perusahaan yang labanya mengalami penurunan, *abnormal return*-nya selama 12 bulan sebelum laba diumumkan terus menerus mengalami penurunan sebesar 9%.

4. Breaver, Charke dan Wright (1979), menunjukkan adanya hubungan yang searah antara tanda (*sign*) dan besarnya (*magnitude*) perubahan laba tak terduga dengan tanda dan besarnya keuntungan *abnormal* dalam periode sebelum laba tahunan diumumkan.
5. Easton dan Harris (1991), menunjukkan bahwa secara signifikan keuntungan saham dipengaruhi oleh perubahan laba akuntansi dengan *probability-value* (*p-value*) < 0,01.
6. Strong (1993), menunjukkan bahwa adanya hubungan yang signifikan antara tingkat keuntungan (*return*) saham dengan perubahan laba (*earning changes*).
7. Husnan, et. Al (1995), menunjukkan bahwa pengumuman laporan keuangan yang menurut informasi laba mempunyai pengaruh terhadap kegiatan perdagangan dan variabilitas tingkat keuntungan saham. Hal ini tercermin pada lebih tingginya kegiatan perdagangan dan variabilitas tingkat keuntungan saham pada periode pengumuman laporan keuangan dibandingkan dengan periode-periode di luar pengumuman.

Dari berbagai hasil penelitian di atas, dapat disimpulkan bahwa laba akuntansi mempunyai hubungan yang positif dengan tingkat keuntungan (*return*) saham.

β = Koefisien variabel independen

Kesimpulan dari hasil perhitungan diambil dengan melihat nilai signifikan F dan nilai signifikan T. Kesimpulan di ambil jika:

Sig F $\leq$ 0,05 berarti perubahan laba per saham dan perubahan dividen per saham berpengaruh terhadap perubahan harga saham

Sig F > 0,05 berarti perubahan laba per saham dan perubahan dividen per saham tidak berpengaruh terhadap perubahan harga saham

Sig T $\leq$ 0,05
- berarti perubahan laba per saham berpengaruh terhadap perubahan harga saham
- perubahan dividen per saham berpengaruh terhadap perubahan harga saham

Sig T $\leq$ 0,05
- berarti perubahan laba per saham tidak berpengaruh terhadap perubahan harga saham
- perubahan dividen per saham tidak berpengaruh terhadap perubahan harga saham

Setelah menguji Regresi Berganda dilakukan Uji Asumsi Klasik

1. Uji Multikolinieritas

Multikolinieritas merupakan penyimpangan asumsi model klasik, yang berarti antar variabel independen dalam model memiliki hubungan yang sempurna atau mendekati sempurna. Akibat adanya multikolinieritas adalah estimasi tidak bisa ditemukan sehingga menimbulkan bisa dalam estimasi. Metode untuk menguji adanya

- **Koefisien Perubahan Deviden Per Saham (b_2)**

Faktor Perubahan Deviden Per Saham (X_2) merupakan variabel yang mempengaruhi Perubahan Harga Saham dengan koefisien regresi positif yaitu sebesar 0,059. Berarti bila Perubahan Deviden Per Saham (X_2) meningkat sebesar satu skor maka Perubahan Harga Saham (Y) akan meningkat sebesar 0,059 skor dengan anggapan variabel yang lain konstan (tetap). Hal tersebut menyatakan bahwa apabila Perubahan Deviden Per Saham masing-masing naik 1 skor maka Perubahan Harga Saham akan meningkat sebesar 0,059. Demikian juga sebaliknya, bila Perubahan Deviden Per Saham masing-masing turun 1 skor maka Perubahan Harga Saham menurun sebesar 0,059.

2. Uji t (Uji Individual)

Untuk menguji pengaruh perubahan laba per lembar saham dan deviden per lembar saham terhadap perubahan harga saham secara parsial digunakan uji T dengan tingkat keyakinan 95% atau $\alpha = 0,05$. Hasil dari pengujian uji T menunjukkan pengaruh masing-masing variabel sebagai berikut:

a. Pengaruh Perubahan Laba Per Saham (X_1) terhadap Perubahan Harga Saham (Y)

- Hipotesa :

Ho : Tidak ada pengaruh yang signifikan Perubahan Laba Per Saham terhadap Perubahan Harga Saham

Lampiran 7

Regression

Descriptive Statistics

	Mean	Std. Deviation	N
Perubahan Harga Saham	-.01729	.38710	70
Perubahan Laba Per Saham	.03779	.53908	70
Perubahan Dividen Per Saham	.33073	1.53481	70

Correlations

		Perubahan Harga Saham	Perubahan Laba Per Saham	Perubahan Dividen Per Saham
Pearson Correlation	Perubahan Harga Saham	1.000	.423	.362
	Perubahan Laba Per Saham	.423	1.000	.379
	Perubahan Dividen Per Saham	.362	.379	1.000
Sig. (1-tailed)	Perubahan Harga Saham	.	.000	.001
	Perubahan Laba Per Saham	.000	.	.001
	Perubahan Dividen Per Saham	.001	.001	.
N	Perubahan Harga Saham	70	70	70
	Perubahan Laba Per Saham	70	70	70
	Perubahan Dividen Per Saham	70	70	70

Variables Entered/Removed[b]

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	Perubahan Dividen Per Saham, Perubahan Laba Per Saham[a]	.	Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: Perubahan Harga Saham