

ABSTRAK

Perkembangan pasar modal sebagai lembaga piranti investasi, memiliki fungsi ekonomi dan keuangan yang semakin diperlukan masyarakat sebagai media alternatif investasi dan penghimpunan dana. Investasi di pasar modal memungkinkan para pemodal untuk menyalurkan dana yang ada sekarang dengan mengharapkan keuntungan di masa mendatang baik dalam bentuk dividen, laba per lembar saham, maupun kenaikan harga saham dari harga beli (*capital gain*).

Laba per lembar saham menunjukkan lebih jelas prestasi yang telah dicapai Manajemen dalam menaikkan kemakmuran pemegang saham. Pemegang saham berkepentingan dengan informasi ini karena jumlah inilah yang sebenarnya menjadi hak pemegang saham terhadap laba yang dicapai oleh Manajemen.

Berdasarkan hal tersebut, penelitian ini membahas bagaimana hubungan perubahan laba per lembar saham dengan perkembangan harga saham di pasar modal. Hipotesis yang diajukan adalah bahwa perubahan laba per lembar saham berpengaruh positif dan signifikan terhadap perkembangan harga saham.

Analisis data dilakukan dengan model regresi linier sederhana, dimana perkembangan harga saham sebagai variabel dependen dan perubahan laba per lembar sebagai variabel independen. Perhitungan perkembangan harga saham dengan cara mengurangkan harga saham tahun 1996 dengan harga saham tahun 1995, kemudian dibagi dengan harga saham tahun 1995 berdasarkan data harga saham tahunan sebanyak 50 emiten (lampiran 2). Sedangkan perhitungan perubahan laba per lembar saham dengan cara mengurangkan laba per lembar saham tahun 1996 dengan laba per lembar saham tahun 1995, kemudian dibagi dengan laba per lembar saham tahun 1995 berdasarkan data laba per lembar saham sampel sebanyak 50 emiten (lampiran 3).

Perhitungan dilakukan dengan bantuan program TSP 5.0, dan diperoleh hasil nilai konstanta bernilai positif yaitu 0,2008 yang berarti bahwa konstanta berhubungan positif dengan perkembangan harga saham. Koefisien regresi perubahan laba per lembar saham bernilai positif yaitu 0,6641 (lampiran 5). Hal ini berarti bahwa perubahan laba per lembar saham berhubungan positif dengan perkembangan harga saham.

Untuk mengetahui seberapa besar pengaruh perubahan laba per lembar saham terhadap perkembangan harga saham dilakukan dengan uji t. Kriteria pengujian hipotesis dengan nilai t tabel = 1,960 (uji dua sisi, $\alpha = 5\%$, $n = 50$, dan $df = 48$). Hasil olahan komputer memperlihatkan bahwa nilai t hitung untuk konstanta adalah 2,3189 yang berarti $>$ daripada nilai t tabel = 1,960. Hal ini menunjukkan bahwa konstanta berpengaruh secara signifikan terhadap perkembangan harga saham. Sedangkan nilai t hitung untuk perubahan laba per lembar saham adalah 3,9750 (lampiran 5). Jadi nilai t hitung untuk perubahan laba per lembar saham $>$ nilai t tabel, yang berarti bahwa perubahan laba per lembar saham berpengaruh secara signifikan terhadap perkembangan harga saham.

ABSTRACT

This study aims to discuss the relationship between a change in earnings per share and the development of stock prices in the capital market. The hypothesis proposed is that a change in earnings per share has a positive and significant influence on the development of stock price.

Data analysis is done with a Simple Linear Regression model in which the dependent variable is the development of stock price and the independent variable is the change in earnings per share. Calculation of the development of stock prices is done by subtracting the stock price of 1995 from the stock price 1996, divided by stock price of 1995, based on the annual stock price data of 50 emitents. Whereas, for the change of earnings per share, the calculation is done by subtracting yhe earnings per share of 1995 from the earnings per share of 1996, divided by the earnings per share 1995, based on the earnings per share data of 50 emitents.

The Micro TSP 5.0 program is used to support the calculation. The result obtained is a positive constant value (0.2008), which means a positive relation to the development of stock price. The regression coefficient of the change of earnings per share related positive also to the development of stock price.

The t-test is used to identify the influence of the change of earnings per share to the development of stock price. The hypothesis used t-table value = 1.960 (two taile test, $\alpha = 5\%$, $n = 50$, and $df = 48$). The result of computer processing shows t-calculated = 2.3189 which is $>$ t-table. This shows that the constant number influences significantly the development of stock price. The t-calculated for the earnings per share is 3.9750 $>$ t-table value, what means the change of earnings per share influences significantly the development of stock price.