

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pada dasarnya pasar modal tidak berbeda jauh dengan pasar tradisional, dimana terdapat penjual dan pembeli untuk melakukan transaksi penawaran harga. Pasar modal (*capital market*) merupakan pasar untuk berbagai instrumen keuangan jangka panjang yang bisa diperjualbelikan, baik dalam bentuk utang, saham, instrumen deferasif, maupun instrumen lainnya.

Pasar modal sebagai sarana pendanaan bagi perusahaan maupun institusi lain, dan sarana bagi kegiatan berinvestasi (Darmadji dan Hendy, 2006:1). Dengan adanya pasar modal, maka pihak yang memiliki kelebihan dana dapat menginvestasikan dana tersebut dengan harapan memperoleh keuntungan di masa yang akan datang. Para investor menggunakan berbagai cara untuk memperoleh *return* yang diharapkan, baik melalui analisis sendiri terhadap perilaku perdagangan saham, maupun dengan memanfaatkan sarana yang diberikan oleh para analisis pasar modal, seperti *broker*, *dealer* dan manajer investasi.

Menurut Susilowati dan Tri (2011), *return* (kembali) adalah tingkat keuntungan yang dinikmati oleh pemodal atas suatu investasi yang dilakukannya. Harapan untuk memperoleh *return* juga terjadi dalam *asset financial*. Suatu *asset financial* menunjukkan kesediaan investor dalam menyediakan sejumlah dana pada saat ini untuk memperoleh sebuah aliran

dana pada masa yang akan datang sebagai kompensasi atas faktor waktu selama dana ditanamkan dan risiko yang ditanggung. Dengan demikian para investor sedang mempertaruhkan suatu nilai sekarang untuk sebuah nilai yang diharapkan pada masa yang akan datang.

Faktor-faktor yang dapat dijadikan tolok ukur adalah informasi keuangan perusahaan dan informasi pasar saham untuk memprediksi *return* saham dengan cara menghitung dengan menggunakan analisis rasio keuangan. Analisis rasio merupakan alat yang membantu untuk mengetahui kekuatan dan kelemahan suatu perusahaan, tingkat kesehatan emiten, prospek pertumbuhannya kelak, kemampuan likuiditas perusahaan yang nantinya digunakan oleh pengguna data keuangan internal maupun eksternal untuk membuat keputusan ekonomi termasuk investasi dan keputusan evaluasi kinerja. Faktor lain yang mempengaruhi *return* suatu investasi adalah faktor fundamental. Dalam penelitian ini peneliti melakukan analisis faktor fundamental dengan pendekatan *debt to equity ratio* (DER), *return on investment* (ROI) dan *earning per share* (EPS).

Berdasarkan latar belakang tersebut, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON INVESTMENT*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Kasus Pada Perusahaan *Mining and Mining Service* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014)”**.

B. Rumusan Masalah

Rumusan masalah dalam penelitian ini antara lain sebagai berikut :

1. Apakah DER berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan *mining and mining service* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014 ?
2. Apakah ROI berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan *mining and mining service* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014 ?
3. Apakah EPS berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan *mining and mining service* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014 ?
4. Apakah DER, ROI, dan EPS berpengaruh secara bersama-sama terhadap *return* saham pada perusahaan *mining and mining service* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014 ?

C. Tujuan Penelitian

Sesuai dengan rumusan masalah yang diajukan dalam penelitian ini, maka tujuan penulis dalam melakukan penelitian ini adalah:

1. Menguji pengaruh DER secara signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan *mining and mining service*.
2. Menguji pengaruh ROI secara signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan *mining and mining service*.

3. Menguji pengaruh EPS secara signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan *mining and mining service*.
4. Menguji pengaruh DER, ROI, dan EPS secara bersama-sama terhadap *return* saham pada perusahaan *mining and mining service*.

D. Manfaat Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan rumusan masalah, maka hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat sebagai berikut :

1. Bagi Emiten

Khususnya perusahaan-perusahaan yang masuk dalam kelompok *mining and mining service*, dapat dijadikan sebagai acuan dalam rangka pengambilan kebijakan yang berkaitan dengan usaha manajemen perusahaan dalam meningkatkan faktor-faktor fundamental yang dapat meningkatkan harga saham dan *return* saham.

2. Bagi Praktisi dan Investor Pasar Modal

Hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai bahan pengambil keputusan dalam menginvestasikan dananya pada sekuritas yang menghasilkan *return* saham yang diharapkan. Dengan menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham diharapkan investor mampu memprediksi *return* saham, dan menilai kinerja saham suatu perusahaan, khususnya perusahaan-perusahaan *mining and mining service*.

3. Bagi Penelitian Berikutnya

Hasil dari penelitian ini dapat digunakan sebagai pertimbangan bagi penelitian selanjutnya khususnya tentang pengaruh *debt to equity ratio*, *return on investment*, dan *earning per share* terhadap *return* saham.

4. Bagi Penulis

Menambah pengetahuan dan ketrampilan dalam melakukan penelitian tentang pasar modal, khususnya mengenai *return* saham.

5. Bagi Akademik

Penelitian ini diharapkan dapat menambah ilmu pengetahuan di bidang ekonomi khususnya tentang investasi saham pada perusahaan-perusahaan *mining and mining service* dan dapat memberikan informasi bagi kemungkinan adanya penelitian lebih lanjut.

E. Sistematika Penulisan Skripsi

BAB I : PENDAHULUAN

Bab ini berisi latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan skripsi.

BAB II : TINJAUAN PUSTAKA

Dalam bab ini menjelaskan tentang landasan teori yang terdiri dari investasi, laporan keuangan, pengertian rasio keuangan, jenis rasio keuangan, *debt to equity ratio*, *return on investment*, *earning per share*, dan *return*

saham. Berisi kerangka pemikiran, penelitian terdahulu, dan hipotesis.

BAB III : METODE PENELITIAN

Bab ini berisi jenis penelitian, definisi operasional dan pengukuran variabel, data dan sumber data, metode pengumpulan data, populasi, sampel, metode pengambilan sampel, dan metode analisis data.

BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Dalam bab ini berisi hasil serta pembahasan dari rasio keuangan yang digunakan untuk memprediksi pengaruhnya terhadap *return* saham pada perusahaan *mining and mining service* yang terdaftar di BEI.

BAB V : PENUTUP

Dalam bab ini berisi simpulan dari pembahasan skripsi, keterbatasan masalah, dan saran-saran yang perlu disampaikan penelitian selanjutnya maupun bagi subjek penelitian.

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN