

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh rasio keuangan yang diukur dengan *Current Ratio*, *Debt to Equity* dan *Return on Investment* terhadap perubahan harga saham Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta. Setiap investor menginginkan perusahaan yang dibeli sahamnya mempunyai tingkat likuiditas yang tinggi, sehingga perusahaan mempunyai cukup dana untuk memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Hal ini dapat ditunjukkan dengan menggunakan *current ratio*. *Debt to equity ratio* juga mempunyai pengaruh terhadap *return* saham dan risiko bagi pemegang saham. Rasio ini digunakan untuk mengetahui seberapa efektif peranan hutang dalam meningkatkan ekuitas pemilik. Selain itu *return on investment* menunjukkan kemampuan perusahaan yang akan dibeli sahamnya oleh para investor dalam menghasilkan keuntungan dari dana yang ditanamkan dalam keseluruhan aktiva. Investor menginginkan perusahaan yang dapat memberikan *return* saham yang tinggi dengan risiko yang dapat ditanggungnya.

Faktor ketidakpastian dalam memprediksi harga saham menjadi permasalahan penting bagi para investor, karena harga saham selalu berubah. Agar tidak salah pilih diperlukan alat untuk meramalkan atau memprediksikan

harga saham perusahaan mana saja yang akan memberikan keuntungan. Perubahan harga saham perusahaan memberikan indikasi terjadinya perubahan kinerja keuangan perusahaan yang diolah dari laporan keuangan yang dikeluarkan secara periodik. Laporan keuangan merupakan informasi penting karena dapat digunakan sebagai dasar pertimbangan khususnya bagi calon investor untuk mengurangi ketidakpastian dalam pengambilan keputusan. Untuk dapat menilai kondisi atau kinerja keuangan perusahaan diperlukan analisis laporan keuangan. Analisis laporan keuangan bermanfaat bagi perusahaan atau pemegang saham karena dapat memberikan informasi penting dalam memprediksi perubahan harga saham.

Dalam menganalisis data laporan keuangan diperlukan alat analisis, salah satunya adalah analisis rasio. Menurut Sartono (2001: 114-138) kinerja perusahaan dapat diukur atas tiga rasio keuangan adalah :

1. Rasio likuiditas yaitu rasio yang mengukur seberapa besar kemampuan perusahaan mampu membayar kewajiban yang segera harus dipenuhi (jangka pendek), dengan pendekatan *current ratio*.
2. Rasio solvabilitas yaitu rasio yang menunjukkan kemampuan perusahaan dalam membayar hutang jangka panjang dengan pendekatan *debt to equity ratio*.
3. Rasio rentabilitas yaitu rasio yang mengukur profitabilitas dan efisiensi perusahaan dengan pendekatan *return on investment*.

Rasio keuangan tersebut dapat digunakan oleh investor sebagai alat untuk menganalisis kemampuan perusahaan dalam mencetak laba berdasarkan saham yang dimiliki. Hal ini menunjukkan bahwa rasio keuangan bermanfaat dalam menilai kondisi keuangan perusahaan. Nilai saham perusahaan tercermin dalam kinerja perusahaan, apabila kinerja keuangan perusahaan menunjukkan adanya prospek yang baik maka sahamnya akan diminati oleh investor dan harganya meningkat atau mendapat hubungan yang positif antara kinerja keuangan perusahaan dengan harga sahamnya. Kinerja keuangan perusahaan yang baik akan diapresiasi oleh pasar dalam bentuk kenaikan harga saham. Sebaliknya, berita buruk tentang kinerja keuangan perusahaan akan diikuti dengan penurunan harga sahamnya di pasar modal.

Berdasarkan latar belakang masalah tersebut penelitian ini bertujuan mengetahui pengaruh rasio keuangan terhadap perubahan harga saham pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Jakarta.

B. Perumusan Masalah

Perumusan masalah dalam penelitian ini yaitu “Apakah ada pengaruh rasio keuangan yang diukur dengan *current ratio*, *debt to equity ratio*, dan *return on investment* terhadap perubahan harga saham pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta?”

C. Batasan Penelitian

Pada penelitian kali ini peneliti hanya membatasi penelitian sebagai berikut:

1. Rasio keuangan yang dipergunakan hanya rasio *current ratio*, *debt to equity ratio* dan *return on investment*.
2. Data laporan keuangan perusahaan yang menjadi sampel hanya perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta tahun 2001 – 2003 berjumlah 40 perusahaan.
3. Harga saham berdasarkan harga saham *closing price*.

D. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui pengaruh rasio keuangan yang diukur dengan *current ratio*, *debt to equity*, dan *return on investment* terhadap perubahan harga saham pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta.

2. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat berguna bagi :

- a. Perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan untuk meningkatkan kinerja perusahaan di masa yang akan datang.

b. Investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat dipergunakan sebagai salah satu bahan pertimbangan untuk mengambil keputusan investasi di pasar modal di masa yang akan datang.

c. Bagi Pihak lain

Sebagai bahan masukan bagi pihak lain yang mengadakan penelitian lanjutan di masa yang akan datang.