

## ABSTRAK

### ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM

(Studi Empiris pada Perusahaan *Real Estate* dan *Property*  
yang Terdaftar di BEI Tahun 2007-2008)

Jon Sawieo  
Universitas Sanata Dharma  
Yogyakarta  
2010

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui apakah kinerja keuangan yang diukur dengan rasio keuangan berpengaruh terhadap perubahan harga saham perusahaan *real estate* dan *property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama kurun waktu tahun 2007 sampai dengan 2008. Rasio keuangan yang digunakan adalah *Debt to Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM), *Earning Per Share* (EPS), *Return On Assets* (ROA) dan *Return on Common Equity* (ROE).

Jenis penelitian adalah studi empiris. Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 19 perusahaan. Pengumpulan data dilakukan dengan cara dokumentasi. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda. Untuk menguji hipotesis digunakan uji F (bersama) dan uji t (parsial).

Berdasarkan hasil dari pengujian hipotesis menunjukkan bahwa secara bersama variabel perubahan DER, variabel perubahan NPM, variabel perubahan EPS, variabel perubahan ROA, dan variabel perubahan ROE berpengaruh secara positif signifikan terhadap perubahan harga saham. Pengujian secara parsial menunjukkan bahwa variabel perubahan DER dan variabel perubahan ROA berpengaruh secara positif signifikan terhadap perubahan harga saham, dan variabel perubahan NPM, variabel perubahan EPS, dan variabel perubahan ROE tidak berpengaruh secara positif signifikan terhadap perubahan harga saham.

Kata kunci : Kinerja keuangan, rasio keuangan, perubahan harga saham.

## **ABSTRACT**

### **AN ANALYSIS OF COMPANY'S FINANCIAL PERFORMANCE TO CHANGE IN STOCK PRICE**

(An Empirical Study on Real Estate and Property Company  
Listed in BEI, 2007-2008)

Jon Sawieo  
Sanata Dharma University  
Yogyakarta  
2010

The aim of this research was to determine whether financial performance that was measured by financial ratios influenced the stock price change of real estate and property companies, listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2007 to 2008. The financial ratios used were Debt to Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM), Earning Per Share (EPS), Return On Assets (ROA), and Return on Common Equity (ROE).

The type of this research was an empirical study. This research used sample of 19 companies. The data collection technique was documentation. The data analysis technique used was multiple linear regression. To test the hypothesis, it was used the F-test and t-test.

Based on the result of hypothesis test, simultaneously, using F-test it was showed that change of DER, change of NPM, change of EPS, change of ROA, and change of ROE variables influenced the change of stock price significantly. The partial testing using t-test showed that the change of DER and change of NPM variables had significant positive influence to the change of stock price and change of NPM, change of EPS, and change of ROE variables had no significant positive influence to the change of stock price.

Keywords: financial performance, financial ratios, stock price change.