

ABSTRAK
PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
PERUBAHAN HARGA SAHAM

Thasa Nafis Shiam
Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Pasundan Bandung
2017

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan (*Return On Equity*, *Earning per Share* dan *Debt To Equity Ratio*) terhadap perubahan harga saham. Pengambilan sample menggunakan metode *purposive sampling*, dengan jumlah sample sebanyak 12 perusahaan makanan dan minuman dengan periode pengamatan selama tahun 2011-2015. Sumber data sekunder dalam penelitian ini berasal dari Bursa Efek Indonesia. Analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji asumsi klasik yang meliputi uji autokorelasi, uji multikolinieritas, uji heterokedastisitas, analisis regresi berganda yang meliputi analisis koefisiensi korelasi berganda, uji f, uji t serta determinasi.

Hasil dari uji autokorelasi menunjukkan bahwa pada tabel Durbin-Watson sebesar 2,238, nilai tersebut berada diantara range 1,08-2,34, sehingga dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat autokorelasi antara *Return On Equity*, *Earning Per Share* dan *Debt To Equity Ratio* terhadap perubahan harga saham. Hasil pengujian dari uji multikolinieritas menggunakan nilai *tolerance* dan VIF (*Variance Inflation Factors*). Maka dapat disimpulkan tidak terjadi multikolinieritas antar variabel bebas *Return on Equity*, *Earning per Share* dan *Debt to Equity Ratio*. Hasil pengujian heterokedastisitas menunjukkan bahwa tidak terjadi heteroskedastisitas dalam penelitian ini. Hasil dari analisis koefisien korelasi berganda menunjukkan (R) sebesar 0,833. Titik 0,833 berada pada range 0,800–1,000, maka hubungan yang terjalin sangat kuat. Hal ini menunjukkan bahwa terdapat hubungan yang sangat kuat antara kinerja keuangan (*Return On Equity*, *Earning Per Share* dan *Debt To Equity Ratio*) terhadap perubahan harga saham. Hasil dari determinasi secara simultan menunjukkan nilai *R Square* sebesar 0,693 yang menunjukkan bahwa proporsi pengaruh kinerja keuangan (ROE, EPS dan DER) terhadap perubahan harga saham, sedangkan sisanya sebesar 30,7% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini. Hasil dari pengujian dari determinasi secara parsial menunjukkan *Earning Per Share* memiliki tingkat kontribusi tertinggi yaitu sebesar 65%. Hasil pengujian dari uji f menunjukkan *Return On Equity*, *Earning Per Share* dan *Debt To Equity Ratio* secara simultan berpengaruh secara signifikan terhadap perubahan harga saham. Hasil uji t menunjukkan *Return On Equity* dan *Earning Per share* memiliki pengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham, sedangkan dan *Debt To Equity Ratio* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham.

Kata kunci : Kinerja keuangan, *Return On Equity*, *Earning Per Share*, *Debt To Equity Ratio*, Perubahan Harga Saham.

ABSTRACT
THE EFFECT OF THE FINANCIAL PERFORMANCE OF
THE STOCK PRICE CHANGES

Thasa Nafis Shiam
Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Pasundan Bandung
2017

The purpose of this study was to determine the effect of financial performance (Return On Equity, Earnings per Share and Debt To Equity Ratio) on stock price movements. The samples using purposive sampling method, the number of samples as many as 12 food and beverage company with the observation period 2011-2015. Secondary data sources in this study came from the Indonesia Stock Exchange. The analysis used in this study is the classical assumption that include autocorrelation test, test multikolinnearitas, heterokedastisitas test, multiple regression analysis which includes analysis of multiple correlation coefficient, f test, t test and determination.

The results of the autocorrelation test showed that the Durbin-Watson tables at 2.238, the value is between 1.08 to 2.34 range, so it can be concluded that there is no autocorrelation between Return On Equity, Earnings Per Share and Debt To Equity Ratio of price changes stock. The test results of the test multikolinieritas using values tolerance and VIF (Variance Inflation Factors). It can be concluded not happen multicollinearity between independent variables Return on Equit, Earning per Share and Debt to Equity Ratio. The test results showed that it did not happen heterokedastisitas heteroskedastisity in this study. Results of the analysis showed correlation coefficient (R) of 0,833. 0,833 points are in the range of 0.800 to 1.000, then the relationship is very strong. This shows that there is a very strong relationship between financial performance (Return On Equity, Earnings Per Share and Debt To Equity Ratio) on stock price movements. The results of the simultaneous determination menunjukkann value of R Square of 0.693 which shows that the proportion of the influence of financial performance (ROE, EPS and DER) to changes in stock prices, while the remaining 30.7% is influenced by other variables not examined in this study. The results of the testing of partial determination showed tingkat Earning Per Share has the highest contribution of 65%. The test results of the test showed f Return On Equity, Earnings Per Share and Debt To Equity Ratio simultaneously significant effect on stock price changes. T test results show the return on equity and earning per share has a significant influence on stock price changes, while and Debt To Equity Ratio does not have a significant influence on stock price changes.

Keywords: Financial Performance, Return On Equity, Earnings Per Share, Debt To Equity Ratio, Stock Price Changes.