

ABSTRAK

**PENGARUH PERUBAHAN *EARNING PER SHARE* DAN PERUBAHAN
PENJUALAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM
Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2008 – 2009**

Sarkoniyanti
NIM : 062114113
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2011

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh perubahan *earning per share* terhadap perubahan harga saham dan untuk mengetahui adanya pengaruh perubahan penjualan terhadap perubahan harga saham. Latar belakang penelitian ini adalah bahwa pada prinsipnya perubahan EPS yang diharapkan para investor adalah perubahan EPS yang semakin tinggi. Semakin besar perubahan EPS yang diterima oleh investor maka perubahan harga saham semakin besar.. Selain itu pertimbangan yang digunakan investor untuk menanamkan modalnya adalah perubahan penjualan. Jika perubahan penjualan per tahun selalu naik maka perusahaan memiliki prospek yang baik di masa yang akan datang.

Jenis penelitian adalah studi empiris. Data yang diperoleh berasal dari *Indonesian Capital Market Directory*. Teknik analisa yang digunakan adalah regresi berganda.

Hasil penelitian untuk variabel perubahan EPS diperoleh nilai t_{hitung} sebesar 2,410 dan nilai t_{tabel} sebesar 1,987. Karena t_{hitung} lebih besar t_{tabel} maka hipotesis diterima yang artinya perubahan EPS mempunyai pengaruh terhadap perubahan harga saham dan untuk variabel perubahan penjualan diperoleh nilai t_{hitung} sebesar 3,508 sedangkan nilai t_{tabel} sebesar 1,987. Karena t_{hitung} lebih besar t_{tabel} maka hipotesis diterima yang artinya perubahan penjualan mempunyai pengaruh terhadap perubahan harga saham.

ABSTRACT

**THE EFFECT OF CHANGES IN EARNING PER SHARE AND IN SALES
TO CHANGE IN SHARE PRICE
An Empirical Study at Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock
Exchange, 2008 - 2009**

Sarkoniyanti
NIM : 062114113
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2011

The purposes of this study were to determine the effect of change in EPS to stock price change and to determine the effect of change in sales to change in stock prices. The background of this study is that in principle the expected change of EPS by investors is the higher change in EPS. The greater the change in EPS received by investors, then the greater the change in share price. Besides, The consideration use by investors to invest their capital is the change in sales. If the change in sales per year always goes up then the company has good prospects in the future.

This type of research was the empirical study. The Data obtained from the Indonesia Capital Market Directory. The analysis technique used was multiple regression.

The results for the variable change in EPS value was it was obtained statistic to of 2.410 and 1.987 for t tables value. Because statistic t was bigger than t table, the hypothesis was accepted meaning that changes of EPS had an influence on stock price change and for variable sales change value obtained statistic t of 3.508 while t table value was 1.987. Since statistic t was bigger than t table, then the hypothesis was accepted t table meaning that change in sales had an influence on stock price change.