

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN NILAI PASAR TERHADAP
HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2013-2017)**

SKRIPSI



Disusun Oleh :

Stiven Herman Murmana

12150017

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI

YOGYAKARTA

2019

HALAMAN PENGAJUAN SKRIPSI

Diajukan kepada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi

Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Untuk Sebagian Syarat-Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

Disusun Oleh:

Stiven Herman Murmana

12150017

FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2019

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN NILAI PASAR
TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan
Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017)**

Telah diajukan dan dipertahankan oleh:

STIVEN HERMAN MURMANA

12150017

Dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

**Dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh
gelar Sarjana Akuntansi pada tanggal 24 Mei 2019**

Nama Dosen:

Tanda Tangan

1. Astuti Yuli Setyani, SE, M.Si, Ak., CA
(Ketua Tim/Dosen Penguji)

2. Eka Adhi Wibowo, SE, M.Sc
(Dosen Penguji)

3. Dra. Xaveria Indri Prasasyaningsih, M.Si
(Dosen Pembimbing/Dosen Penguji)

4. Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt., CA
(Dosen Pembimbing)

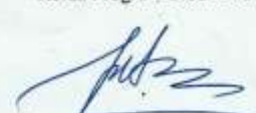
Yogyakarta, 10 JUN 2019

Disahkan Oleh:

Dekan Fakultas Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi


Dr. Singgih Santoso, MM


Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt., CA

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul: **Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, dan Nilai Pasar Terhadap Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017)** yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Krsiten Duta Wacana Yogyakarta, adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi dari karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jika dikemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi yakni pencabutan gelar saya.

Yogyakarta, 11 Mei 2019



Stiven Herman Murmana (12150017)

HALAMAN MOTTO

“Rajin dan Jujur Adalah Kunci Menjadi Sukses”. Kedua hal ini saling terikat, sehingga jika salah satunya kurang maka tidak akan memiliki arti. Satu hal yang penting menemani perjalananmu adalah “Jangan Pernah Angkuh/Sombong”

(Anton Murmana dan Natalia Murniati)

“Beri nilai dari usahanya jangan dari hasilnya. Baru kita bisa mengerti kehidupan.”

(Albert Einstein)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan dengan bangga dan penuh rasa syukur kepada:

1. Terimakasih kepada Tuhan Yesus Kristus yang selalu menyertai dalam suka maupun duka selama menempuh pendidikan di Kota Yogyakarta, sehingga tugas akhir dapat diselesaikan.
2. Ketiga orang tua penulis, Bapak Anton, Ibu Lia, Ibu Fitri yang telah memberikan dukungan penuh kepada penulis demi menyelesaikan tugas akhir ini.
3. Bude Hartati yang selalu menyiapkan kebutuhan pangan penulis dalam menyelesaikan tugas akhir dan juga memberikan fasilitas dalam mengerjakan tugas akhir.
4. Ibu Dra. Xaveria Indri Prasasyaningsih, M.Si & Ibu Putriana Kristanti, MM,Akt selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu secara ikhlas membimbing penulis dengan baik dan selalu memberikan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
5. Fakultas dan kampus tercinta, Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana yang telah memfasilitasi penulis dan membantu penulis menyelesaikan proses selama pengerjaan skripsi hingga semua terselesaikan dengan baik dan lancar.
6. Seluruh teman-teman program studi akuntansi angkatan 2015 yang selalu mendukung dan memberikan semangat.
7. Dan semua teman-teman yang tidak dapat disebutkan satu – persatu, terima kasih atas support dan doanya.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang senantiasa melimpahkan kasih rahmat dan karunia-Nya dalam memberikan kemudahan dan kelancaran bagi penulis sehingga dapat menulis skripsi dengan judul: **Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, dan Nilai Pasar Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017)** dapat diselesaikan tepat waktu.

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi dan melengkapi salah satu syarat dalam menempuh ujian sarjana S1 Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana. Penulis menyadari bahwa skripsi yang disusun masih memiliki kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman, oleh karena itu kritik dan saran sangat diharapkan. Akhir kata, penulis mengucapkan terimakasih kepada pihak yang telah membantu semoga Tuhan Yang Maha Esa senantiasa memberikan kasih dan berkat-Nya.

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGAJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK	xiv
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Kontribusi Penelitian.....	4
1.5 Batasan Penelitian.....	5
BAB II.....	6
LANDASAN TEORI, STUDI PUSTAKA/LITERATUR DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	6
2.1 Landasan Teori	6
2.1.1 Harga Saham	6
2.1.2 Likuiditas	8
2.1.3 <i>Current Ratio</i> (CR)	9
2.1.4 Profitabilitas	9
2.1.5 <i>Return on Asset</i> (ROA).....	10
2.1.6 Nilai Pasar.....	10
2.1.7 <i>Earning Per Share</i> (EPS)	11
2.1.8 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	11
2.2 Penelitian Terdahulu	11
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	13
2.3.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap Harga Saham	13
2.3.2 Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) Terhadap Harga Saham.....	14
2.3.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham	14
BAB III.....	16
METODA PENELITIAN.....	16

3.1	Jenis Dan Sumber Data	16
3.2	Populasi Dan Sampel	16
3.3	Metode Pengumpulan Data.....	17
3.4	Variabel dan Pengukurannya.....	18
3.4.1	Variabel Dependen.....	18
3.4.2	Variabel Independen.....	18
3.5	Desain Penelitian.....	19
3.6	Model Statistis dan Uji Hipotesis.....	20
3.6.1	Model Estimasi.....	20
3.6.2	Analisis Data.....	21
3.6.3	Pemilihan Model Regresi.....	23
3.6.4	Uji Signifikan Parameter Individual (Uji <i>t-statistic</i>).....	25
3.6.5	Uji R ² (Koefisien Determinasi).....	26
3.6.6	Uji F (Uji Signifikan Simultan).....	26
3.6.7	Uji Asumsi Klasik.....	27
BAB IV.....		29
HASIL DAN PEMBAHASAN.....		29
4.1	Statistik Deskriptif.....	29
4.2	Estimasi Model Regresi Berganda <i>Pooled Least Square, Fixed Effect, Random Model Effect</i>	32
4.3	Pemilihan Model Regresi.....	34
4.4	Uji-t (Uji Signifikansi Parsial)	36
4.5	Uji Asumsi Klasik	39
4.5.1	Uji Normalitas	39
4.5.2	Uji Multikolinearitas.....	39
4.5.3	Uji Heterokedastisitas.....	40
4.5.4	Uji Autokorelasi	40
4.6	Pembahasan.....	42
4.6.1	Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	42
4.6.2	Pengaruh <i>Return on Asset</i> terhadap Harga Saham	43
4.6.3	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap Harga Saham.....	44
4.7	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	45
BAB V		48
KESIMPULAN DAN SARAN.....		48

5.1 Kesimpulan.....	48
5.2 Keterbatasan Penelitian	49
5.3 Saran	49
DAFTAR PUSTAKA.....	50
LAMPIRAN PENELITIAN.....	52

©UKDW

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Seleksi Sampel Perusahaan	17
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	29
Tabel 4.2 Estimasi Model Regresi Common Effect/Pooled Least Square	32
Tabel 4.3 Estimasi Model Regresi <i>Fixed Effect</i>	33
Tabel 4.4 Estimasi Model Regresi Random Effect.....	34
Tabel 4.5 Hasil Uji Chow.....	35
Tabel 4.6 Hasil Uji Hausman	36
Tabel 4.7 Hasil Perbandingan R^2 dan <i>Adjusted R²</i>	36
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas Jarque-Bera (JB).....	39
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas	40
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi.....	41
Tabel 4.11 Hasil Perbaikan Uji Autokorelasi.....	41

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Desain Penelitian 20

©UKDW

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Sampel Perusahaan	52
Lampiran 2 Hasil Statistik Deskriptif.....	54
Lampiran 3 Hasil Pooled Least Square (Common Effect).....	54
Lampiran 4 Hasil Model Fixed Effect.....	55
Lampiran 5 Hasil Model Random Effect.....	57
Lampiran 6 Hasil Uji Chow	59
Lampiran 7 Hasil Uji Hausman.....	59
Lampiran 8 Hasil Regresi Untuk Uji Asumsi Klasik.....	60
Lampiran 9 Hasil Uji Normalitas	61
Lampiran 10 Hasil Uji Multikolinearitas	61
Lampiran 11 Hasil Regresi Untuk Uji Asumsi Klasik.....	61
Lampiran 12 Hasil Uji Perbaikan Autokorelasi	62
Lampiran 13 Data Penelitian.....	62
Lampiran 14 Cover.....	72
Lampiran 15 Halaman Persetujuan.....	73
Lampiran 16 Formulir Revisi Judul Skripsi	74
Lampiran 17 Lembar Revisi.....	75
Lampiran 18 Kartu Konsul.....	76

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN NILAI PASAR
TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan
Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017)**

Stiven Herman Murmana

12150017

Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

Email: stivenmurmana27@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis seberapa besar pengaruh signifikansi rasio likuiditas, profitabilitas, dan nilai pasar terhadap harga saham. Jenis penelitian ini adalah *explanatory research* dengan menggunakan populasi seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2017. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* yang menghasilkan 79 perusahaan. Penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan variabel bebas berpengaruh signifikan terhadap variabel terikat. Secara parsial variabel *Return on Asset* dan *Earning Per Share* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham penutup, dan *Current Ratio* tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham penutup.

Kata Kunci: *Current Ratio*, *Return on Asset*, *Earning Per Share*, Harga Saham

THE EFFECT OF LIQUIDITY, PROFITABILITY, AND MARKET VALUE ON STOCK PRICES (Empirical Study on Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange Period 2013-2017)

Stiven Herman Murmana

12150017

Accounting Studies Program Faculty of Business

Duta Wacana Christian University

Email: stivenmurmana27@gmail.com

ABSTRACT

The purposes of this research are to analyze how much influence significantly the liquidity ratios, profitability, and market value to the stock price. This research uses explanatory research and the population is manufacturing companies listed on the Indonesia stock exchange period 2013-2017. The sampling technique uses purposive sampling which resulted in 79 companies. This research uses multiple regression analysis. The results show that in simultant, independent variables have influence significantly to dependend variable. In partial, Return on Asset and Earning Per Share have a positive and significant effect to the closing price, and Current Ratio has no effect to the closing price.

Keywords: Current Ratio, Return on Asset, Earning Per Share, Stock Price

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN NILAI PASAR
TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan
Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017)**

Stiven Herman Murmana

12150017

Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

Email: stivenmurmana27@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis seberapa besar pengaruh signifikansi rasio likuiditas, profitabilitas, dan nilai pasar terhadap harga saham. Jenis penelitian ini adalah *explanatory research* dengan menggunakan populasi seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2017. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* yang menghasilkan 79 perusahaan. Penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan variabel bebas berpengaruh signifikan terhadap variabel terikat. Secara parsial variabel *Return on Asset* dan *Earning Per Share* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham penutup, dan *Current Ratio* tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham penutup.

Kata Kunci: *Current Ratio*, *Return on Asset*, *Earning Per Share*, Harga Saham

THE EFFECT OF LIQUIDITY, PROFITABILITY, AND MARKET VALUE ON STOCK PRICES (Empirical Study on Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange Period 2013-2017)

Stiven Herman Murmana

12150017

Accounting Studies Program Faculty of Business

Duta Wacana Christian University

Email: stivenmurmana27@gmail.com

ABSTRACT

The purposes of this research are to analyze how much influence significantly the liquidity ratios, profitability, and market value to the stock price. This research uses explanatory research and the population is manufacturing companies listed on the Indonesia stock exchange period 2013-2017. The sampling technique uses purposive sampling which resulted in 79 companies. This research uses multiple regression analysis. The results show that in simultant, independent variables have influence significantly to dependend variable. In partial, Return on Asset and Earning Per Share have a positive and significant effect to the closing price, and Current Ratio has no effect to the closing price.

Keywords: Current Ratio, Return on Asset, Earning Per Share, Stock Price

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Investor adalah seseorang yang ingin menginvestasikan kekayaan atau modal yang dimilikinya. Ada berbagai macam pilihan bagi investor yang ingin menginvestasikan kekayaan yang dimilikinya, salah satu yang bisa menjadi pilihan selain aset riil berupa emas, berlian, dan tanah yaitu investasi saham. Menurut Amanah, Atmanto, dan Azizah (2014) saham merupakan surat berharga yang menunjukkan bukti kepemilikan individu maupun institusi dalam suatu perusahaan. Seorang investor dapat memilih jenis investasi ini karena dapat memberikan keuntungan ekonomis dan non-ekonomis bagi pemegang saham.

Tujuan perusahaan melakukan investasi saham adalah untuk mendapatkan modal usaha yang akan digunakan untuk kegiatan operasi perusahaan, yang mana operasi perusahaan adalah untuk memaksimalkan nilai sahamnya sehingga akan menjadi daya tarik terhadap investor untuk menanamkan modalnya kepada perusahaan. Nilai saham sendiri salah satunya dapat diukur berdasarkan harga sahamnya. Menurut Husaini (2012) Harga saham mencerminkan nilai dari suatu perusahaan, jika perusahaan mencapai prestasi yang baik, maka saham perusahaan tersebut akan banyak diminati oleh para investor. Nilai perusahaan akan tercermin dalam nilai pasar sahamnya, semakin tinggi harga saham semakin tinggi pula nilai perusahaan bagi perusahaan yang sudah *go public*, karena nilai perusahaan dapat menunjukkan nilai aset yang dimiliki perusahaan seperti surat-surat berharga.

Sebelum investor menanamkan modal atau berinvestasi, mereka akan melihat kinerja dari perusahaan yang akan ditanamkan modal. Investor hanya

akan menanamkan modalnya pada perusahaan yang memiliki kinerja yang baik, karena investor juga mengharapkan keuntungan dari modal yang ditanamkan tersebut. Kinerja perusahaan-perusahaan yang telah *go public* dapat dilihat dari laporan keuangan yang dipublikasikan untuk umum. Laporan keuangan menunjukkan informasi mengenai keadaan suatu perusahaan yang bisa dijadikan sumber informasi bagi pengambilan keputusan. Kinerja perusahaan sendiri dapat diukur dengan berbagai cara, salah satu cara yang umum digunakan adalah rasio keuangan.

Salah satunya adalah rasio likuiditas. Rasio likuiditas yaitu rasio yang menunjukkan kemampuan perusahaan dalam membayar kewajiban finansialnya dengan segera, rasio ini berguna untuk mengetahui seberapa besar aset likuid yang bisa diubah menjadi kas untuk membayar tagihan yang tak terduga (Amanah, Atmanto dan Azizah, 2014). Apabila perusahaan tidak mampu membayar tagihan tersebut maka bisa terancam mengalami kebangkrutan. Rasio likuiditas yang akan digunakan dalam penelitian ini adalah *Current Ratio*, yang merupakan gambaran kemampuan seluruh aktiva lancar dalam menjamin utang lancarnya. Selain itu ada juga rasio profitabilitas yaitu rasio yang menunjukkan profitabilitas yang tinggi merupakan keberhasilan perusahaan dalam mempertahankan kelangsungan usahanya. Rasio profitabilitas yang digunakan adalah *Return on Asset (ROA)*. ROA mengukur pengembalian atas total aset setelah bunga dan pajak. ROA dapat dijadikan sebagai indikator efisiensi perusahaan kemampuan perusahaan untuk memperoleh keuntungan dari penggunaan modalnya. Rasio ini biasanya yang sering diperhatikan oleh perusahaan dan investor. Perusahaan menganggap rasio

dalam menggunakan asetnya untuk memperoleh laba. Semakin tinggi ROA, maka semakin baik kondisi perusahaan.

Selain rasio likuiditas dan profitabilitas sebelum menanamkan modal berupa saham, investor pun dapat mencari saham yang memiliki potensi keuntungan deviden yang besar yaitu melalui rasio nilai pasar. Rasio nilai pasar adalah indikator untuk mengukur mahal murahnya suatu saham. Dalam penelitian ini rasio nilai pasar yang digunakan yaitu *Earning Per Share* (EPS).

EPS mampu menunjukkan besarnya laba bersih perusahaan yang siap dibagi semua pemegang saham perusahaan atau jumlah yang dihasilkan dari setiap lembar per saham (Nurfadillah, 2011), EPS merupakan rasio yang banyak diperhatikan oleh calon investor, karena informasi EPS merupakan informasi yang dianggap paling mendasar dan dapat menggambarkan prospek earning perusahaan masa depan (Husaini, 2012).

Penelitian ini mencoba untuk meneliti seberapa besar pengaruhnya ketiga variabel tersebut terhadap harga saham khususnya pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Berdasarkan uraian tersebut, maka peneliti tertarik untuk menyusun skripsi dengan judul:

“PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN NILAI PASAR TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”.

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, rumusan masalah yang dapat dikemukakan adalah sebagai berikut:

- a. Apakah likuiditas berpengaruh terhadap harga saham?

- b. Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap harga saham?
- c. Apakah nilai pasar berpengaruh terhadap harga saham?

1.3 Tujuan Penelitian

Sesuai dengan perumusan masalah yang diidentifikasi sebelumnya, maka tujuan dari penelitian ini adalah:

- a. Untuk menguji apakah likuiditas berpengaruh terhadap harga saham.
- b. Untuk menguji apakah profitabilitas berpengaruh terhadap harga saham.
- c. Untuk menguji apakah nilai pasar berpengaruh terhadap harga saham.

1.4 Kontribusi Penelitian

Adapun kontribusi penelitian adalah sebagai berikut:

- a. Teoritis
 - 1. Memberikan manfaat untuk referensi bagi pengembangan ilmu pengetahuan yang bersangkutan dengan topik yang sama dengan penelitian ini.
 - 2. Menjadikan bahan pertimbangan dalam penyusunan penelitian yang selanjutnya.
- b. Praktisi
 - 1. Bagi Peneliti

Bagi peneliti ini bermanfaat untuk mengimplementasikan ilmu pengetahuan peneliti tentang analisis laporan keuangan serta menerapkan teori-teori yang diperoleh selama perkuliahan.

- 2. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi dan informasi yang berguna dalam melihat nilai perusahaan.

3. Bagi Masyarakat

Penelitian ini diharapkan menjadi bahan referensi dan informasi yang berguna bagi masyarakat yang membutuhkan.

1.5 Batasan Penelitian

Tujuan pembatasan penelitian ini adalah agar ruang lingkup peneliti tidak luas dan lebih fokus untuk menghindari kesalahan sehingga tidak menyimpang dari pokok permasalahan serta mencapai tujuan yang telah ditetapkan.

- a. Penggunaan data keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).
- b. Data berupa laporan keuangan dari tahun 2013 hingga 2017 dan memiliki data yang lengkap untuk penelitian.
- c. Berfokus terhadap variabel-variabel yang ada di dalam penelitian ini.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data yang sudah dilakukan pada bab terdahulu mengenai pengaruh likuiditas, profitabilitas, dan nilai pasa terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2013-2017, maka dapat disimpulkan sebagai berikut:

- a. *Current ratio* (CR) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, yang artinya semakin tinggi atau rendah *current ratio* tidak akan mempengaruhi harga saham. Investor hanya melihat pada kegiatan usaha perusahaan tanpa melihat likuiditas perusahaan. Sehingga dari penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *current ratio* tidak digunakan oleh para investor sebagai pertimbangan dalam berinvestasi pada suatu perusahaan
- b. *Return on asset* (ROA) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, yang artinya semakin tinggi *return on asset* maka harga saham juga akan semakin tinggi. *Return on asset* yang tinggi mencerminkan nilai profitabilitas perusahaan yang tinggi sehingga menjadi daya tarik investor menanamkan saham.
- c. *Earning per share* (EPS) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, artinya semakin tinggi *earning per share* maka harga saham juga akan semakin tinggi. Nilai *earning per share* yang meningkat menunjukkan bahwa jumlah laba yang dibagikan kepada investor semakin besar sehingga dengan meningkatnya *earning per share* ini akan menarik investor untuk

menanamkan saham, dengan permintaan saham yang meningkat maka harga saham perusahaan juga akan ikut meningkat.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Keterbatasan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Penelitian ini hanya mengambil tiga variabel yaitu *current ratio*, *return on asset*, dan *earning per share* sebagai variabel independen, sedangkan masih ada variabel yang dapat mempengaruhi harga saham.
- b. Banyaknya sampel perusahaan yang harus dibuang karena tidak memiliki data laporan keuangan yang lengkap untuk menguji variabel.

5.3 Saran

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, maka peneliti memberikan saran sebagai berikut:

- a. Variabel *return on asset* (ROA) dan *earning per share* (EPS) memiliki pengaruh positif terhadap harga saham. Hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai pertimbangan investor yang akan membeli saham perusahaan.
- b. Penelitian ini memiliki kelemahan yaitu, variabel penelitian dan periode tahun pengamatan yang terbatas, oleh sebab itu disarankan untuk menambahkan variabel lain dan tahun pengamatan lebih lama dan terbaru.
- c. Penelitian ini hanya berfokus pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2013-2017 yang memiliki laba positif, sehingga perusahaan yang memiliki laba negatif diabaikan, sehingga pada penelitian selanjutnya bisa menambahkan laba negatif.

DAFTAR PUSTAKA

- al, A. e. (2012). *Pengantar Akuntansi*. Palembang: IAI.
- Alwi, I. Z. (2008). *Pasar Modal Teori dan Aplikasi*. Jakarta: Yayasan Pancur Siwah.
- Amanah, R., Atmanto, D., & Azizah, D. F. (2014). Pengaruh Rasio Likuiditas Dan Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham. *Administrasi Bisnis (JAB) Vol. 12 No. 1* , 1-10.
- Andini, N. W., Suputra, I. D., & Wirakusuma, M. G. (2017). REAKSI HARGA SAHAM SAAT PENGUMUMAN DIVIDEN TUNAI. *E-Jurnal Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana*, 4015-4042.
- Anisma, Y. (2012). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham Perusahaan Perbankan yang Listing Di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Jurnal Sosial Ekonomi Pembangunan*, 144-165.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2011). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Fahmi, I. (2014). *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Ghozali, I. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gujarati, D. (2003). *Ekonometri Dasar. Terjemahan: Sumarno Zain*. Jakarta: Erlangga.
- Hanafi, M. M. (2008). *Manajemen Keuangan Edisi 1*. Yogyakarta: BPF E.
- Hartono, J. (2012). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi edisi ketujuh*. Yogyakarta: BPF E.
- Husaini, A. (2012). Pengaruh Variabel Return on Assets , Return on Equity, NET. *Jurnal Profit, Volume 6, Nomor 1*, 45-49.
- Kasmir. (2014). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Kundiman, A., & Hakim, L. (2016). Pengaruh Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Asset, Return on Equity Terhadap Harga Saham Pada Indeks LQ 45 Di BEI Periode 2010-2014. *Among Makarti Vol. 9*, 80-98.
- Nurfadillah, M. (2011). Analisis Pengaruh Earning Per Share, Debt to Equity Ratio dan Return Equity terhadap Harga Saham PT Unilever Indonesia Tbk. *Manajemen Dan Akuntansi*, 45-50.
- Pratam, A., & Erawati, T. (2014). Pengaruh Current Ratio, Debt to Equity, Return on Equity, Net Profit Margin dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham. *Jurnal Akuntansi Vol. 2*, 1-10.
- Priyastama, R. (2017). *Buku Sakti Kuasai SPSS Pengolahan Data & Analisis Data*. Yogyakarta: START UP.
- Ratmono, D., & Ghozali, I. (2013). *Analisis Multivariat dan Ekonometrika; Teori, Konsep, dan Aplikasi dengan EVIEWS 8*. Semarang: ISBN.
- Samsul, M. (2006). *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga.

- Sawir, A. (2009). *Analisis Kinerja Keuangan dan Perencana Keuangan Perusahaan*. Jakarta: Gramedia Putaka Utama.
- Sondakh, F., Tommy, P., & Mangantar, M. (2015). Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Asset, Return on Equity Pengaruhnya Terhadap Harga Saham Pada Indeks LQ 45 Di BEI Periode 2010-2014. *EMBA*, 749-756.
- Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: PT Alfabet.
- Suryawan, I. D., & Wirajaya, I. G. (2017). Pengaruh Curren Ratio, Debt to Equity Ratio dan Return on Assets Pada Harga Saham. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana Vol. 21*, 1317-1345.
- Valentino, R., & Sularto, L. (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. *Proceeding PESAT (Psikologi, Ekonomi, Sastra, Arsitektur & Teknik Sipil) Vol. 5*, 195-202.
- Wahyu, W. W. (2015). *Analisis Ekonometrika dan Statistik dengan EViews Edisi 4*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Widarjono, A. (2007). *Ekonometrika Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: Ekonisia FE UII.
- Widoatmojo, S. (2005). *Cara Sehat Investasi Di Pasar Modal*. Jakarta: PT Elex Media Computindo.
- Winarno, W. (2015). *Analisis Ekonometrika dan Statistik dengan Eviews. Edisi Keempat*. Yogyakarta: UPP STIM YPKN.