ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE, RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *CURRENT RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN *WHOLESALE AND RETAIL TRADE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2014

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Syarat Guna
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)
Pada Program Studi Akuntans

Disusun Oleh:

FRISISKA NOVITA

NPM : 12.1.02.01.0020

FAKULTAS EKONOMI (FE)
UNIVERSITAS NUSANTARA PERSATUAN GURU REPUBLIK INDONESIA
UN PGRI KEDIRI
2016

Skripsi oleh:

FRISISKA NOVITA
NPM: 12.1.02.01.0020

Judul:

ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE, RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *CURRENT RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADAPERUSAHAAN *WHOLESALE AND RETAIL TRADE YANG TERDAFTAR* DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2014

Telah disetujui untuk diajukan Kepada
Panitia Ujian/Sidang Skripsi Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi UN PGRI Kediri

Tanggal:

Pembimbing I	Pembimbing II
Faisol, S.Pd., M.M.	Erna Puspita, S.E., M.Ak.
NIDN. 0712046903	NIDN. 0711128803

ii

Skripsi oleh:

FRISISKA NOVITA
NPM: 12.1.02.01.0020

Judul:

ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE, RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *CURRENT RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADAPERUSAHAAN *WHOLESALE AND RETAIL TRADE YANG TERDAFTAR* DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2014

Telah dipertahankan di depan Panitia Ujian/Sidang Skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi UN PGRI Kediri
Pada Tanggal : 15 Juli 2016

Dan Dinyatakan telah Memenuhi Persyaratan

Panitia Penguji:

1. Ketua : Faisol, S.Pd., M.M.
2. Penguji I : Drs. Ec. Sugeng, M.M, M.Ak
3. Penguji II : Sigit Puji Winarko, S.E., S.Pd., M.Ak.

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Subagyo, M.M.
NIDN. 0717066601

iii

ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE, RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *CURRENT RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN *WHOLESALE AND RETAIL TRADE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2014

Frisiska Novita
12.1.02.01.0020
Fakultas Ekonomi - Akuntansi
Novitafrisiska@gmail.com
Faisol, S.Pd., M.M.danErna Puspita, S.E., M. Ak.
UNIVERSITAS NUSANTARA PGRI KEDIRI

ABSTRAK

Frisiska Novita : Analisis Pengaruh *Earning Per Share, Return On Equity, Debt to Equity Ratio* dan *Current Ratio* Terhadap Harga Saham pada Perusahaan *Wholesale and Retail Trade* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2014, Skripsi, Akuntansi, FE UN PGRI Kediri, 2016.

Harga saham menunjukkan nilai dari suatu prestasi perusahaan.semakin naik nilai harga saham maka menunjukkan prestasi yang baik, semakin banyak prestasi yang dimiliki maka semakin banyak saham perusahaan tersebut diminati investor.Prestasi yang baik dari suatu perusahaan dapat dilihat dari laporan keuangan yang dipublikasikan oleh perusahaan.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham. Variabel bebas dalam penelitian ini adalah *Earning Per Share, Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Current Ratio*, sedangkan variabel terikat dalam penelitian ini adalah Harga saham. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari publikasi ringkasan kinerja tercatat di *Indonesian Stock Exchange* (IDX). Penelitian ini menggunakan populasi perusahaan *wholesale and retail trade* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2012 sampai dengan tahun 2014 yang berjumlah 55 perusahaan. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah purposive sampling yang kemudian didapatkan sampel 30 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda dengan menggunakan SPSS *for windows* versi 20.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *Earning Per Share* (EPS) dan *Return On Equity* (ROE) berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan pada variabel *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Current Ratio* (CR) menunjukkan bahwa tidak adanya pengaruh signifikan terhadap harga saham. Berdasarkan hasil uji F diketahui bahwa variabel *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Current Ratio* (CR) secara bersama-sama (simultan) mempengaruhi harga saham. Hasil *adjusted* R2 menunjukkan nilai sebesar 0,631 atau 63,1% yang artinya bahwa variabel *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Current Ratio* (CR) mampu mengukur sejauh mana kemampuan variabel-variabel tersebut dalam menjelaskan variabel dependen yaitu harga saham sebesar 63,1%, sedangkan sisanya yaitu sebesar 36,9% dijelaskan oleh faktor lain yang tidak dimasukkan dalam penelitian ini.

Kata Kunci : Harga Saham, *Earning Per Share, Return On Equity, Debt to Equity Ratio* dan *Current Ratio*

I. LATAR BELAKANG

A. Latar Belakang

Sejalan dengan berkembangnya perekonomian, investasi di sektor perdagangan pada umumnya dapat bersifat jangka panjang dan akan terus tumbuh sejalan dengan pertumbuhan ekonomi. Menurut Tandelilin (2010:2), "Investasi adalah komitmen atas sejumlah dana atau sumber dana lainnya yang dilakukan pada saat ini dengan tujuan memperoleh keuntungan dimasa yang akan datang."

Banyak cara untuk melakukan investasi, salah satu cara adalah melalui pasar modal. Terdapat banyak surat berharga yang diperdagangkan di pasar modal. Dari sekian banyak surat berharga yang ada, terdapat satu surat berharga yang paling banyak diperjual belikan dalam pasar modal, yaitu saham.

Sebagai investor sebelum melakukan investasi terlebih dahulu harus melihat bagaimana prospek harga saham pada perusahaan yang akan dijadikan tempat berinvestasi. Menurut Susilo (2009:28), "Harga saham terjadi karena adanya permintaan dan penawaran atas saham tersebut. Dengan kata lain harga saham terbentuk karena *supply* dan *demand* atas saham tersebut."

Untuk itu dalam melakukan investasi dalam bentuk saham investor harus melakukan analisis terhadap faktor yang dapat mempengaruhi kondisi perusahaan emiten. Tujuannya agar para investor mendapat gambaran yang lebih jelas terhadap kemampuan perusahaan untuk terus tumbuh dan berkembang pada masa yang akan datang.

Berdasarkan latar belakang tersebut, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul : **"Analisis Pengaruh *Earning Per Share, Return On Equity, Debt to Equity Ratio* dan *Current Ratio* terhadap Harga Saham pada Perusahaan *Wholesale and Retail Trade* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2014."**

B. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah, dapat diidentifikasikan beberapa masalah sebagai berikut:

1. Semakin banyak perusahaan yang sudah *go public* menuntut investor untuk lebih teliti dan cermat dalam melakukan investasi.
2. Investor perlu memiliki sejumlah informasi yang berkaitan dengan harga saham agar bisa mengambil keputusan tentang saham perusahaan yang layak untuk dipilih.

3. Adanya tujuan yang berbeda yang terjadi antara dua belah pihak yaitu pihak pembeli saham dan pihak penjual saham yang dapat mengakibatkan terjadinya perubahan harga saham.
4. Rasio keuangan apa sajakah yang seharusnya digunakan dalam memprediksi harga saham suatu perusahaan.
5. Harga saham dipengaruhi oleh faktor internal perusahaan contohnya seperti kinerja keuangan perusahaan dan manajemen perusahaan, sedangkan dari faktor internal perusahaan contohnya seperti kondisi ekonomi makro dan informasi relevan lainnya yang berasal dari luar perusahaan.

C. Batasan Masalah

Batasan masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham adalahrasio *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Current Ratio* (CR).
2. Penelitian ini dilakukan Perusahaan *Wholesale and Retail Trade* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) berdasarkan klasifikasi yang terdaftar di *Indonesian Stock Exchange* (IDX).
3. Periode pengamatan penelitian dimulai pada tahun 2012-2014.

D. Rumusan Masalah

1. Apakah *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Current Ratio* (CR) secara parsial berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada Perusahaan *Wholesale and Retail Trade* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2012-2014?
2. Apakah *Earning Per Share* (EPS), *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Current Ratio* (CR) secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada Perusahaan *Wholesale and Retail Trade* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2012-2014?

E. Tujuan Penelitian

1. Untuk menganalisis pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Current Ratio* (CR) secara parsial terhadap harga saham pada *Perusahaan Wholesale and Retail Trade* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2012-2014.
2. Untuk menganalisis pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity*

Ratio (DER) dan *Current Ratio* (CR) secara simultan terhadap harga saham pada Perusahaan *Wholesale and Retail Trade* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2012-2014.

F. Manfaat Penelitian

1. Kegunaan Teoritis

   Bagi peneliti, dapat menambah wawasan, pengetahuan dan pengalaman dalam bidang penelitian dan merupakan wujud dari aplikasi ilmu pengetahuan yang didapat selama perkuliahan serta diharapkan dapat bermanfaat dalam memberikan gambaran di bidang bursa efek, terutama mengenai *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Current Ratio* (CR) terhadap harga saham di pasar modal.

2. Kegunaan Praktis

   Bagi perusahaan, hasil penelitian dapat memberi masukan yang berharga dalam mengevaluasi dan sekaligus untuk memperbaiki kinerja manajemen keuangan untuk waktu yang akan datang, sehingga investor semakin tertarik menginvestasikan dananya dan dapat meningkatkan pergerakan dari harga saham perusahaan.

II. METODE

A. Variabel Penelitian

1. Identifikasi Variabel Penelitian

a. Variabel Terikat (*Dependent Variable)*

Dalam penelitian ini yang menjadi variabel dependen adalah Harga Saham.

b. Variabel Bebas *(Independent Variable)*

Dalam penelitian ini yang menjadi variabel bebas adalah *Earning Per Share* (X1), *Return On Equity* (X2), *Debt to Equity Ratio* (X3) dan *Current Ratio* (X4).

2. Definisi Operasional

a. Harga Saham (Y)

Saham yang dimaksudkan dalam penelitian ini yaitu surat berharga sebagai tanda bukti penyertaan atau kepemilikan individu maupun institusi dalam suatu perusahaan. Dan menentukan suatu harga saham dapat dilihat pada harga penutupan (*closing price*).

b. *Earning Per Share (*X1)

Earning Per Share adalah rasio yang digunakan oleh investor untuk menilai jumlah laba yang menjadi hak untuk setiap pemegang satu lembar saham biasa. *Earning Per Share*

dapat diukur menggunakan rumus:

$$EPS = \frac{\text{Laba setelah bunga dan pajak}}{\text{Jumlah saham beredar}}$$

c. *Return On Equity* (X2)

Return On Equity merupakan rasio yang digunakan untuk melihat seberapa besar keuntungan yang dihasilkan perusahaan dari ekuitas. *Return On Equity* dapat diukur menggunakan rumus :

$$ROE = \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Total Equity}}$$

d. *Debt To Equity Ratio* (X3)

Debt to Equity Ratio digunakan untuk mengukur seberapa banyak aset yang di biayai oleh hutang. *Debt to Equity Ratio* dapat diukur menggunakan rumus :

$$DER = \frac{\text{Total Utang}}{\text{Total Ekuitas}}$$

e. *Current Ratio* (X4)

Current Ratio merupakan rasio yang digunakan untuk melihat kemampuan perusahaan dalam memenuhi kemampuan jangka pendeknya. *Current ratio* dapat diukur menggunakan rumus :

$$CR = \frac{\text{Current Assets}}{\text{Current Liabilities}}$$

B. Pendekatan dan Teknik Penelitian

1. Pendekatan Penelitian

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Menurut Sugiyono (2010 : 12), pendekatan kuantitatif adalah pendekatan penelitian yang menggunakan data penelitian berupa angka-angka dan dianalisis menggunakan statistik.

2. Teknik Penelitian

Dalam penelitian ini peneliti menggunakan teknik penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah penelitian *expost facto*. Indriantoro dan Supomo (2009:27), menyatakan *expost facto* sebagai berikut:

> Jenis penelitian *expost facto* adalah suatu penelitian yang dilakukan untuk meneliti suatu peristiwa yang telah terjadi dan kemudian merunut ke belakang untuk mengetahui faktor-faktor yang dapat menimbulkan kejadian tersebut.

C. Tempat dan Waktu penelitian

1. Tempat penelitian

Penelitian ini dilakukan di perpustakaan kampus Universitas Nusantara PGRI Kediri dan di Bursa Efek Indonesia yang dapat diakses melalui www.idx.co.id.

2. Waktu Penelitian

Penelitian ini dilakukan dalam kurun waktu 6 bulan.Terhitung dari

bulan Maret 2016 sampai dengan bulan Agustus 2016.

D. Populasi dan Sampel Penelitian

1. Populasi

Populasi dalam penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan *Wholesale and Retail Trade* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2012-2014.

2. Sampel

Pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Menurut Sugiyono (2013:68), "*Purposive sampling* merupakan teknik penentuan sampel dengan mempertimbangkan hal-hal tertentu. Adapun kriteria pengambilan sampel adapun sebagai berikut:

a. Perusahaan yang tergolong dalam kelompok perusahaan *Wholesale and Retail Trade* yang terdaftar secara berturut-turut di Bursa Efek Indonesia selama periode 2012 sampai dengan 2014.
b. Perusahaan menyajikan laporan keuangan dan rasio secara lengkap sesuai dengan variabel yang diteliti selama tahun 2012 sampai dengan tahun 2014.
c. Selama periode penelitian perusahaan tidak mengalami rugi mulai tahun 2012 sampai dengan tahun 2014.

E. Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data

1. Sumber Data

Sumber data yang peneliti gunakan didapatkan dari mengakses (*browsing)* di www.idx.co.id berupa laporan keuangan tahunan.

2. Teknik Pengumpulan Data

Dalam penelitian ini metode pengumpulan data yang digunakan berasal dari penelitian lapangan *(File Research)* dan penelitian kepustakaan *(Library Research).*

F. Teknik Analisis Data

1. Jenis Analisis

a. Uji Asumsi Klasik

Alat analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda, secara rinci dapat dijelaskan sebagai berikut:

1) Normalitas

Menurut Ghozali (2011:160), uji normalitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi, variable pengganggu atau residual memiliki distribusi normal.

2) Uji Multikolinieritas

Menurut Ghozali (2011:105), "Uji multikolinearitas bertujuan menguji apakah pada

model regresi ditemukan adanya korelasi antar variabel bebas (independen)".

3) Uji Heterokedastisitas

Menurut Ghozali (2011:139), uji heteroskedastisitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi ini terjadi ketidaksamaan *variance* dari residual satu pengamatan ke pengamatan lain.

4) Uji Autokorelasi

Menurut Ghozali (2011:110), uji autokorelasi bertujuan untuk menguji apakah terdapat korelasi antara kesalahan pengganggu pada periode t dengan kesalahan pengganggu pada periode (t-1) dalam model regresi

b. Analisis Linier Regresi Berganda

Menurut Ghozali (2013:07), "Regresi linier berganda adalah untuk menguji pengaruh antara lebih dari satu variabel bebas terhadap satu variabel terikat." Model regresi linier berganda dapat dirumuskan sebagai berikut :

$$Y = \alpha + \beta_1X_1 + \beta_2X_2 + \beta_3X_3 + \beta_4X_4 + \varepsilon$$

c. Koefisien Determinasi

Menurut Ghozali (2011:97), koefisien determinasi (R^2) pada intinya mengukur seberapa jauh kemampuan model dalam menerangkan variasi variabel dependen.

2. Norma Keputusan

a. Uji t (Secara Parsial)

Menurut Ghozali (2011:98), Uji statistik t pada dasarnya menunjukkan seberapa jauh pengaruh satu variabel independen secara individual dalam menerangkan variasi variabel dependen.

b. Uji F (Secara Simultan)

Ghozali (2011:98) menjelaskan "Uji statistik F pada dasarnya menunjukkan apakah semua variabel independen yang dimasukkan dalam model mempunyai pengaruh secara bersama-sama terhadap variabel dependen".

III. HASIL DAN KESIMPULAN

A. Analisis Data

1. Pengujian Asumsi Klasik

a. Uji Normalitas

Dari pengujian menggunakan *Kolmogorov-*

Smirnov test (K-S) diketahui bahwa nilai signifikansi uji K-S adalah 0,580 yang menunjukkan angka lebih besar dari signifikansi yang telah ditetapkan yaitu 0,05, sehingga menunjukkan bahwa data berdistribusi normal.

b. Uji Multikolinieritas

Tabel 1
Hasil Uji Multikolinieritas

Coefficients[a]

Model		Collinearity Statistics	
		Tolerance	VIF
1	(Constant)		
	EPS	,423	2,362
	ROE	,466	2,146
	DER	,637	1,570
	CR	,563	1,776

a. Dependent Variable: HARGA SAHAM

Dari hasil pengujian menunjukkan bahwa tidak terdapat data dengan nilai *tolerance* dibawah 0,1 dan nilai VIF diatas 10 dengan demikian tidak terjadi multikolonieritas.

c. Uji Autokorelasi

Tabel 2
Hasil *Durbin-Watson* (dw)

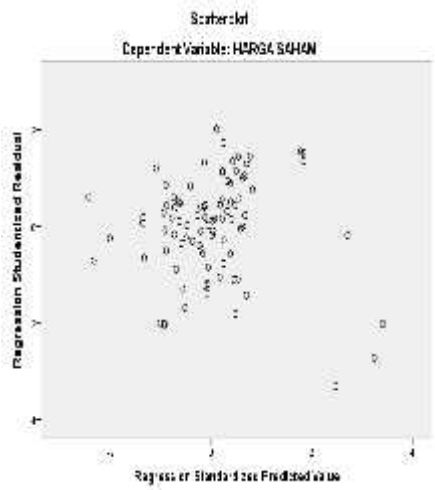
Model Summary[b]

Model	Durbin-Watson
1	1,890

a. Predictors: (Constant), CR, ROE, DER, EPS
b.Dependent Variable: HARGA SAHAM

Model regresi bebas dari autokorelasi positif maupun negatif yaitu dengan ketentuan jika nilai diantara $d_U < d < 4 - d_U$. Penelitian ini jumlah sampel (n)=90 dan jumlah variabel independen 4 (k=4), maka tabel durbin-watson didapatkan batas atas (du) 1,751 dan kurang dari 4 - 1,751 ($4-d_U$) = 2,249 atau 1,751 < 1,890 < 2,249, sehingga dapat dinyatakan pada model regresi bebas dari autokorelasi.

d. Uji Heteroskedastisitas



Gambar 1
Grafik Hasil Uji *Scatterplot*

Dari grafik *scatterplots* terlihat bahwa titik-titik menyebar secara acak serta tersebar baik di atas maupun di bawah angka 0 pada sumbu Y. Hal ini dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi heteroskedastisitas pada model regresi.

2. Uji Analisis Regresi Linier Berganda

Tabel 3
Hasil Analisis Regresi Linier Berganda

Coefficients[a]

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients
		B	Std. Error	Beta
1	(Constant)	7,642	,758	
	EPS	,593	,057	1,025
	ROE	-,245	,101	-,228
	DER	-,165	,089	-,149
	CR	-,498	,157	-,273

a. Dependent Variable: HARGA SAHAM

Berdasarkan tabel 4 di atas, maka diperoleh persamaan regresi linier berganda sebagai berikut:

$$Y = 7{,}624 + 0{,}593\ EPS - 0{,}245 ROE - 0{,}165 DER - 0{,}498\ CR + \varepsilon$$

3. Uji Koefisien Determinasi

Tabel 4
Hasil Uji Koefisien Determinasi

Model Summary[b]

Model	R	R Square	Adjusted R Square
1	,805[a]	,648	,631

a. Predictors: (Constant), CR, ROE, DER, EPS
b. Dependent Variable: HARGA SAHAM

Berdasarkan Uji yang dilakukan diperoleh nilai *adjusted* R *Square* sebesar 0,631. Dengan demikian menunjukkan bahwa *Earning Per Share, Return On Equity, Debt to Equity Ratio* dan *Current Ratio* mampu menjelaskan variasi harga saham sebesar 63,1% dan sisanya yaitu 36,9% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dikaji dalam penelitian ini.

4. Pengujian Hipotesis

a. Uji t (Parsial)

Uji t bertujuan untuk mengetahui bagaimana variabel EPS, ROE, DER dan CR secara individual berpengaruh terhadap harga saham.

Tabel 5
Hasil Uji t (Uji Parsial)

Coefficients[a]

Model		t	Sig.
1	(Constant)	10,081	,000
	EPS	10,366	,000
	ROE	-2,421	,018
	DER	-1,842	,069
	CR	-3,182	,002

a. Dependent Variable: HARGA SAHAM

b. Uji F (Uji Simultan)

Uji F digunakan untuk menguji bagaimana variabel EPS, ROE, DER dan CR secara bersama-sama berpengaruh terhadap harga saham.

Tabel 6
Hasil Uji F

ANOVA[a]

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	88,053	4	22,013	39,114	,000[b]
	Residual	47,838	85	,563		
	Total	135,891	89			

a. Dependent Variable: HARGA SAHAM
b. Predictors: (Constant), CR, ROE, DER, EPS

B. Pembahasan

1. Pengaruh *Earning Per Share* terhadap Harga Saham

Dari hasil pengujian didapat nilai *Earning Per Share* lebih kecil dari taraf signifikasi yaitu 0,000 <

0,05, sehingga secara parsial *Earning Per Share* berpengaruh terhadap harga saham.

Hasil ini sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Reynard dan Lana (2013) pada perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Di BEI yang menemukan bahwa *Earning Per Share* berpengaruh signifikan terhadap harga saham

2. **Pengaruh *Return On Equity* terhadap Harga Saham**

Dari hasil pengujian didapat nilai probabilitas *Return On Equity* lebih kecil dari taraf signifikasi yaitu 0,018 < 0,05, sehingga secara parsial *Return On Equity* berpengaruh terhaap harga saham.

Hasil penelitian ini juga mendukung penelitian yang dilakukan oleh Septyanawaty (2014) pada Perusahaan Manufaktur Sektor Otomotif yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang menemukan bahwa *Return On Equity* berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

3. **Pengaruh *Debt to Equity Ratio* terhadap Harga Saham**

Dari hasil pengujian didapat nilai probabilitas *Debt to Equity Ratio* lebih besar dari taraf signifikasi yaitu 0,069 > 0,05, sehingga secara parsial *Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap harga saham.

Hasil ini sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Wardi (2015) pada perusahaan Pertambangan yang terdaftar di BEI yang menemukan bahwa *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

4. **Pengaruh *Current Ratio* terhadap Harga Saham**

Dari hasil pengujian didapat nilai probabilitas *Current Ratio* lebih besar dari taraf signifikasi yaitu 0,002 > 0,05, sehingga secara parsial *Current Ratio* berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Hasil ini sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Reynard dan Lana (2013) pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Di BEI yang menemukan bahwa *Current Ratio* berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

5. **Pengaruh *Earning Per Share, Return On Equity, Debt to Equity Ratio* dan *Current Ratio* terhadap Harga Saham**

Dari hasil pengujian diperoleh nilai signifikan Uji F sebesar 0,000 yang artinya lebih kecil dari tingkat signifikansi yaitu

0,05 atau 5%, sehingga dapat dikatakan bahwa secara simultan *Earning Per Share* (EPS), *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Current Ratio* (CR) berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Dengan nilai koefisien determinasi (*R Square)* sebesar 0,631 yang berarti bahwa 63,1% harga saham dapat dijelaskan oleh keempat variabel independen yaitu EPS, ROE, DER dan CR dan sisanya sebesar 36,9% dijelaskan oleh faktor lain yang tidak dikaji dalam penelitian ini.

C. Kesimpulan dan Saran

1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil pengujian secara parsial menunjukkan bahwa *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE) dan *Current Ratio* (CR) berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan *Wholesale and Retail Trade* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014. Sedangkan *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan *Wholesale and Retail Trade* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014.

Berdasarkan hasil pengujian secara simultan menunjukkan bahwa *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan bahwa *Current Ratio* (CR) berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan *Wholesale and Retail Trade* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014. Hal ini ditunjukkan dari uji F dengan nilai signifikansi sebesar 0,000 (nilai signifikansi < 0,05).

2. Saran

Dari hasil kesimpulan diatas maka dapat diajukan beberapa saran:

a. Bagi investor

Bagi investor, hasil penelitian ini dapat memberikan informasi yang bermanfaat dalam pengambilan keputusan berinvestasi. Diharapkan juga dalam pengambilan keputusan investasi hendaknya tidak hanya mengandalkan data mengenai variabel *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Current Ratio* (CR) saja, tetapi perlu juga memperhatikan faktor-faktor lain seperti kondisi mikro dan makro ekonomi dan rasio-rasio lain yang

berhubungan dengan harga saham.

b. Bagi manajemen perusahaan

Perusahaandituntut untuk lebih meningkatkan kinerjanya agar dapat meningkatkan laba, karena apabila laba tinggi diharapkan dividen yang akan dibagikan juga akan meningkat sehingga investor akan semakin tertarik untuk menanamkan modalnya dan juga dapat menguntungkan perusahaan.

c. Bagi penelitian

Penelitian selanjutnya diharapkan memperbanyak variabel atau penggunaan variabel lain karena dari hasil koefisien determinasi didapat nilai *adjusted* R^2 sebesar 63,1%, yang artinya hasil ada 36,9% variabel lain yang tidak diteliti. Dan juga memperbanyak sampel penelitian agar hasil penelitian tentang harga saham menjadi lebih tepat dan akurat.

IV. DAFTAR PUSTAKA

Darmaji, Tjiptono dan Fakhruddin, Hendy M. 2012.*Pasar Modal di Indonesia*, Edisi Ketiga.Jakarta : Salemba Empat.

Fahmi, Irfan.2012.*Pengantar Pasar Modal*.Bandung:ALFABETA.

Fahmi, Irfan.2013.*Analisis Laporan Keuangan*.Bandung : ALFABETA.

Fahmi,Irfan.2014.*Manajemen Keuangan Perusahaan dan Pasar Modal.Edisi Pertama*.Jakarta: Mitra Wacana Media.

Ghozali,Imam.2011.*Aplikasi Analisis Muktivariate dengan Program SPSS.* Semarang:Universitas Diponegoro Semrang.

Hanafi, Mamduh M dan Halim, Abdul.2009.*Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta:UPP STIM YKPN.

Hartono,Jogiyanto.2009.*Teori Portofolio dan Analisis Investasi*.Yogyakarta:BPFE Yogyakarta

Hanafi, Mamduh dan Halim, Abdul.2012.*Analisis Laporan Keuangan*.EdisiKeempat.Yogyakarta : STIM YKPN.

Indriantoro, Nur dan Supomo, Bambang.2009.*Metodologi Penelitian Bisnis untuk Akuntansi dan Manajemen*.Yogyakarta:BPFE Yogyakarta.

Kurnianto, Ajeng Dewi.2013. Analisis Pengaruh EPS, ROE, DER dan CR Terhadap Harga Saham Dengan PER Sebagai Variabel Moderating (Studi Kasus Pada Saham Indeks LQ45 Periode 2009-2011 Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia).Universitas Diponegoro Semarang.

Prihadi, Toto. 2010. *Analisis Laporan Keuangan Teori dan Aplikasi*.Cetakan Kedua. Jakarta Pusat : Penerbit PPM.

Rahardjo, Budi.2009.*Laporan Keuangan Perusahaan*.Yogyakarta : Gajah Mada University Press.

Reynard dan Lana.2013.5 Mei 2013. Pengaruh*Return On Asset* (ROA), *Current Ratio* (CR), *Return On Equity* (ROE), *Debt To Equity Ratio* (DER), Dan *Earning Per Share*(EPS) Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Di BEI.Universitas Gunadarma. Vol. 5 PP 1-8 (Online), diunduh 16 November 2015.

Septyanawati, Tri Arvinta. 2014.Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur Sektor Otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Sugiyono. 2009. *Metode Penelitian Bisnis: Pendekatan Kualitatif, Kuantitatif dan R & D.* Bandung : Alfabeta.

Sugiyono.2010. *Metode Penelitian Bisnis*.Bandung : Alfabeta.

Sunyoto, Danang.2011.*Metode Penelitian untuk Ekonomi*, Cetakan Pertama, Yogyakarta : CAPS.

Susilo, Bambang. 2009. *Pasar Modal Mekanisme Perdagangan Saham, Analisis Sekuritas dan Strategi Investasi di B.E.I.,* Cetakan Pertama. Yogyakarta : UPP STIM YKPN.

Tandelilin, Eduardus. 2010. *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*, Edisi Pertama. Yogyakarta : Kanisius (Anggota IKAPI).

Wardi, Jeni.2015. Pengaruh *Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Equity* dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2009-2011.Lancang Kuning Pekanbaru. Jurnal Akuntansi. Vol. 3 No. 2. PP 2-21. (Online), diunduh 16 November 2015.

Wira, Desmond.2011. *Analisis Fundamental Saham*.Exceed.