ARTIKEL

PENGARUH *RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO, CURRENT RATIO, DAN NET PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2014-2016

Oleh:

SITI MUSLIMAH

14.1.02.01.0247

Dibimbing oleh :

1. **Badrus Zaman, S.E., M.Ak.**
2. **Sigit Puji Winarko, S.E., M.Ak**

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NUSANTARA PGRI KEDIRI

TAHUN 2018

SURAT PERNYATAAN
ARTIKEL SKRIPSI TAHUN 2018

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Lengkap	: Siti Muslimah
NPM	: 14.1.02.01.0247
Telepun/HP	: 085804406695
Alamat Surel (Email)	: putri_muslimah63@yahoo.com
Judul Artikel	: Pengaruh Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Current Ratio dan Price to Book Value Terhadap Harga Saham pada perusahaan yang terdaftar di jakarta islamic index periode 2014-2016
Fakultas – Program Studi	: Ekonomi – Akuntansi
Nama Perguruan Tinggi	: Universitas Nusantara PGRI Kediri
Alamat Perguruan Tinggi	: Jl. K.H Achmad Dahlan No. 76 Mojoroto, Kediri, Jawa Timur

Dengan ini menyatakan bahwa :

a. Artikel yang saya tulis merupakan karya saya pribadi (bersama tim penulis**)** dan bebas plagiatisme;
b. Artikel telah diteliti dan disetujui untuk diterbitkan oleh Dosen Pembimbing I dan II.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian data dengan pernyataan ini dan atau ada tuntutan dari pihak lain, saya bersedia bertanggungjawab dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Mengetahui		Kediri, 16 Agustus 2018
Pembimbing I	Pembimbing II	Penulis,
Badrus Zaman, S.E, M.Ak. NIDN 0730036503	Sigit Puji Winarko, S.E., M.Ak NIDN 0716057101	Siti Muslimah. 14.1.02.01.0263

PENGARUH *RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO, CURRENT RATIO, DAN NET PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2014-2016

Siti Muslimah
NPM: 14.1.02.01.0247

Fakultas Ekonomi – Akuntansi

Putri_muslimah63@yahoo.com

[1]Badrus Zaman, S.E., M.Ak, dan [2]Sigit Puji Winarko, S.E., M.Ak

UNIVERSITAS NUSANTARA PGRI KEDIRI

ABSTRAK

Harga saham adalah harga yang terbentuk melalui permintaan dan penawaran di pasar jual beli saham dan biasanya merupakan harga penutupan. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh Return On Equity,Debt to Equity Ratio, Current Ratio dan Price to book Value Terhadap Harga Saham Pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index periode 2014_2016 .

Pendekatan yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data sekunder dengan metode dokumentasi berupa ringkasan laporan keuangan perusahaan.

Hasil uji simultan (uji F) menunjukkan bahwa variabel CR, DER, EPS, dan NPM secara simultan berpengaruh signifikan terhadapharga saham. Dengan nilai Adjusted R square yang berarti variabel bebas mampu menjelaskan variasi perubahan variabel terikat sebesar 37,3 % dan sisanya sebesar 62,7% yang tidak dijelaskan dalam penelitian ini.

KATA KUNCI: *Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Current Ratio,* dan *Price to Book Value*, dan Harga Saham.

I. PENDAHULUAN

Perkembangan ekonomi disuatu negara dapat diukur dengan berbagai macam cara, salah satunya adalah dengan mengetahui tingkat perkembangan pasar modal. Salah satu fungsi utama pasar modal adalah sebagai sarana untuk menggerakkan dana yang bersumber dari masyarakat ke berbagai sektor yang melaksanakan investasi. Investasi sendiri adalah penanaman modal yang dilakukan oleh investor dengan harapan untuk mendapatkan keuntungan dimasa mendatang. Karena setiap investor melakukan investasi saham memiliki tujuan yang sama, yaitu mendapat keuntungan.

Informasi fundamental adalah informasi yang berhubungan dengan kondisi perusahaan yang biasanya ditunjukkan dalam laporan keuangan yang merupakan salah satu ukuran kinerja perusahaan. . Pada perusahaan manufaktur sering menggunakan informasi fundamental untuk memprediksi harga saham.

Harga saham adalah suatu harga pasar saham di bursa pada saat tertentu yang ditentukan oleh pelaku pasar dan oleh permintaan dan penawaran saham yang bersangkutan di pasar modal. Menurut Sartono (2008:70) "harga saham terbentuk melalui mekanisme permintaan dan penawaran di pasar modal. Apabila suatu saham mengalami kelebihan permintaan, , maka harga saham cenderung naik. Sebaliknya, apabila kelebihan penawaran maka harga saham cenderung turun"

Sementara pemain saham atau yang biasa disebut dengan investor juga perlu memiliki sejumlah informasi yang berkaitan dengan dinamika harga saham agar dapat mengambil keputusan untuk menanamkan modalnya. Penilaian saham secara akurat dapat meminimalkan resiko sekaligus membantu investor mendapatkan keuntungan wajar, mengingat investasi saham di pasar modal merupakan jenis investasi beresiko tinggi meskipun keuntungan relatif besar. Naik turunnya harga saham di suatu perusahaan juga mempengaruhi minat para investor untuk menginvestasikan sahamnya pada perusahaan tersebut.

Berdasarkan latar belakang tersebut, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian lebih lanjut mengenai pengaruh rasio keuangan terhadap harga saham dengan judul **"Pengaruh *Return Equity, Debt to Equity Ratio, Current Ratio, dan Price To Book Value* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic index Periode 2014-2016".**

II. METODE

A. Teknik dan Pendekatan Penelitian

Pendekatan penelitian yang digunakan pada penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif. Pendekatan kuantitatif adalah pendekatan penelitian yang menggunakan data berupa angka-angka, dan dianalisis menggunakan statistik (Sugiyono, 2010:12:11). Sedangkan teknik penelitian yang digunakan adalah teknik expost facto, yaitu suatu penelitian terhadap data yang dikumpulkan untuk meneliti suatu peristiwayang telah terjadi dan kemudian menurut kebelakang untuk mengetahui faktor-faktor yang dapat menimbulkan kejadian tersebut, Indriantoro dan Supomo (2009:27).

B. Tempat dan Waktu Penelitian

Peneliti mengambil lokasi penelitian pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) dengan mengunjungi situs resmi www.idx.co.id, selama 6 bulan, yaitu bulan Januari-Juni 2018.

C. Populasidan dan Sampel

Populasi yang menjadi objek dalam penelitian ini adalah perusahaan Manufaktur yang terdaftardi Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2016 dengan jumlah 140 perusahaan. Sedangkan cara pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah dengan menggunakan *purposive sampling*, yaitu teknik penentuan sampel dengan pertimbangan tertentu (Sugiyono, 2009:122).

Berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan dengan metode *purposive sampling* maka jumlah perusahaan yang dijadikan sampel sebanyak 17 unit perusahaan.

D. Sumber dan Teknik Pengumpulan Data

Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder, yang merupakan sumber data yang diperoleh secara tidak langsung melalui media perantara (diperoleh dan dicatat oleh pihak lain). Data sekunder yang digunakan dalam penelitian ini adalah berupa informasi keuangan yang telah diterbitkan oleh menejemen perusahaan. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah studi pustaka, dokumentasi, dan mengumpulan data sekunder, seperti *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR),Price To Book Value dan Harga Saham Perusahaan yang tertdaftar di JII periode 2014-2016, serta data llain yang diperlukan dalam penelitian ini melalui website *Indonesia Stock Exchange* yaitu www.idx.c.id.

E. Teknik Analisis Data

Teknik analisis yang digunakan alam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda dengan memenuhi syarat uji asumsi klasik diantaranya : uji normalitas, uji multikolinieritas, uji autokorelasi, dan uji heteroskedastisitas dengan bantuan

program komputer *SPSS version 23 for Windows.*

III. HASIL DAN KESIMPULAN

Untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh yang signifikan antara vaariabel *independent* dengan variabel *dependent* maka digunakan model regresi linier berganda.

Tabel 4.9

Hasil Analisis Regresi Linier Berganda

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients
		B	Std. Error	Beta
1	(Constant)	11.420	1,926	
	ROE	,579	,188	,730
	DER	-,751	,328	-,333
	CR	-,1,184	,391	-,460
	PBV	-,078	,160	-,068

a. Dependent Variable : Harga Saham

Sumber: *Output* SPSS versi 23, data diolah 2018

Berdasarkan tabel diatas, maka didapat persamaan liner berganda sepert berikut :

Y=11,420+0,597X1-0,751X2-1,184X3-0,078X4+e

Berikut pengujian secara parsial menggunakan uji-t yang nilainya dibandingkan dengan signifikansi 0,05 atau 5%.

Tabel 4.11

Hasil Uji-t

coeficiients[a]

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	11.420	1,926		55,928	,000
	ROE	,579	,188	,730	5,060	,000
	DER	-,751	,328	-,333	-2,286	,027
	CR	-,1,184	,391	-,460	-3,032	,004
	PBV	-,078	,160	-,068	-,468	,0630

a. Dependent Variable: Harga Saham

Berikut hasi pengujian secara simultan menggunakan uji-F yang nilainya dibandingkan dengan 0,05 atau 5%.

Tabel 4.12

Hasil Uji F (simultan)

ANOVA[a]

Model		Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	39,713	4	9,928	8,445	.000[b]
	Residual	54,082	46	1,176		
	Total	93,795	50			

a. Dependent Variable: Harga Saham

b. Predictors: (Constant), PBV,DER,ROE,CR

1. Pengaruh *Return On Equity* terhadap Harga Saham

Berdasarkan hasi uji t nilai signifikansi variabel Current Ratio (CR) sebesar 0,000 > 0,005. sehingga hipotesis H_0 diterima dan H_a ditolak yang berarti dapat disimpulkan secara parsial variabel ROE berpengaruh terhadap harga saham.

Sehingga secara parsial variabel ROE berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham.

Penilaian ROE menunjukkan bagaimana tingkat pengambilan equitas perusahaan / modal sendiri untuk menghasilkan laba bersih apabila peningkatan kesejahteraan investor yang menanamkan modalnya di perusahaan yang di tuju. Dapat dikatakan bahwa jika ROE meningkatkan maka investor tertarik untuk menanamkan modalnya sehingga harga saham perusahaan ikut meningkat.

2. Pengaruh *Debt to Equity* Ratio Terhadap Harga Saham

Berdasarkan hasil uji t didapat hasil nilai DER berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hal ini dapat ditunjukkn dengan nilai sig. sebesar 0,027 > 0,05, sehingga hipotesis H_0 diterima dan H_a ditolak berarti dapat disimpulkan secara parsial variabel DER tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Hal ini mengindikasikan bahwa besarnya kepemilikan utang yang tidak dimanfaatkan dengan baik menyebabkan penurunan laba pada perusahaan sehingga minat investor terhadap perusahaan tersebut menurun dan menyebabkan harga saham juga mengalami penurunan. Ketidak jelasan manfaat hutang inilah yang menyebabkan tidak signifikan antara DER terhadap harga saham perusahaan manufaktur.

3. Pengaruh *Current Ratio* terhadap Harga Saham

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis yang telah dilakukan, menunjukkan bahwa secara parsial *Current Ratio* berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham. Hal ini dapat ditunjukkan dengan nilai sig. sebesar 0,004 > 0,05. sehingga hipotesis H_0 diterima dan H_a ditolak yang berarti dapat disimpulkan secara parsial variabel CR berpengaruh terhadap harga saham.

Dari Uji t di atas dapat diartikan bahwa CR yang tinggi dapat menunjukkan kelebihan aktiva lancar, tetapi aktiva lancar yang berlebihan mempunyai pengaruh yang tidak baik terhadap profitabilitas perusahaan. Karena jika aset lancar perusahaan banyak yang tidak produktif juga dapat mengurangi kemampuan perusahaan dalam pemenuhan kewajibannya. Ini berarti CR tidak dapat digunakan sebagai tolak ukur penentuan harga saham.

4. Pengaruh *Price to Book Value* terhadap Harga Saham

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis yang telah dilakukan,

menunjukkan bahwa secara parsial *Price to book Value* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham. Hal ini dapat ditunjukkan dengan nilai sig. sebesar 0,630 < 0,05, sehingga hipotesis H_0 diterima dan H_a ditolak yang berarti dapat disimpulkan secara parsial variabel NPM berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Berdasarkan penelitian dapat disimpulkan bahwa semakin besar rasio PBV semakin tinggi perusahaan dinilai oleh para pemodal relatif dibandingkan dengan dana yang telah ditanamakan daam perusahaan.

5. **Pengaruh *Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Current Ratio, dan Price to Book Value* terhadap Harga Saham**

Hasil uji secara parsial (uji t) menunjukkan variabel ROE, DER, dan CR berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan variabel PBV tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Hasil uji secara simultan (uji F) menunjukkan variabel bebas ROE, DER, CR, dan PBV secara bersama-sama mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Dengan nilai koefisien determinasi (R *square*) sebesar 37,3% berarti bahwa 37,3% Nilai perusahaan dapat dijelaskan oleh ketiga variabel independen dan sisanya 62,7% dijelaskan oleh variabel lain diluar penelitian.

IV. PENUTUP

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana pengaruh *Return on equity, Debt to Equity Ratio, Current Ratio dan Price to Book Value* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan yang terdaftar di JII Periode 2014-2016.

1. Berdasarkan hasil pengujian secara parsial, menunjukkan bahwa Return On equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), dan Current Ratio (CR) berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham sedangkan Price To Book Value (PBV) tidak berepengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index periode 2014-2016.
2. Berdasarkan pengujian secara simultan menunjukkan bahwa secara simultan terdapat pengaruh antara *Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Current Ratio, dan Price To Book Value* terhadap Harga Saham yang terdaftar di Jakarta Islamic Index periode 2014-2016.

V. DAFTAR PUSTAKA

Brigham, Eugene F. Dan J.F. Houston, 2009. *Dasar- Dasar Manajemen Keuangan*. Buku Satu, Edisi Kesepuluh, Alih Bahasa Ali Akbar Yulianto. Jakarta: Salemba Empat.

Brigham, Eugene F. Dan J.F. Houston, 2010. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*, Edisi 11, Jakarta: Salemba Empat.

Darsono dan Ashari. 2005. *Pedoman Praktis Memahami Laporan Keuangan*. Yogjakarta: Andi.

Dita Retno Pratiwi. 2016. *Pengaruh Rasio Nilai Pasar Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Perusahaan Sub Sektor Food And Beverage Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Indeks (JII) Tahun 2011-2016*). Palembang: Un Raden Patah.

Fahmi , Irham. 2012. Pengantar Pasar Modal. Cetakan Kedua. Bandung: Penerbit CV. Alfabeta.

Ghozali, Imam. 2011. " Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS". Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Ghozali, Imam. 2013. Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IMB SPSS 21 Update PLS Regresi. Semarang: Bdan Penerbit Universitas Diponegoro.

Harahap, Sofyan Syafri. 2010. Analisis kritis atas laporan keuangan. Jakarta : PT. Raja Grafindo Persada.

Husnan, Suad dan Enny Pudjiastuti. 2006. Dasar-Dasar Manajemen Keuangan. Edisi Kelima. UPP STIM YKPN : Yogyakarta.

Indriantoro, Nur., Bambang Supomo, 2009. Metodelogi Penelitian Bisnis untuk Akuntansi dan Manajemen, Edisi Pertama. yogyakarta : BPFE Yogyakarta.

Jogiyanto. 2008. Analisis dan Desain Sistem Informasi : Pendekatan Terstruktur Teori dan Praktek Aplikasi Bisnis (TH.2008). Yogyakarata: Andi.

Jumingan. 2011. Analisis Laporan Keuangan. Jakarta: Bumi Aksara.

Kasmir. 2010. *Analisis Laporan Keuangan*. Rajawali Pers, Jakarta.

Kasmir. 2012. Analisis Laporan Keuangan. Jakarta : PT. Raja Grafindo Persada.

Lukman Syamsuddin. 2011. Manajemen Keuangan Perusahaan. Jakarta: Raja Grafindo Persada.

Martono dan Agus Harjito. 2010. Manajemen Keuangan (Edisi 3). Yogyakarta: Ekonisia.

Pandji Anoraga. 2001. Pengantar Pasar Modal. Semarang: Rineka Cipta.