

ABSTRAK

Peningkatan atau penurunan harga pasar saham tidak hanya dipengaruhi *earnings* yang diperoleh perusahaan tetapi juga dipengaruhi oleh faktor-faktor lainnya antara lain: *financial leverage*, tingkat bunga, profitabilitas dan psikologis investor. Oleh karena itu, tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah *financial leverage* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga pasar saham, mengetahui apakah *earnings per share* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga pasar saham dan mengetahui apakah *financial leverage* dan *earning per share* secara simultan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga pasar saham.

Sampel dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan termasuk dalam perusahaan transportasi di Bursa Efek Indonesia pada periode 2003-2006 yaitu sebanyak 5 perusahaan. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan pengujian hipotesis menggunakan uji F dan uji t.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa hipotesis 1 yaitu terdapat pengaruh yang signifikan *financial leverage* terhadap harga pasar saham adalah tidak terbukti, hal ini ditunjukkan nilai t-hitung $(-1,154) < t$ tabel $(-2,110)$. Hipotesis 2 yaitu terdapat pengaruh yang signifikan *earnings per share* terhadap harga pasar saham” adalah terbukti, hal ini ditunjukkan nilai t-hitung $(3,941) > t$ tabel $(2,110)$. Demikian pula hipotesis 3 yaitu terdapat pengaruh yang signifikan secara simultan *financial leverage* dari *earning per share* terhadap harga pasar saham” adalah terbukti, hal ini ditunjukkan nilai F-hitung $(9,097) > F$ tabel $(3,59)$

Kata Kunci: *Financial leverage, earning per share, harga saham*