

Pengaruh Current Ratio (CR), Return On Asset (ROA), Debt To Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE), Dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar Di BEI Periode 2014-2018)

Maria Mervinsia Yupita

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Widya Karya Malang

Silvia Indrarini

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Widya Karya Malang

Korespondensi penulis: 201612048@widyakarya.ac.id

Abstract. *This study aims to determine the effect of CR, ROA, DER, ROE, and EPS on stock prices in insurance companies listed on the Indonesian stock exchange for the 2014-2018 period. This type of research is explanatory research. The population in this study are insurance companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2014-2018 period of 14 companies. the selected sample used purposive sampling with the criteria so that 4 companies were selected. The hypothesis was tested using the classical assumption test, F test, t test and multiple linear regression analysis.*

The results of this study indicate that CR, ROA, DER, ROE and EPS simultaneously affect the stock price of insurance companies. Partially CR, ROA, DER and ROE have no significant effect on stock prices, while EPS has a positive and significant effect on stock prices and the variable that has the most dominant influence on stock prices is EPS.

Keywords: *Current Ratio (CR), Return On Assets (ROA), Debt To Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), and Stock Price.*

Abstrak. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh CR, ROA, DER, ROE, dan EPS terhadap harga saham pada perusahaan asuransi yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode 2014-2018. Jenis penelitian ini adalah explanatory research. Populasi pada penelitian ini yaitu perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018 sebanyak 14 perusahaan. sampel yang dipilih menggunakan purposive sampling dengan kriteria sehingga terpilih 4 perusahaan. Hipotesis di uji dengan menggunakan uji asumsi klasik, uji F, uji t serta analisis regresi linear berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa CR, ROA, DER, ROE dan EPS secara simultan berpengaruh terhadap harga saham perusahaan asuransi. Secara parsial CR, ROA, DER dan ROE tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan EPS berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham dan variabel yang berpengaruh paling dominan terhadap harga saham adalah EPS.

Kata kunci: Current Ratio (CR), Return On Asset (ROA), Debt To Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), dan Harga Saham.

LATAR BELAKANG

Perusahaan asuransi merupakan perusahaan lembaga keuangan non bank memiliki peranan yang penting bagi Perekonomian Indonesia dalam menyediakan layanan asuransi serta mendukung Pembangunan Nasional. Sektor asuransi memberikan kontribusi terhadap Produk Domestic Bruto (PDB) sebesar 2.5% pada tahun 2018. Hal ini jelas terlihat bahwa industri asuransi masih sangat potensial dan dikembangkan oleh para pelaku pasar.

Tujuan perusahaan asuransi yang goPublic yaitu memaksimumkan keuntungan yang diperoleh para pemegang saham. Semakin tinggi harga saham mencerminkan kinerja perusahaan yang semakin baik. Saham merupakan surat kepemilikan seseorang atau badan hukum dalam suatu perusahaan. Harga saham merupakan faktor yang sangat penting bagi Investor dalam melakukan investasi di pasar modal. Semakin tinggi harga saham maka akan semakin tinggi pula nilai perusahaan. Jika harga saham meningkat, maka investor atau calon investor menilai bahwa perusahaan berhasil dalam mengelola usahanya.

Harga saham dipengaruhi oleh Current Ratio, Return On Asset, Debt ToEquity Ratio, Return On Equity dan Earning Per Share. Current Ratio digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka pendek, sedangkan Return On Asset untuk melihat tingkat peputaran aset atau efektivitas perusahaan dalam mengelola asetnya. Debt To Equity Ratio digunakan untuk melihat besarnya hutang yang digunakan oleh perusahaan. Return On Equity untuk melihat tingkat pengembalian dari modal yang ditanamkan oleh Investor dan Earning Per Share digunakan untuk melihat besarnya laba per lembar saham yang di peroleh seorang Investor.

KAJIAN TEORITIS

Pengertian Saham

Menurut Darmadji dan Fakhruddin (2011 : 5), saham (stock) adalah surat kepemilikan seseorang atau badan hukum dalam suatu perusahaan atau perseroan terbatas. Saham berwujud selebar kertas yang menerangkan bahwa pemilik kertas tersebut adalah pemilik perusahaan yang menerbitkan surat berharga.

Pengertian Harga Saham

Engam, et al (2017) menyatakan harga saham adalah harga per lembar saham yang berlaku di pasar modal. Harga saham merupakan faktor yang sangat penting dan harus diperhatikan oleh investor dalam melakukan investasi karena harga saham menunjukkan prestasi emiten.

Harga saham terdiri atas tiga kategori, yaitu harga tertinggi (high price), harga terendah (low price) dan harga penutupan (close price).

Nilai Saham

Dewi dan Vijaya (2018:54) menjelaskan ada beberapa penilaian saham sebagai berikut:

1. Nilai Buku
2. Nilai Pasar
3. Nilai Intrinsik
4. Pendekatan Nilai Sekarang
5. Pendekatan PER (Price Earning Ratio)

Pendekatan Penilaian Saham

Ada beberapa pendekatan penilaian saham menurut Halim (2015:108), yaitu:

1. Analisis Fundamental

Analisis yang membandingkan nilai suatu saham dengan harga pasar suatu perusahaan.

2. Analisis Teknikal

Analisis ini dilakukan dengan cara memperhatikan perubahan saham dari waktu ke waktu dan ditentukan oleh adanya permintaan dan penawaran terhadap saham tersebut.

Laporan Keuangan

Menurut Harahap (2011:105) laporan keuangan menggambarkan kondisi keuangan dan hasil usaha dari perusahaan pada saat tertentu dan jangka waktu tertentu. Adapun jenis laporan keuangan yang sering dikenal adalah: Neraca atau laporan Laba/Rugi, atau hasil usaha, Laporan Arus Kas, dan Laporan Perubahan Posisi Keuangan.

Tujuan Laporan Keuangan

Kasmir (2012 : 10) berpendapat bahwa laporan keuangan bertujuan untuk memberikan informasi keuangan suatu perusahaan kepada pihak dalam dan luar perusahaan, baik pada saat tertentu maupun periode tertentu.

Unsur-unsur Laporan Keuangan

Menurut Sujarweni (2017:12) unsur-unsur laporan keuangan terdiri dari :

1. Neraca
2. Laporan laba rugi
3. Laporan perubahan ekuitas
4. Laporan arus kas
5. Catatan atas laporan keuangan

Analisa Rasio Keuangan

Sujarweni (2017:59) mengatakan bahwa analisis rasio keuangan adalah untuk mengetahui hubungan perbandingan antara akun-akun dalam laporan keuangan baik dalam neraca maupun laba rugi.

a. Current Ratio

Rasio yang digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam membayar kewajiban jangka pendeknya dengan menggunakan aktiva lancar yang dimiliki.

b. Return On Asset

Rasio yang mengukur kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba atas aset yang dimiliki perusahaan.

c. Debt To Equity Ratio

Perbandingan antara hutang-hutang dan ekuitas dalam pendanaan perusahaan dan menunjukkan kemampuan modal sendiri, dan untuk memenuhi seluruh kewajibannya.

d. Return On Equity

Rasio untuk mengukur kemampuan laba atas modal sendiri yang dimiliki perusahaan.

e. Earning Per Share

Rasio yang menunjukkan bagian laba untuk setiap saham

METODE PENELITIAN

Jenis Penelitian

Jenis penelitian ini adalah explanatory research, bertujuan untuk menjelaskan pengaruh antara variabel bebas terhadap variabel terikat

Ruang Lingkup Penelitian

Ruang lingkup penelitian dibidang manajemen keuangan khususnya pengaruh Current Ratio, Return On Asset, Debt To Equity Ratio, Return OnEquity dan Earning Per Share terhadap harga saham. Data yang digunakan penelitian yaitu laporan keuangan perusahaan asuransi yang terdaftar di BEI periode 2014-2018.

Lokasi Penelitian

Lokasi penelitian ini dilakukan di Pojok Bursa Efek Indonesia Universitas Negeri Malang, Jalan Surabaya No. 6 Malang

Sumber Data

Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder, yang berupa laporan keuangan perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018.

HASIL DAN PEMBAHASAN

Pembahasan

1. Pengaruh Secara Simultan Variabel Current Ratio (CR), Return On Asset (ROA), Debt To Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE), Dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham

Hal tersebut menunjukkan bahwa investor tertarik pada perusahaan asuransi yang memiliki kinerja keuangan yang baik. Kinerja keuangan tersebut dilihat dari laba yang dihasilkan oleh perusahaan sehingga akan mempengaruhi harga saham dipasar.

2. Pengaruh Secara Parsial Variabel Current Ratio (CR), Return On Asset (ROA), Debt To Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE), Dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham

- a. Pengaruh Current Ratio terhadap Harga Saham

Hal ini menunjukkan bahwa Current Ratio (CR) tidak berpengaruh secara parsial dan signifikan terhadap harga saham. Hal ini disebabkan karena perusahaan asuransi belum mampu membayar hutangnyadari total aset lancar yang dimilikinya. Investor menganggap bahwa perusahaan asuransi tidak memiliki prospek yang baik dalam jangka pendek sehingga menurunkan harga saham dipasar

b. Pengaruh Return On Asset terhadap Harga Saham

Menunjukkan bahwa Return On Asset (ROA) tidak berpengaruh secara parsial dan signifikan terhadap harga saham. Hal ini disebabkan bahwa kemampuan perusahaan untuk mendapatkan laba dari aset yang digunakan dari perusahaan rendah sehingga menurunkan harga saham. Penurunan harga saham tdk akan menarik minat investor untuk berinvestasi.

c. Pengaruh Debt To Equity Ratio terhadap Harga Saham

Menunjukkan bahwa Debt To Equity Ratio tidak berpengaruh secara parsial dan signifikan terhadap harga saham. Hal ini disebabkan hutang yang digunakan oleh perusahaan lebih besar dari modal sendiri yang dimiliki sehingga investor tidak tertarik untuk berinvestasi pada perusahaan tersebut karena harus membayar pokok hutang beserta bunganya sehingga menurunkan harga saham di pasar.

d. Pengaruh Return On Equity terhadap Harga Saham

Menunjukkan bahwa Return On Equity tidak berpengaruh secara parsial dan signifikan terhadap harga saham. Hal ini disebabkan bahwa kemampuan perusahaan untuk mendapatkan laba dari modal yang digunakan dari perusahaan rendah menurunkan harga saham. Sehingga investor tidak tertarik untuk membeli saham di pasar tersebut.

e. Pengaruh Earning Per Share terhadap Harga Saham

Menunjukkan bahwa Earning Per Share berpengaruh positif secara parsial dan signifikan terhadap harga saham. Hal ini Karena laba per lembar saham yang semakin menyebabkan investor tertarik untuk berinvestasi sehingga meningkatkan harga saham di pasar. Dan eps ini merupakan variabel berpengaruh paling dominan.

Hasil Penelitian

a. Pengaruh Current Ratio terhadap Harga Saham

Secara parsial Current Ratio tidak berpengaruh terhadap harga saham. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian Hangga Pradika Mujiono (20117) , Janirialno Anristo Bali Lalo (2019) serta Anita Erari (2014) yang menyatakan bahwa Current Ratio tidak berpengaruh terhadap harga saham.

b. Pengaruh Return On Asset terhadap Harga Saham

Secara parsial Return On Asset tidak berpengaruh terhadap harga saham. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian Hangga Pradika Mujiono (2017) dan Gerald E. Y. Egam Ventje Ilat, dan sony Pangerapan (2017) yang menunjukkan bahwa Return On Asset tidak

berpengaruh terhadap harga saham. Namun penelitian ini tidak sejalan dengan penelitian Anita Erari (2014) yang menyatakan bahwa Return On Asset berpengaruh terhadap harga saham.

c. Pengaruh Debt To Equity Ratio terhadap Harga Saham

Secara parsial Debt To Equity tidak berpengaruh terhadap harga saham. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian Natalia Birhi (2019), Anita Erari (2014) dan Hangga Pradika Mujiono (2017) yang mengatakan bahwa Debt To Equity tidak berpengaruh terhadap harga saham.

d. Pengaruh Return On Equity terhadap Harga Saham

Secara parsial Return On Equity tidak berpengaruh terhadap harga saham. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian Natalia Birhi (2019) yang mengatakan bahwa Return On Equity tidak berpengaruh terhadap harga saham. Tetapi penelitian ini tidak sejalan dengan penelitian yang dilakukan Janirialno Anristo Bali Lalo (2019) yang menyatakan bahwa Return On Equity berpengaruh terhadap harga saham.

e. Pengaruh Earning Per Share terhadap Harga Saham

Secara parsial Earning Per Share berpengaruh terhadap harga saham. Hasil penelitian ini sejalandengan penelitian yang dilakukan Gerald E. Y. Egam, Ventje Ilat, dan Sony Pangerapan (2017) yang menyatakan bahwa Earning Per Share berpengaruh terhadap harga saham. Namun penelitian ini tidak sejalan dengan penelitian Natalia Birhi (2019) yang menyatakan bahwa Earning Per share tidak berpengaruh terhadap harga saham.

f. Variabel Dominan

Earning Per Share berpengaruh paling dominan terhadap harga saham. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan Gerald E. Y. Egam, Ventje Ilat, dan Sony Pangerapan (2017) yang menyatakan bahwa Earning Per Share berpengaruh paling dominan terhadap harga saham.

KESIMPULAN DAN SARAN

1. Current Ratio (CR), Return On Asset (ROA), Debt To Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE), dan Earning Per Share (EPS) secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham
2. Current Ratio (CR), Return On Asset (ROA), Debt To Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE), dan Earning Per Share (EPS) secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham

3. Return On Equity (ROE) merupakan variabel yang berpengaruh paling dominan terhadap harga saham

DAFTAR REFERENSI

- Birhi, Natalia. 2019. Analisis Pengaruh Return On Asset, Return On Equity, Earning Per Sahre Debt Equity Ratio Terhadap Return Saham Perusahaan Pertambangan. Skripsi Universitas Katolik Widya Karya.
- Darmadji, T., dan Fakhrudin, H. M. 2012. Pasar Modal di Indonesia. Jakarta: Salemba Empat.
- Dewi, Gusti Ayu Sari dan Vijaya, Diota Prameswari, 2018. Investasi dan Pasar Modal Indonesia. PT Rajagrafindo Persada, Depok.
- Egam, Gerald Edsel Y;Ilat,Ventje. dan Pangerapan,Sonny, 2017. Pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM), Dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham Perusahaan Indeks LQ45Di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2015, Jurnal EMBA Vol.5, No.1, Halaman: 105-114. Diakses dari <https://ejournal.unsrat.ac.id/index.php/emba/article/view/15455/14998>
- Erari, Anita. 2014. Analisis Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Dan Return On Asset Terhadap Return Saham Perusahaan Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2013, Jurnal Manajemen Bisnis Vol.5,No.2, Halaman: 175-191. Diakses dari <http://journal.umy.ac.id/index.php/mb/article/view/1099/1177>
- Fahmi, I. 2015. Manajemen Investasi. Jakarta: Salemba Empat
- Ghozali, Imam. 2018. Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25. Edisi IX, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gunandi, Gd Gilang; dan Kesuma, I Ketut Wijaya, 2015. Pengaruh Return On Asset (ROA), Debt To Equity Ratio (DER) dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Return Saham Perusahaan Food And Beverage BEI, Jurnal Manajemen. Vol. 4, No. 6, hal: 1636-1647. Diakses <https://ojs.unud.ac.id/index.php/Manajemen/article/view/12265/9564>.
- Halim, Abdul. 2015. Analisis Investasi Di Aset Keuangan. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Harahap, Sofyan Syafiri. 2011. Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan. Jakarta : Rajawali Pers.
- Hery. 2012. Analisis Laporan Keuangan. Jakarta: Bumi Aksara.
- Kasmir. 2013. Analisis Laporan Keuangan. Jakarta: Raja Grafindo Persada
- Lalo, Janirialno Anristo Bali. 2019. Analisis Pengaruh Current Ratio, Quick Ratio, Return On Asset Dan Return On Equity Terhadap Harga Saham Perusahaan Properti dan Real Estate. Skripsi Universitas Katolik Widya Karya.
- Mujiano, Hangga Pradika. 2017. Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Asset Dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham Perusahaan Food And Beverages Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia, Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen. Vol.6, No.3, Halaman 1-17. Diakses dari <http://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jirm/article/view/1063>

- Pratama, Aditya; dan Erawati, Teguh, 2014. Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Equity, Netprofit Margin Dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia, Jurnal Akuntansi. VOL.2, No.1, Halaman: 1-10. Diakses dari <http://jurnalfe.ustjogja.ac.id/index.php/akuntansi/article/view/20/216>
- Pratiwi, Risma, 2016. Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Assets Terhadap Harga Saham Studi Pada Perusahaan Property dan Real Estate Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, jurnal ilmiah. Vol.3, No.2, Halaman. Diakses dari <https://jimfeb.ub.ac.id/index.php/jimfeb/article/view/2081/1904>
- Surjaweni, Wirahatna. 2017. Analisis Laporan Keuangan. Yogyakarta : Pustaka Baru Press.
- Susilawati, Christine Dwi Karya, 2012. Analisis Perbandingan Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ 45, Jurnal Akuntansi Vol.4, No.2, hal: 165-174. Diakses dari <https://journal.maranatha.edu/index.php/jam/article/view/348>
- Tumandung, Cristin Oktavia; Murni, Sri. dan Baramuli, Dedy N, 2017. Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di BEI, Jurnal EMBA, Vol.5, No.2, hal: 1728–1737. Diakses dari <https://ejournal.unsrat.ac.id/index.php/emba/article/view/16376>