga Saham .....	72
4.1.5.2	Pengaruh <i>Price Earnings Ratio</i> Terhadap Perubahan Harga Saham .....	73
4.1.6	Koefisien Determinasi.....	74
4.1.7	Koefisien Korelasi Parsial.....	75
4.2	Pembahasan.....	76

## **BAB V SIMPULAN DAN SARAN**

5.1	Simpulan .....	79
5.2	Saran.....	80

<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>82</b>
-----------------------------	-----------

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1: Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	57
Tabel 3.2: Kekuatan Korelasi.....	61
Tabel 4.1: Data <i>Earnings Per Share</i> ( $X_1$ ).....	66
Tabel 4.2: Data <i>Price Earnings Ratio</i> ( $X_2$ ) .....	67
Tabel 4.3: Data Perubahan Harga Saham ( $Y$ ) .....	68
Tabel 4.4: Koefisien Regresi .....	69
Tabel 4.5: Statistika Deskriptif.....	69
Tabel 4.6: Uji Multikolinieritas.....	70
Tabel 4.7: Pengujian Koefisien Regresi .....	71
Tabel 4.8: Koefisien Determinasi Variabel $X_1$ , $X_2$ , dan $Y$ .....	74
Tabel 4.9: Koefisien Korelasi Parsial Variabel $X_1$ , $X_2$ , dan $Y$ .....	75

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1: Kerangka Pemikiran.....	10