

INTISARI

Pasar modal merupakan salah satu tempat bagi investor untuk menginvestasikan modal dengan harapan memperoleh imbalan berupa *return* atas investasinya. Laporan keuangan perusahaan diharapkan dapat memberi informasi bagi calon investor dan calon kreditor guna mengambil keputusan terkait dengan investasi dana mereka. Salah satu alat untuk menganalisis *return* saham adalah analisis ratio keuangan diantaranya EPS (*Earnings Per Share*).

Dalam berinvestasi, investor selalu memperhatikan dua hal sebelum membuat keputusan investasi, yaitu: risiko dan *return*. Risiko dan *return*, meskipun bertentangan namun keduanya tidak dapat dipisahkan. Semua investor menyukai *return* dan tidak menyukai risiko.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji bagaimana pengaruh *earnings per share* dan risiko sistematis terhadap tingkat pengembalian saham individu di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini dilakukan terhadap 11 perusahaan yang selalu masuk dalam indeks LQ45 dan memiliki laporan keuangan triwulanan secara lengkap pada tahun 2003 sampai 2007. Model analisis yang digunakan adalah regresi berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara serempak *earnings per share* dan risiko sistematis berpengaruh terhadap tingkat pengembalian saham individu. Secara parsial *earnings per share* tidak berpengaruh terhadap tingkat pengembalian saham individu, sedangkan risiko sistematis berpengaruh terhadap tingkat pengembalian saham individu.

Kata Kunci: *earnings per share*, risiko sistematis, *return* saham.

ABSTRACT

Capital market is one place for investors to invest capital in the hope of obtaining compensation in the form of return on its investment. The financial statement of the company is expected to provide information for prospective investors and potential creditors to take decisions relating to their fund investments. One of the tools to analyze the stock return is the analysis of financial ratios such as EPS (Earnings Per Share).

In investing, investors always consider two things before making investment decisions, namely: the risk and return. Risk and return, although contradictory but both cannot be separated. All investors like returns and dislike risk.

The purpose of this study was to examine how the influence of earnings per share and the systematic risk of individual stock return in Indonesia Stock Exchange. This research was conducted on 11 companies that are always included in LQ45 and have quarterly financial reports are complete in the year 2003 until 2007. The analysis model is multiple regressions.

The results showed that earnings per share and the systematic risk simultaneously affect on individual stock returns. Partially earnings per share do not influence the rate of return on individual stocks, while the systematic risk effect on returns of individual stocks.

Keywords: *earnings per share, systematic risk, stock return.*