ABSTRAK

Hilda Nurlisa. Pengaruh Earning Per Share terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Jakarta: Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta, Juni 2008.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui ada atau tidaknya pengaruh antara *earning per share* terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini dilaksanakan pada Pusat Referensi pasar Modal (PRPM) di Gedung Bursa Efek Indonesia Lantai 2, Jalan Jenderal Sudirman Kav.52-53, Jakarta Selatan dan Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan,yang beralamat di Jalan Lapangan Banteng Timur 1-4, Jakarta Pusat sejak bulan Maret sampai April 2008. Penelitian ini menggunakan 30 sampel perusahaan manufaktur tahun 2004 sampai 2006 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Metode yang digunakan adalah metode survey dengan pendekatan korelasional berdasarkan data *expost de facto*.

Persamaan model regresi yang dihasilkan dengan uji Liliefors didapat hasil persamaan regresi $\hat{Y} = 0,11 + 12,55X$ dimana a= 0,11 dan b = 12,55, dengan demikian dapat dikatakan bahwa setiap kenaikan skor X akan meningkatkan skor Y sebesar 12,55 dengan konstanta 0,11. Sedangkan perhitungan uji normalitas galat taksiran dapat diketahui $L_{hitung} < L_{tabel}$ (0,156 < 0,161). Hal ini menunjukkan bahwa data berdistribusi normal. Dari hasil perhitungan uji hipotesis diketahui Uji keberartian regresi menghasilkan $F_{hitung} > F_{tabel}$ (108,97 > 4,20). Hal ini menunjukkan bahwa model regresi adalah berarti. Uji kelinieran regresi menghasilkan $F_{hitung} < F_{tabel}$ (6,92 < 8,63) yang menunjukkan bahwa model regresi yang dipakai adalah linier sehingga

Hasil perhitungan koefisien korelasi *Product Moment* yang menghasilkan r_{xy} sebesar 0,89. Hal ini berarti kedua tahun tersebut terdapat hubungan yang positif antara variabel X dan Y. Sedangkan uji t menghasilkan $t_{hitung} > t_{tabel}$ (10,24 > 1,70), artinya terdapat pengaruh yang signifikan antara variabel X dan Y. Berdasarkan perhitungan koefisien determinasi menghasilkan r_{xy}^2 sebesar 79,21%. Hal ini berarti variasi variabel Y (harga saham) ditentukan oleh variabel X (*earning per share*) sebesar 79,21% sedangkan sisanya 20,79 mungkin dipengaruhi oleh faktor-faktor lain seperti rasio pembayaran dividen, rasio harga terhadap laba dan tingkat inflasi.

Hasil penelitian ini telah membuktikan adanya pengaruh yang positif dan signifikan antara *earning per share* terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI.

Kata Kunci : Earning per Share dan Harga Saham

ABSTRACK

Hilda Nurlisa. ***The Influence of Earning Per Share to Stock Prices of Manufacturing Companies Listed in Indonesian Stock Exchange (IDX).*** **Jakarta: Faculty of Economy, State University of Jakarta. June 2008.**

The objective of this research is knowing the existence the influence of earning per share to stock prices of manufacturing companies listed in Indonesian Stock Exchange (IDX). This research is held in Capital Market Reference Center (CPRC), exactly at Indonesian Stock Exchange Building Second Floor, Jenderal Sudirman Street Kav.52-53, South Jakarta and at Lapangan Banteng Street No.1-4, Central Jakarta since March until April 2008. This research was using 30 samples manufacturing companies listed in Indonesian Stock Exchange (IDX). This samples is elected based on purposive sampling. The method which used in this research is survey method with correlation approach based on ex post de facto data. It is taken from manufacturing companies financial report 2004 until 2006's years.

Regression model equation with Liliefors test is $\hat{Y} = 0,11 + 12,55X$. Which a = 0,11 and b = 12,55 it means that every one point X (earning per share) will increase the point Y (stock prices) as much as 12,55 on constant number 0,11 Whereas Liliefors test is $L_{account} < L_{table}$ (0,156 < 0,161) . The result show that data is normal. The result of the calculation of hypothesis test from regression significance test is $F_{account} > F_{table}$ (108,97 > 4,20). It means that regression models are significant ($F_{account} > F_{table}$). And then regression linier test produce that in $F_{account} < F_{table}$ (6,92 < 8,63). The result show that regression models is linier.

The result of coefficient correlation Product Moment calculating, r_{xy} is 0,89. It means that there is a positive correlations between earning per share (X) and stock prices (Y). While, t-test produce $t_{account} > t_{table}$ (10,24 > 1,70. The result show that there is significant influence between earning per share (X) and stock prices (Y). Based on determination coefficient calculating, produce r_{xy}^2 is 79,21%. It means that variable Y (stock prices) is determined by variable X (earning per share) as amount is 79,21% and might be influenced by another factor like dividend payout ratio, price earning ratio and inflation rate.

This research had proven that there is positive influence and significant between earning per share and stock prices of manufacturing companies listed in IDX.

Keywords : Earning per Share and Stock Prices