



## BAB I

### PENDAHULUAN

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

#### A. Latar Belakang Masalah

Pasar modal merupakan suatu instrumen keuangan yang penting dalam suatu perekonomian. Pasar modal memberikan beberapa pilihan kepada perusahaan untuk mendapatkan sumber pembiayaan eksternal dan sebagai sarana investasi bagi masyarakat. Pengertian perusahaan adalah suatu organisasi di mana sumber daya (*input*) diproses untuk menghasilkan barang dan jasa (*output*) bagi pelanggan. Sebuah perusahaan didirikan karena ada dua tujuan. Dua tujuan utama antara lain untuk mendapatkan keuntungan dan kemakmuran. Untuk mencapai sebuah keuntungan tentunya perusahaan membutuhkan modal sesuai dengan ukuran perusahaannya, semakin besar perusahaan maka semakin besar dan kuat pula modal perusahaannya. Untuk mendapatkan keuntungan, perusahaan mengoptimalkan usaha bisnisnya sehingga dapat memaksimalkan laba dan untuk mendapatkan kemakmuran, perusahaan memaksimalkan nilai perusahaan, salah satunya adalah nilai saham.

Setiap perusahaan yang mulai berkembang dan sangat membutuhkan modal dalam memperluas usahanya, salah satu cara yang dapat ditempuh dalam memperoleh tambahan modal untuk memperluas usaha dengan masuk ke pasar modal. Pasar modal merupakan wadah yang menjembatani hubungan antara pemilik dana (*investor*) dan pengguna dana. Pasar modal bagi perusahaan merupakan alternatif penghimpun dana dengan biaya rendah selain daya tarik aspek likuiditas. Selain itu memperoleh dana tersebut bisa dengan utang atau dengan

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



menerbitkan saham dan mempublikasikannya ke pasar atau dikenal dengan *go public*.

Investor dapat melakukan investasi salah satunya melalui pasar modal. Pasar modal sendiri mempunyai dua fungsi, yakni fungsi ekonomi dan fungsi keuangan. Dikatakan memiliki fungsi ekonomi karena pasar modal menyediakan fasilitas yang mempertemukan dua kepentingan yaitu pihak yang kelebihan dana (*investor*) dan pihak yang memerlukan dana (*issuer*). Sedangkan dikatakan memiliki fungsi keuangan karena pasar modal membuka kemungkinan kesempatan bagi pemilik dana untuk mendapatkan *return* sesuai dengan karakteristik yang dipilihnya.

Para investor yang melakukan investasi di pasar modal, memiliki tujuan dari investasi tersebut yaitu mengalokasikan dana yang tersedia saat ini terhadap satu atau lebih *asset* dalam periode waktu tertentu dengan harapan mendapatkan tingkat pengembalian (*return*) yang lebih besar daripada dana yang telah dikeluarkan saat ini. Harapan investor selain memperoleh *dividen* adalah kenaikan harga saham, karena dengan kenaikan harga saham maka *investor* akan mendapatkan keuntungan dari *capital gain*.

Motif utama investor membeli saham adalah adanya harapan untuk menjual saham yang dibelinya dengan harga yang tinggi. Agar mendapatkan hasil yang maksimum atas harapan tersebut, para investor harus dapat menginvestasikan modalnya pada saham-saham yang memiliki kinerja baik dengan kata lain memberikan keuntungan bagi para investor.

Investor dapat melakukan investasi di sekuritas tertentu yang memiliki resiko dan tingkat pengembalian yang berbeda beda Oleh karena itu seorang

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



investor memerlukan analisis dalam menginvestasikan dananya dan meminimalkan resiko (Restiyani, 2006), pada hal ini tingkat *return* merupakan faktor utama yang diperhatikan karena semakin besar *return* artinya semakin besar keuntungan dari investasinya. Perdagangan surat berharga merupakan cara untuk menarik dana masyarakat dalam hal ini investor untuk mengembangkan perekonomian dimana dana tersebut adalah modal yang dibutuhkan perusahaan untuk memperluas usahanya. Dengan dijualnya saham pasar modal berarti masyarakat diberi kesempatan untuk memiliki dan mendapatkan keuntungan, berarti pasar modal dapat membantu pendapatan masyarakat.

Tingginya harga saham, maka semakin tinggi pula nilai perusahaan tersebut dan sebaliknya. Oleh karena itu, setiap perusahaan yang menerbitkan saham sangat memperhatikan harga sahamnya. Harga yang terlalu rendah sering diartikan bahwa kinerja perusahaan kurang baik. Sedangkan harga saham terlalu tinggi akan mengurangi kemampuan investor untuk membeli sehingga menimbulkan harga saham sulit untuk meningkat lagi. Adanya perubahan posisi keuangan hal ini akan mempengaruhi harga saham perusahaan. Laporan keuangan dirancang untuk membantu para pemakai laporan untuk mengidentifikasi hubungan variabel-variabel dari laporan keuangan. Dengan laporan keuangan perusahaan tersebut, investor dapat memperoleh data mengenai *Ratio on Asset* (ROA), *Ratio on Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS).

Variabel - variabel penelitian yang digunakan adalah Rasio EPS, yang dapat dipergunakan untuk mengukur laba yang dapat dihasilkan perusahaan per lembar saham yang diterbitkan perusahaan. Menurut Tandelilin (2001) yang mengemukakan bahwa jika laba sebuah perusahaan tinggi maka investor akan tertarik membeli saham perusahaan tersebut, dan akan mengalami kenaikan pada

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBI RKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBI RKG.



harga. Dari penjelasan di atas dapat diketahui hubungan antara Earning Per Share dengan harga pasar saham sangat erat.

Namun penelitian lain menyatakan hal yang berlawanan, penelitian dilakukan oleh Wulandari (2005) melakukan penelitian terhadap faktor fundamental dan risiko sistematis terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur di BEI. Hasil penelitian menyatakan bahwa variabel EPS, NPM, ROE, DPR dan PBV tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI 2003-2005.

Indah Nurmalasari (2012) melakukan penelitian mengenai pengaruh rasio profitabilitas terhadap harga saham emiten LQ-45 yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2005 -2008. Hasil penelitian menyatakan bahwa ROA memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. ROE tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. NPM tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. EPS memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Achmad Husaini (2012) melakukan penelitian mengenai ROE,ROA,NPM,dan EPS terhadap harga saham perusahaan, dari hasil penelitian tersebut didapat hasil ROE tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Untuk kaitannya dengan ROE, ROE yang terus meningkat menunjukkan bahwa manajemen memberikan pemegang saham keuntungan yang lebih pada setiap tahunnya untuk investasi mereka. Menurut Hutami (2012), menemukan bahwa ROE mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham berdasarkan penelitiannya terhadap harga saham perusahaan industri manufaktur yang terdaftar di BEI.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



## B. Identifikasi Masalah

**C** Berdasarkan latar belakang masalah, maka permasalahan yang dapat diidentifikasi antara lain :

1. Apakah ROA perusahaan Property dan Realestate berpengaruh terhadap harga saham ?
2. Apakah ROE perusahaan Property dan Realestate berpengaruh terhadap harga saham ?
3. Apakah EPS perusahaan Property dan Realestate berpengaruh terhadap harga saham ?
4. Apakah NPM perusahaan Property dan Realestate berpengaruh terhadap harga saham ?

## C. Batasan Masalah

Berdasarkan identifikasi permasalahan tersebut penulis hanya membatasi masalah sebagai berikut.

1. Apakah ROA perusahaan Property dan Realestate berpengaruh terhadap harga saham ?
2. Apakah ROE perusahaan Property dan Realestate berpengaruh terhadap harga saham ?
3. Apakah EPS perusahaan Property dan Realestate berpengaruh terhadap harga saham ?

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



#### D. Batasan Penelitian

Penelitian ini mengambil data dari Bursa Efek Indonesia (BEI). Pemilihan ini berdasarkan pemikiran bahwa BEI merupakan bursa efek terbesar di Indonesia dan cukup mewakili profil perusahaan-perusahaan besar di Indonesia. Penelitian ini dibatasi hanya menggunakan data-data keuangan perusahaan yang lengkap memenuhi syarat. Penelitian ini mengambil 3 tahun pengamatan yaitu tahun 2012, 2013, dan 2014.

#### E. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah diuraikan diatas, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul : **“Analisis Pengaruh *Return on Asset, Return on Equity, dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Property dan Realestate yang Terdaftar di BEI Periode 2012-2014*”**.

#### F. Tujuan Penelitian

Berdasarkan perumusan masalah yang disebutkan diatas maka tujuan penelitian adalah :

1. Untuk mengetahui apakah ROA perusahaan Property dan Realestate berpengaruh terhadap harga saham.
2. Untuk mengetahui apakah ROE perusahaan Property dan Realestate berpengaruh terhadap harga saham.
3. Untuk mengetahui apakah EPS perusahaan Property dan Realestate berpengaruh terhadap harga saham.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IBI RKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



## G. Manfaat Penelitian

Ⓒ Berdasarkan tujuan penelitian yang telah dipaparkan di atas, maka ada beberapa manfaat penelitian bagi para pembaca, antara lain :

### 1. Bagi Penulis

Agar dapat memperluas pengetahuan tentang pertimbangan keputusan pembelian saham berdasarkan rasio-rasio yang ada.

### 2. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat membantu memberikan panduan investasi, memberikan masukan-masukan baru berupa informasi dalam merancang strategi investasi serta untuk *return* portofolio mereka.

### 3. Bagi Akademis

Hasil penelitian ini diharapkan sebagai sumbangsih ilmu dalam bidang keuangan, dan juga menjadi masukan kepada mahasiswa untuk mendalami dan melanjutkan penelitian ini.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Ⓒ Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.