

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Dunia pasar modal menjadi hal yang patut disoroti dalam perekonomian Indonesia karena menjadi salah satu faktor penunjang ketersediaan dana dalam keberlangsungan kegiatan perindustrian. Pasar modal merupakan tempat bertemunya pihak yang berlebih dana (investor) dan pihak yang membutuhkan dana (emiten). Ekspansi perusahaan tentu tidak membutuhkan dana yang sedikit, dan tidak sepenuhnya dapat mengandalkan dana internal perusahaan. Banyak perusahaannya yang menerbitkan sahamnya atau melakukan *IPO (Initial Public Offering)* untuk mendapatkan tambahan modal. Perusahaan melakukan penawaran saham kepada masyarakat atau investor secara perorangan atau melalui pasar bursa. Dari hasil penjualan tersebut kemudian menjadi tambahan suntikan modal untuk memperluas kegiatan usaha perusahaan.

Saat ini, pemerintah sedang gencar-gencarnya memberikan edukasi kepada masyarakat mengenai pasar modal dan instrumen-instrumen yang ada di dalamnya. Pemerintah selalu berharap jumlah investor di Indonesia dapat meningkat. Perlu diketahui bahwa pada kenyataannya banyak masyarakat yang belum mengenal pasar modal. Investor yang ada di Indonesia banyak yang berasal dari asing, hal ini dikarenakan minimnya pengetahuan masyarakat akan pasar modal itu sendiri. Berbagai upaya dilakukan

pemerintah untuk menarik minat investor salah satunya dengan menciptakan regulasi yang tepat perihal penanaman modal untuk menarik minat investor lokal maupun asing. Kegiatan investasi telah banyak memberikan kontribusi dalam pembangunan negara, untuk itu diharapkan investor di Indonesia dapat terus meningkat sehingga roda perekonomian dapat terus berjalan.

Salah satu instrumen yang paling krusial dalam dunia pasar modal adalah harga saham perusahaan. Harga saham yang tinggi mencerminkan tingkat keberhasilan perusahaan. Investor memiliki persepsi yang baik pada perusahaan yang memiliki harga saham yang tinggi sehingga tingkat kepercayaan investor terhadap perusahaan tersebut meningkat. Maka dari itu, hal-hal yang dapat menyebabkan naik turunnya harga saham sangat penting untuk diketahui investor.

Indeks harga saham merupakan indikator utama yang menggambarkan pergerakan harga saham. Salah satu indeks harga saham yang terdapat dalam BEI adalah Indeks LQ-45. Indeks LQ-45 menggunakan 45 saham yang terpilih berdasarkan likuiditas perdagangan saham dan disesuaikan setiap enam bulan (Darmadji dan Hendy M. Fakhruddin, 2001), 45 saham yang masuk dalam LQ-45 memiliki likuiditas, kondisi keuangan dan prospek pertumbuhan yang baik serta memiliki kapitalisasi pasar dan frekuensi perdagangan yang tinggi.

Berdasarkan uraian diatas, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul ***“Pengaruh Earning Per Share (EPS), Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE) dan Debt to Equity Ratio***

(DER) terhadap Harga Saham pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2017”.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan diatas maka masalah yang dapat dirumuskan adalah sebagai berikut:

1. Apakah *Earning Per Share (EPS)* berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ-45?
2. Apakah *Return On Assets (ROA)* berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ-45?
3. Apakah *Return On Equity (ROE)* berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ-45?
4. Apakah *Debt to Equity Ratio (DER)* berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ-45?
5. Apakah secara simultan *Earning Per Share (EPS)*, *Return On Assets (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)* berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ-45?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah tersebut, maka tujuan penulis dalam melakukan penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui pengaruh *Earning Per Share (EPS)* terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ-45.
2. Untuk mengetahui pengaruh *Return On Assets (ROA)* terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ-45.
3. Untuk mengetahui pengaruh *Return On Equity (ROE)* terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ-45.
4. Untuk mengetahui pengaruh *Debt to Equity Ratio (DER)* terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ-45.
5. Untuk mengetahui pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Return On Assets (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)* terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ-45 secara simultan

D. Manfaat Penelitian

Adapun hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut:

1. Manfaat Akademis

Penelitian ini diharapkan mampu memberikan kontribusi dalam pengembangan ilmu pengetahuan secara teoritis sebagaimana yang telah dipelajari di dalam perkuliahan serta dapat menjadi referensi untuk penelitian selanjutnya dan perbandingan untuk penelitian-penelitian selanjutnya yang berkaitan dengan *EPS*, *ROA*, *ROE* dan *DER* terhadap harga saham.

2. Manfaat praktis

a. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat menambah pengetahuan bagi para investor atas informasi keuangan dalam melakukan pengambilan keputusan untuk berinvestasi di pasar modal, sehingga dapat memperkecil risiko yang mungkin dapat terjadi sebagai akibat dalam pembelian saham di pasar modal.

b. Bagi Perusahaan

Bagi perusahaan penelitian diharapkan dapat dijadikan sebagai bahan informasi tentang usaha atau cara yang ditempuh bila perusahaan mengalami kesulitan keuangan dan tingkat keluarnya sehingga perusahaan tidak sampai mengalami kebangkrutan.

c. Bagi Pihak-Pihak Lain

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat dipergunakan oleh pihak-pihak lain yang berkepentingan, baik sebagai referensi maupun sebagai bahan teori bagi penelitian selanjutnya.

E. Sistematika Penulisan Skripsi

Penulisan skripsi ini terdiri atas lima bab, dengan sistematika penulisan sebagai berikut:

BAB I : Pendahuluan

Dalam bab ini diuraikan tentang latar belakang masalah, alasan penulis memilih topik, perumusan masalah penelitian, tujuan dan manfaat serta sistematika penulisan penelitian.

BAB II : Landasan Teori

Bab ini menguraikan tentang landasan teori yang mendukung perumusan masalah penelitian, penelitian terdahulu, kerangka pemikiran dan hipotesis. Teori-teori yang digunakan antara lain mengenai teori signalling, saham, harga saham, faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham, *EPS*, *ROA*, *ROE*, *DER* dan *LQ-45*

BAB III : Metode Penelitian

Dalam bab ini diuraikan tentang populasi dan sampel, definisi operasional variabel, jenis dan sumber data, metode pengumpulan data, metode analisis data

BAB IV : Hasil dan Pembahasan

Dalam bab ini diuraikan mengenai deskripsi objek penelitian serta analisis data dan pembahasan atas analisis pengolahan data.

BAB V : Penutup

Dalam bab ini menyajikan kesimpulan-kesimpulan yang dapat ditarik dari pembahasan yang telah diuji. Bab ini memberikan saran-saran mengenai solusi dari permasalahan yang ada dan saran untuk penelitian di masa yang akan datang