PENGARUH *DEBT TO ASSETS RATIO* (DAR), *RETURN ON EQUITY* (ROE), *NET PROFIT MARGIN* (NPM) DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN JASA SEKTOR INDUSTRI PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2014

SKRIPSI

DISUSUN OLEH :

MOCH. AINUL YAQIN

NPM : 12.1.02.01.0236

FAKULTAS EKONOMI (FE)

UNIVERSITAS NUSANTARA PERSATUAN GURU REPUBLIK INDONESIA

UN PGRI KEDIRI

2016

Skripsi Oleh :

MOCH. AINUL YAQIN

NPM : 12.1.02.01.0236

Judul :

PENGARUH *DEBT TO ASSETS RATIO* (DAR), *RETURN ON EQUITY* (ROE), *NET PROFIT MARGIN* (NPM) DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN JASA SEKTOR INDUSTRI PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2014

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

Tanggal : 15 Agustus 2016

Pembimbing I	Pembimbing II
Dra. Puji Astuti, M.M., M.Si., Ak.	Badrus Zaman, S.E., M.Ak.
NIDN 0710106402	NIDN 0730036503

Skripsi Oleh :

MOCH. AINUL YAQIN
NPM : 12.1.02.01.0236

Judul :

PENGARUH *DEBT TO ASSETS RATIO* (DAR), *RETURN ON EQUITY* (ROE), *NET PROFIT MARGIN* (NPM) DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN JASA SEKTOR INDUSTRI PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2014

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

Dan Dinyatakan telah Memenuhi Persyaratan

Panitia Penguji :

1. Ketua : Dra. Puji Astuti, M.M., M.Si., Ak. _____
2. Penguji I : Drs. Ec. Ichsannudin, M.M. _____
3. Penguji II : Badrus Zaman, S.E., M.Ak. _____

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Subagyo, M.M.
NIDN 0717066601

PENGARUH *DEBT TO ASSETS RATIO* (DAR), *RETURN ON EQUITY* (ROE), *NET PROFIT MARGIN* (NPM) DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN JASA SEKTOR INDUSTRI PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2014

MOCH. AINUL YAQIN
12.1.02.01.0236
EKONOMI - AKUNTANSI
mayzha92@gmail.com
Dra. Puji Astuti, M.M., M.Si. dan Badrus Zaman, S.E., M.Ak.
UNIVERSITAS NUSANTARA PGRI KEDIRI

ABSTRAK

Permasalahan dalam penelitian ini adalah (1) Apakah *Debt to Assets Ratio, Return On Equity, Net Profit Margin* dan *Earning Per Share* secara parsial berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham pada perusahaan jasa sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia? (2) Apakah *Debt to Assets Ratio, Return On Equity, Net Profit Margin* dan *Earning Per Share* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham pada perusahaan jasa sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?. Periode yang digunakan dalam penelitian ini adalah periode tahun 2012-2014.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode *ex-post facto*. Sampel diambil menggunakan teknik *purposive sampling*. Jumlah sampel sebanyak 26 perusahaan dari 41 perusahaan jasa sektor keuangan subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014. Sebelum melakukan teknik analisis data, terlebih dahulu dilakukan uji asumsi klasik. Pengujian hipotesis pertama, kedua, ketiga dan keempat menggunakan analisis regresi linier sederhana, sedangkan untuk pengujian hipotesis kelima menggunakan analisis regresi linier berganda dengan *software* IBM SPSS (*Statistical Product and Service Solution*) *for windows Version 24.*

Berdasarkan hasil penelitian menunjukan bahwa (1) *Debt to Assets Ratio* secara parsial bernilai positif dan tidak berpengaruh secara signifikan terhadap Harga Saham, hal ini dibuktikan dengan nilai signifikansi t sebesar 0,896 (2) *Return On Equity* secara parsial bernilai negatif dan berpengaruh secara signifikan terhadap Harga Saham, hal ini dibuktikan dengan nilai signifikansi t sebesar 0,002 (3) *Net Profit Margin* secara parsial bernilai positif dan tidak berpengaruh secara signifikan terhadap Harga Saham, hal ini dibuktikan dengan nilai signifikansi t sebesar 0,304 (4) *Earning Per Share* secara parsial bernilai positif dan berpengaruh secara signifikan terhadap Harga Saham, hal ini dibuktikan dengan nilai signifikansi t sebesar 0,000 (5) *Debt to Assets Ratio, Return On Equity, Net Profit Margin* dan *Earning Per Share* secara simultan berpengaruh secara signifikan terhadap Harga Saham, hal ini dibuktikan dengan nilai signifikansi F sebesar 0,000.

Kata Kunci : *Debt To Assets Ratio, Return On Equity, Net Profit Margin, Earning Per Share,* Harga Saham.

I. LATAR BELAKANG

A. Latar Belakang Masalah

Salah satu faktor pendukung untuk kelangsungan suatu industri adalah tersedianya dana. Sumber dana murah yang dapat diperoleh oleh suatu industri dengan menjual saham kepada publik di pasar modal. Pasar modal di Indonesia, yaitu Bursa Efek Indonesia (BEI) dapat menjadi media pertemuan antara investor dan industri. Kondisi seperti ini secara langsung akan mempengaruhi pada aktivitas pasar modal selanjutnya menyebabkan naik turunnya jumlah permintaan dan penawaran saham di bursa dan pada akhirnya berdampak pada pemben-tukan harga saham, sehingga keadaan tersebut tentunya harus selalu diwaspadai oleh para investor khusus untuk subsektor perbankan. Perusahaan yang go publik selalu mempunyai tujuan yang bersifat normatif yaitu memaksimalkan kemakmuran dan kesejahteraan para pemegang saham. Tujuan normatif tersebut tidak mudah dicapai karena hampir setiap hari terjadi fluktuasi indeks harga saham yang menggambarkan perubahan harga saham yang ada di bursa.

Peneliti ingin mengetahui apakah *Debt to Assets Ratio*, *Return On Equity*, *Net Profit Margin* dan *Earning Per Share* memiliki pengaruh atau tidak terhadap harga saham perusahaan Jasa Sektor Keuangan Subsektor Perbankan. Pada sample perusahaan, peneliti memilih perusahaan subsektor perbankan karena secara empiris prediksi turun atau naiknya harga saham dikarenakan perusahaan subsektor perbankan memiliki laporan perusahaan yang lengkap dan dapat dipertanggungjawabkan. Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan diatas, maka peneliti tertarik untuk meneliti tentang rasio-rasio keuangan untuk mengukur pengaruhnya terhadap Harga Saham dengan judul: "PENGARUH *DEBT TO ASSETS RATIO* (DAR), *RETURN ON EQUITY* (ROE), *NET PROFIT MARGIN* (NPM) DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN JASA SEKTOR INDUSTRI PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2014".

B. Identifikasi Masalah

Harga Saham sering kali berubah-ubah menyesuaikan dengan tingkat penawaran serta permintaan pasar.

Industri perbankan merupakan lahan yang strategis bagi investor untuk mengoptimalkan fungsi utilitas, sehingga dapat berinvestasi pada sektor

ini, investor dapat memperoleh keuntungan yang maksimal karena sektor ini di masa yang akan datang diprediksi memiliki prospek yang bagus dalam kegiatan ekonominya.

Investor perlu melakukan analisis teknikal maupun analisis fundamental dalam menganalisis atau memprediksi pergerakan suatu Harga Saham.

C. Pembatasan Masalah

Penelitian ini membatasi tentang analisis Pengaruh *Debt to Assets Ratio* (DAR), *Return On Equity*, *Net Profit Margin* dan *Earning Per Share* terhadap harga saham baik secara parsial maupun simultan pada Perusahaan subsektor perbankan tahun 2012-2014

D. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah *Debt to Assets Ratio*, *Return On Equity*, *Net Profit Margin* dan *Earning Per Share* secara parsial berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham pada perusahaan jasa sektor keuangan subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014 ?
2. Apakah *Debt to Assets Ratio*, *Return On Equity*, *Net Profit Margin* dan *Earning Per Share* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham pada perusahaan jasa sektor keuangan subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014 ?

E. Tujuan Penelitian

Sesuai dengan permasalahan dalam penelitian ini, maka tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk memperoleh bukti empiris pengaruh *Debt to Assets Ratio*, *Return On Equity*, *Net Profit Margin* dan *Earning Per Share* secara parsial terhadap Harga Saham pada perusahaan jasa sektor keuangan subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014.
2. Untuk memperoleh bukti empiris pengaruh *Debt to Assets Ratio*, *Return On Equity*, *Net Profit Margin* dan *Earning Per Share* secara simultan terhadap Harga Saham pada perusahaan jasa sektor keuangan subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014.

F. Kegunaan Penelitian

Skripsi ini disusun dengan harapan dapat memberikan kegunaan atau manfaat baik secara teoritis maupun secara praktis. Secara rinci manfaat penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah ilmu pengetahuan, khususnya dalam bidang ilmu akuntansi serta dapat memberikan bukti empiris mengenai pengaruh *Debt to Assets Ratio*, *Return On Equity*, *Net Profit Margin* dan *Earning Per Share* baik secara parsial maupun secara simultan terhadap Harga Saham pada perusahaan jasa sektor keuangan subsektor perbankan di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014.

2. Manfaat Praktis

Secara praktis, penelitian ini diharapkan mampu memberikan manfaat bagi:

a. Perusahaan

Hasil penelitian diharapkan dapat memberi masukan yang berharga dalam mengevaluasi dan sekaligus untuk memperbaiki kinerja manajemen keuangan untuk waktu yang akan datang, sehingga investor semakin tertarik menginvestasikan dana-nya dan dapat meningkatkan pergerakan dari Harga Saham perusahaan.

b. Investor

Penelitian ini diharapkan dapat menambah pengetahuan bagi para investor sebagai bahan pertimbangan dalam pengam-bilan keputusan untuk membeli atau menjual saham di pasar modal.

II. METODE

A. Variabel Penelitian

Dalam penelitian ini yang menjadi variabel bebas adalah *Debt to Assets Ratio* (X_1), *Return On Equity* (X_2), *Net Profit Margin* (X_3) dan *Earning Per Share* (X_4). Sedangkan yang menjadi variabel terikat adalah Harga Saham (Y).

B. Teknik dan Pendekatan Penelitian

Teknik penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah teknik penelitian *ex-post-facto*. Menurut Wirartha (2006:169), "Penelitian *ex-post-facto* adalah Penelitian sesudah kegiatan, ada pula yang menyebutkan *kausal-komparatif*. Penelitian *ex-post-facto* bertujuan mengekspos kejadian-kejadian yang sedang berlangsung". Jenis penelitian ini dapat mengidentifikasi fakta atau peristiwa sebagai variabel yang dipengaruhi (variabel dependen) dan melakukan penyelidikan terhadap variabel-variabel yang mempengaruhi (variabel independen).

Pendekatan penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan penelitian kuantitatif. Menurut Sugiyono (2012:12),

"Pendekatan kuantitatif yaitu pendekatan penelitian yang menggunakan data berupa angka-angka dan dianalisis menggunakan statistik".

C. Tempat dan Waktu Penelitian

Penelitian ini dilaksanakan di Bursa Efek Indonesia dan data diakses melalui *browsing* dan *download* data laporan keuangan tahunan via internet di www.idx.co.id yang merupakan situs resmi Bursa Efek Indonesia.

Waktu penelitian yang digunakan yaitu 6 bulan, terhitung mulai bulan Desember 2015 sampai dengan bulan oktober 2015,

D. Populasi dan Sampel

Dalam penelitian ini yang menjadi populasi adalah seluruh perusahaan jasa sektor keuangan subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014 yang berjumlah 41 perusahaan.

Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*, yaitu teknik penentuan sampel dengan pertimbangan tertentu. Jumlah sampel yang memenuhi kriteria pengambilan sampel adalah sebanyak 26 perusahaan.

E. Sumber dan Langkah-langkah Pengumpulan Data

Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder, yaitu data yang diperoleh secara tidak langsung melalui media perantara.

Dalam penelitian ini langkah-langkah pengumpulan data yang digunakan adalah dokumentasi (*File Research*) dan Studi Kepustakaan (*Library Research*)

F. Teknik Analisis Data

1. Uji Asumsi Klasik

untuk memenuhi syarat yang ditentukan dalam penggunaan model regresi linier berganda perlu dilakukan pengujian atas beberapa asumsi klasik yang digunakan yaitu:

a. Uji Normalitas

Menurut Ghozali (2011: 160) "Uji normalitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi, variabel peng-ganggu atau residual memiliki distribusi normal". Ada dua cara untuk mendeteksi variabel berdistribusi normal atau tidak yaitu dengan melihat analisis grafik dan analisis statistik.

b. Uji Multikolinieritas

Menurut (Ghozali, 2011: 105) "Uji multikoleniaritas bertujuan untuk menguji apakah model regresi ditemukan adanya korelasi antar variabel bebas (*independent variable*)". Pada model regresi yang baik seharusnya antar variabel

independent tidak terjadi korelasi. Menurut Ghozali (2006: 96) "Untuk mengetahui multiko-linearitas dapat dilihat dari nilai tolerance dan *Variance Inflation Factor* (VIF). Nilai yang umum dipakai adalah nilai *tolerance* sebesar 0,1 atau sama dengan nilai VIF sebesar 10".

c. Uji Autokorelasi

Menurut Ghozali (2011: 110) "Uji autokorelasi bertujuan menguji apakah dalam model regresi ada korelasi antara kesalahan pengganggu pada periode t dengan kesalahan pengganggu pada periode t-1 atau sebelumnya". Autokorelasi mun-cul karena observasi yang berurutan sepanjang waktu berkaitan satu sama lainnya. Hal ini sering ditemukan pada data runtut waktu (*time series).* Model regresi yang baik adalah yang bebas autokorelasi atau dengan klasifikasi du < d < 4-du.

d. Uji Heteroskedastisitas

Menurut Ghozali (2005: 105) "Uji heterokedatisitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi terjadi ketidaksamaan *variance* dari *residual* satu pengamatan ke pengamatan lain. Model regresi yang baik adalah yang terjadi homokedatisitas dan tidak terjadi heterokedatisitas".

2. Uji Regresi Linier Berganda

Menurut Sugiyono (2011:277) "Analisis regresi linier berganda digunakan untuk melakukan prediksi, bagaimana perubahan nilai variabel dependen bila nilai variabel independen dinaikkan atau diturunkan nilainya. Analisis ini digunakan dengan melibatkan dua atau lebih variabel bebas antara variabel dependen (Y) dan variabel independen (X_1, X_2,X_3 dan X_4).

3. Koefisien Determinasi

Menurut Ghozali (2011:190) "Koefisien determinasi (R^2) pada intinya mengukur seberapa jauh kemampuan model dalam mene-rangkan variasi variabel dependen. Nilai R^2 yang kecil berarti kemampuan variabel-variabel inde-penden dalam menjelaskan variabel dependen amat terbatas".

4. Uji Hipotesis

a. Uji Parsial (Uji t)

Menurut Ghozali (2005:84) "Pengujian secara parsial ini dimaksudkan untuk melihat seberapa jauh pengaruh satu variabel independen secara individual dalam menerangkan variasi variabel dependen.

Pengujian secara parsial menggunakan uji t (pengujian signifikansi secara parsial). Menentukan tingkat signifikansi (*a*) dan taraf signifikansi yang digunakan adalah 0,05".

b. Uji Simultan (Uji F)

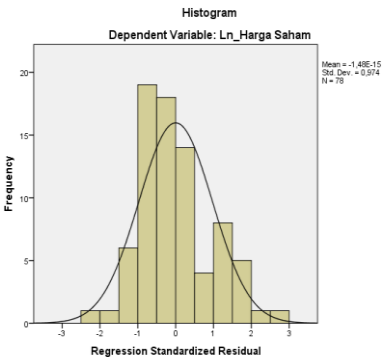
Menurut Ghozali (2005:84) "Uji statistik F pada dasarnya menunjukkan apakah semua variabel independen atau variabel bebas yang dimasukkan dalam model mempunyai pengaruh secara bersama-sama terhadap variabel dependen atau variabel terikat".

III. HASIL DAN KESIMPULAN

A. Hasil Analisis dan Interpretasi Data

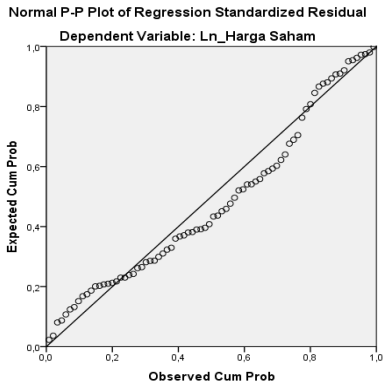
1. Hasil Uji Asumsi Klasik

a. Hasil Uji Normalitas



Gambar 1 : Grafik Histogram

Berdasarkan grafik histogram pada gambar diatas memperlihatkan posisi yang normal, dimana tidak terdapat kemiringan ke arah kanan (*positive skewness*) maupun ke arah kiri (*negative skewness*).



Gambar 2 : Grafik *Normal Probability Plot*

Berdasarkan grafik *normal probability plot* pada gambar diatas terlihat titik-titik menyebar disekitar garis diagonal dan penyebarannya mengikuti arah garis diagonal serta data yang dimiliki terlihat merata dan cukup baik.

Tabel 1
Hasil Uji *Kolmogorov-Smirnov Test*

		Unstandardized Residual
N		78
Normal Parameters[a,b]	Mean	,0000000
	Std. Deviation	1082,60039400
Most Extreme Differences	Absolute	,193
	Positive	,193
	Negative	-,128
Test Statistic		,193
Asymp. Sig. (2-tailed)		,000[c]

a. Test distribution is Normal.
b. Calculated from data.
c. Lilliefors Significance Correction.

Berdasarkan hasil uji analisis statistik *Kolmogorov-Smirnov Test* (K-S) pada tabel diatas menunjukkan bahwa nilai

signifikansi residual variabel sebesar 0,053 yang artinya lebih besar dari taraf signifikansi yang ditetapkan sebesar 0,05, dari hasil tersebut menunjukkan bahwa data terdistribusi normal

b. Hasil Uji Multikolinieritas

Tabel 2
Hasil Uji Multikolinieritas
Coefficients[a]

Model		Collinearity Statistics	
		Tole-rance	VIF
1	(Constant)		
	Ln_DAR	,616	1,624
	Ln_ROE	,280	3,575
	Ln_NPM	,315	3,174
	Ln_EPS	,385	2,599

a. Dependent Variable: Ln_Harga Saham

Berdasarkan hasil dari uji multikolinieritas pada tabel diatas dapat dilihat bahwa tidak ada variabel bebas yang memiliki nilai *Tolerance* < 0,10 dan nilai VIF > 10, dengan demikian dapat disimpulkan bahwa dalam model regresi ini tidak terjadi gejala multikolinieritas.

c. Hasil Uji Autokorelasi

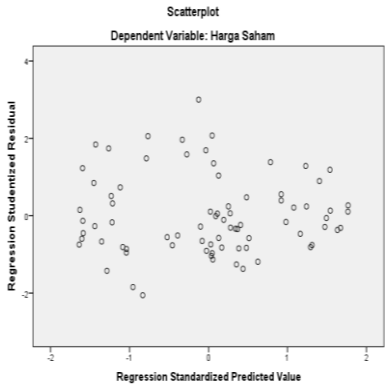
Tabel 3
Hasil Uji Autokorelasi
Model Summary[b]

Model	Durbin-Watson
1	2,176

a. Predictors: (Constant), Ln_EPS, Ln_DAR, Ln_NPM, Ln_ROE
b. Dependent Variable: Ln_Harga Saham

Berdasarkan hasil dari uji autokorelasi pada tabel diatas menunjukkan bahwa nilai D-W adalah sebesar 2,176 dengan jumlah *predictors* sebanyak 4 buah (k=4) dan sampel sebanyak 78 perusahaan (n=78). Berdasarkan tabel D-W dengan tingkat signifikansi sebesar 0,05 atau 5%, maka dapat ditentukan nilai batas bawah (dl) adalah sebesar 1,553 dan batas atas (du) adalah sebesar 1,713. Dengan demikian nilai du < d < 4-du yaitu 1,713 < 2,176 < 2,283 yang menandakan bahwa tidak terdapat autokorelasi positif maupun negatif dalam model regresi dan dengan kata lain, variabel *Debt to Assets Ratio*, *Return On Equity*, *Net Profit Margin* dan *Earning Per Share* dalam penelitian ini telah terbebas dari masalah autokorelasi.

d. Hasil Uji Heteroskedastisitas



Gambar 3 : Grafik *Scatterplot*

Berdasarkan hasil dari uji heteroskedastisitas gambar diatas yang ditunjukkan oleh grafik *scatterplot* terlihat bahwa titik-titik menyebar secara acak serta tidak menunjukkan pola tertentu dan tersebar baik diatas maupun dibawah angka 0 pada sumbu Y. Hasil ini dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi heteros-kedastisitas pada model regresi, sehingga model regresi ini layak diguakan untuk memprediksi Harga Saham berdasarkan variabel yang mempengaruhinya yaitu *Debt to Assets Ratio, Return On Equity, Net Profit Margin* dan *Earning Per Share*.

2. Hasil Uji Regresi Linier Berganda

Tabel 4
Hasil Analisis Regresi Linier Berganda
Coefficients[a]

Model		Unstandardized Coefficients B	Unstandardized Coefficients Std. Error
1	(Constant)	2,956	,377
	Ln_DAR	,238	1,810
	Ln_ROE	-,671	,210
	Ln_NPM	,192	,185
	Ln_EPS	1,132	,066

a. Dependent Variable: Ln_Harga Saham

Berdasarkan hasil dari uji regresi linier berganda pada tabel diatas maka didapat persamaan regresi linier berganda sebagai berikut: **$Y = 2{,}956+238(X_1) - 0{,}671(X_2)+0{,}192(X_3)+1{,}132(X_4)+e$.**

3. Koefisien Determinasi

Tabel 5
Hasil Koefisien Determinasi
Model Summary[b]

Model	Adjusted R Square
1	,887

a. Predictors: (Constant), Ln_EPS, Ln_DAR, Ln_NPM, Ln_ROE
b. Dependent Variable: Ln_Harga Saham

Berdasarkan hasil dari analisis koefisien determinasi pada tabel diatas, diperoleh nilai *Adjusted* R^2 sebesar 0,887. Hal ini menunjukkan bahwa variabel bebas yaitu *Debt to Assets Ratio, Return On Equity, Net Profit Margin* dan *Earning Per Share* mampu menjelaskan variasi perubahan variabel terikat sebesar 88,7% dan sisanya yaitu sebesar 11,3% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dikaji dalam penelitian ini.

4. Hasil Uji Hipotesis

a. Hasil Uji Parsial (Uji t)

Tabel 6
Hasil Uji t (Uji Parsial)
Coefficients[a]

Model		Sig.
1	(Constant)	,000
	Ln_DAR	,896
	Ln_ROE	,002
	Ln_NPM	,304
	Ln_EPS	,000

a. Dependent Variable: Ln_Harga Saham

Berdasarkan hasil dari uji hipotesis secara psrsial (uji t) pada tabel diatas diperoleh hasil sebagai berikut:

1. DAR = 0,896 > 0,05
   DAR bernilai positif dan tidak berpengaruh secara parsial terhadap Harga Saham.
2. ROE = 0,002 < 0,05
   ROE bernilai negatif dan berpengaruh secara parsial terhadap Harga Saham.
3. NPM = 0,304 > 0,05
   NPM bernilai positif dan tidak berpengaruh secara parsial terhadap Harga Saham.
4. EPS = 0,000 < 0,05
   EPS bernilai positif dan berpengaruh secara parsial terhadap Harga Saham.

b. Hasil Uji Simultan (Uji F)

Tabel 7
Hasil Uji F (Uji Simultan)

ANOVA[a]

Model		Sig.
1	Regression	,000[b]
	Residual	
	Total	

a. Dependent Variable: Ln_Harga Saham
b. Predictors: (Constant), Ln_EPS, Ln_DAR, Ln_NPM, Ln_ROE

Berdasarkan hasil dari uji hipotesis secara simultan (uji F) pada tabel diatas diperoleh nilai signifikansi sebesar 0,000. Hal ini menunjukkan bahwa nilai signifikansi uji F variabel *Debt to Assets Ratio, Return On Equity, Net Profit Margin* dan *Earning Per Share* < 0,05 yang berarti H_0 ditolak dan H_a diterima. Jadi, hasil dari pengujian simultan ini menunjukkan bahwa *Debt to Assets Ratio, Return On Equity, Net Profit Margin* dan *Earning Per Share* secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham.

B. Kesimpulan

Berdasarkan hasil uji asumsi klasik, hasil analisis grafik dan analisis statistik menunjukkan bahwa data telah terdistribusi secara normal. Model regresi ini telah memenuhi asumsi normalitas. Model ini juga tidak terdapat masalah mengenai multikolinieritas dan juga tidak terdapat masalah mengenai autokorelasi. Persamaan regresi ini juga tidak terjadi heteroskedastisitas. Sehingga dapat disimpulkan bahwa model ini telah memenuhi syarat uji asumsi klasik dalam model regresi linier berganda.

Berdasarkan hasil dari analisis koefisien determinasi, diperoleh nilai *Adjusted* R^2 sebesar 0,887. Hal ini menunjukkan bahwa variabel bebas yaitu *Debt to Assets Ratio, Return On Equity, Net Profit Margin* dan *Earning Per Share* mampu menjelaskan variasi perubahan variabel terikat sebesar 88,7% dan sisanya yaitu sebesar 11,3%

dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dikaji dalam penelitian ini.

Berdasarkan hasil uji hipotesis, baik secara parsial (individu) maupun simultan (bersama-sama), maka kesimpulan yang dapat diambil dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Berdasarkan hasil dari pengujian secara parsial (Uji t), variabel DAR bernilai positif yang berarti bahwa semakin tinggi nilai DAR maka semakin tinggi pula nilai harga saham dan memiliki nilai signifikansi sebesar 0,896 (>0,05). Hal ini menunjukkan bahwa variabel DAR tidak berpengaruh secara signifikan terhadap Harga Saham pada perusahaan jasa sektor keuangan subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014.
2. Berdasarkan hasil dari pengujian secara parsial (Uji t), variabel ROE bernilai negatif yang berarti bahwa semakin tinggi nilai ROE maka semakin rendah nilai harga saham dan memiliki nilai signifikansi sebesar 0,002 (<0,05). Hal ini menunjukkan bahwa variabel ROE berpengaruh secara signifikan terhadap Harga Saham pada perusahaan jasa sektor keuangan subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014.
3. Berdasarkan hasil dari pengujian secara parsial (Uji t), variabel NPM bernilai positif yang berarti bahwa semakin tinggi nilai NPM maka semakin tinggi pula nilai harga saham dan memiliki nilai signifikansi sebesar 0,304 (>0,05). Hal ini menunjukkan bahwa variabel NPM tidak berpengaruh secara signifikan terhadap Harga Saham pada jasa sektor keuangan subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014.
4. Berdasarkan hasil dari pengujian secara parsial (Uji t), variabel EPS bernilai positif yang berarti bahwa semakin tinggi nilai EPS maka semakin tinggi pula nilai harga saham dan memiliki nilai signifikansi sebesar 0,000 (<0,05). Hal ini menunjukkan bahwa variabel EPS berpengaruh secara signifikan terhadap Harga Saham pada perusahaan jasa sektor keuangan subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014.
5. Berdasarkan hasil dari pengujian secara simultan (Uji F), variabel DAR, ROE, NPM dan EPS memiliki nilai signifikansi sebesar

0,000 (< 0,05). Hal ini menunjukkan bahwa variabel DAR, ROE, NPM dan EPS berpengaruh secara signifikan terhadap Harga Saham pada perusahaan jasa sektor keuangan subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014.

IV. DAFTAR PUSTAKA

Alwi, I.Z. 2003. *Pasar Modal, Teori dan Aplikasi*. Cetakan Pertama. Jakarta: Yayasan Pancur Siwah.

Baridwan, Zaki. 2000. *Intermediate Accounting*. Edisi Ketujuh. Yogyakarta: BPFE.

Bastian, Indra dan Suhardjono. 2006. *Akuntansi Perbankan*. Edisi Pertama. Jakarta: Salemba Empat.

Brigham, Eugene F. and Joel F. Houston. 2006. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Edisi 10 Buku 2. Jakarta: Salemba Empat.

Chrisna, Heriyati. 2011. *Pengaruh Return On Equity, Net Interest Margin dan Dividend Payout Terhadap Harga Saham Perbankan di Bursa Efek Indonesia*. Tesis. Magister Akuntansi Sekolah Pascasarjana Universitas Sumatera Utara.

Daniel. 2015. *Pengaruh Faktor Internal Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sam Ratulangi Manado. (online), tersedia: http://ejournal.unsrat.ac.id/index.php/emba/article/viewFile/9660/9246.pdf. Diunduh 20 November 2015.

Djarwanto, P.S. 2004. *Pokok-Pokok Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Kedua. Yogyakarta: BPFE.

Fahmi, Irham. 2012. *Manajemen Perusahaan Pasar Modal*. Jakarta: Mitra Wicana.

Fatmawati. 2012. *Analisis Pengaruh Variabel Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER) dan Return On Assets (ROA) Terhadap Harga Saham (Studi Pada Saham Perusahaan Property dan Real Estate yang Terdaftar di BEI)*. Fakultas Ekonomi Universitas Nusantara PGRI Kediri.

Fred, Weston, J. dan Thomas E. Copeland. 1999. *Manajemen Keuangan*. Edisi Kedelapan. Jakarta: Bina Rupa Aksara.

Ghozali, Imam. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program*. Edisi Ketujuh. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Hendri, Edduar. 2015. *Pengaruh Debt to Asset Ratio (DAR), Long Term Debt to Equity Ratio (LTDER) dan Net Profit Margin (NPM) Terhadap Harga Saham Pada Perusahan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Fakultas Ekonomi Universitas PGRI Palembang. (online), tersedia: http://www.univpgripalembang.ac.id/e_jurnal/index.php/Ekonomika/article/download/266/173.pdf. Diunduh 12 November 2015.

Husnan, Suad. 2003. *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Investasi di Pasar Modal*. Edisi Pertama: PT BEI.

Husnan, Suad. 2003. *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Ketiga. Yogyakarta: AMP YKPN.

Husnan, Suad dan Enny Pudjiastuti. 2004. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.

Hutami, Rescyana Putri. 2012. *Pengaruh Dividend Per Share, Return On Equity dan Net Profit Margin Terhadap Harga Saham Perusahaaan Industri Manufaktur yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2006-2010*. Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta. (online), tersedia: http://journal.uny.ac.id/index.php/nominal/article/download/1001/804.pdf. Diunduh 20 November 2015.

Ikatan Akuntan Indonesia. 2009. Standar Akuntansi Keuangan. Jakarta.

Jogiyanto, Hartono. 2008. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kelima. Yogyakarta: BPFE.

Kasmir. 2014. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT. Rajagrafindo Perkasa.

Law Ren Sia, Vice dan Lauw Tjun Tjun. 2011. *Pengaruh Current Ratio, Earning Per Share dan Price Earning Ratio Terhadap Harga Saham*. Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Kristen Maranatha. (online), tersedia: http://repository.maranatha.edu/id/eprint/2071.pdf. Diunduh 05 November 2015.

Lestari, Annio Indah, Muslich Lutfi dan Syahyunan. 2007. *Pengaruh Faktor Fundamental dan Teknikal Terhadap Harga Saham Properti yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta*. Jurnal Ekonomi, Bisnis dan Akuntansi. Vol. 2 No. 2: Hal. 87-109.

Marfuatun, Siti dan Iin Indarti. 2012. *Pengaruh Earning Per Share, Debt to Equity Ratio dan Return On Equity Terhadap Harga Saham Perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Indonesia*. STIE Widya Manggala Semarang. (online), tersedia: http://jurnal.widyamanggala.ac.id/index.php/wmkeb/article/download/49/42.pdf. Diunduh 20 November 2015.

Nathaniel, Nicky. 2008. *Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham (Studi Pada Saham Real estate dan properti di Bursa Efek Indonesia Periode 2003-2006)*. Tesis. Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Diponegoro.

Nurmalasari, Indah. 2002. *Analisis Pengaruh Faktor Profitabilitas Terhadap Harga Saham Emiten LQ45 yang Tercatat di Bursa Efek Jakarta Periode 2005-2008*. Jurnal Ekonomi dan Manajemen. Vol. 7 No.3: Hal. 67-98.

Priatinah, Denies dan Prabandaru Adhe Kusuma. 2012. *Pengaruh Return On Investmen (ROI), Earning Per Share (EPS) dan Dividen Per Share (DPS) Terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2008-2010*. Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta. (online), tersedia: http://journal.uny.ac.id/index.php/nominal/article/download/998/801.pdf. Diunduh 05 November 2015.

Qur'ani, Trias Nur. 2011. *Pengaruh Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE), Return On Asset (ROA) dan Net Profit Margin (NPM) Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Kelompok LQ-45 Periode 2008-2010*. Fakultas Ekonomi Universitas Nusantara PGRI Kediri.

Rahardjo, Budi. 2009. *Dasar-Dasar Analisis Fundamental Saham (Laporan Keuangan Perusahaan)*.

Yogyakarta: Gajah Mada Universitas Press.

Rinati, Ina. 2001. *Pengaruh Net Profit Margin (NPM, Return On Assets (ROA), Dan Return On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Tercantum dalam Indeks LQ45*. Jurnal Ekonomi dan Manajemen. Vol. 1, No. 2: Hal. 119-131.

Sari, Ajeng Mirna Puspito. 2015. *Analisis Pengaruh Return On Asset, Net Profit Margin, Current Ratio dan Debt to Asset Ratio Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Food and Beverages dan Farmasi di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2013*. Fakultas Ekonomi Universitas Nusantara PGRI Kediri.

Sartono, Agus. 2010. *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Edisi Keempat. Yogyakarta: BPFE.

Savitri, Indah Jiwa Ayu. 2014. *Analisis Pengaruh Earning Per Share, Return On Asset, Return On Equity dan Debt To Equity Ratio Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2012*. Fakultas Ekonomi Universitas Nusantara PGRI Kediri.

Simamora, H. 2008. *Akuntansi Basis Pengambilan Keputusan Bisnis*. Jilid II. Jakarta: Salemba Empat.

Sugiyono. 2012. *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: Alfabeta.

Sutrisno. 2003. *Manajemen Keuangan*. Bandung: Alfabeta.

Tandelilin, Eduardus. 2010. *Analisa Investasi dan Manajemen Portofolio*, Edisi Pertama, Yogyakarta: BPFE.

Warren, Reeve dan Fess. 2006. *Pengantar Akuntansi*. Edisi Dua Puluh Satu. Jakarta: Salemba Empat.

Widoatmodjo, Sawidji. 2005. *Cara Sehat Investasi di Pasar Modal*. Jakarta: PT. Jurnalindo Aksara Grafika.

Wiguna, Robin dan Anastasia S. Mendari. 2008. *Pengaruh Earning Per Share Dan Tingkat Bunga SBI Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar Di LQ-45 BEI*. Jurnal Keuangan dan Bisnis.Vol 6. No. 2. Hal. 130-142.

Wirartha, I Made. 2006. *Metodologi Penelitian Sosial Ekonomi*. Yogyakarta: CV. Andi Offset.

www.idx.co.id