

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Perkembangan ekonomi di Indonesia saat ini semakin pesat, dengan adanya berbagai inovasi yang ada semua orang dapat dengan mudah menjadi investor serta memiliki perusahaan dengan membeli sebuah produk di Pasar Modal. Pasar Modal bertindak sebagai penghubung antara investor dengan perusahaan ataupun institusi pemerintah melalui perdagangan instrumen jangka panjang seperti obligasi, saham, dan sekuritas lainnya. Salah satu sekuritas yang aktif diperjualbelikan di Pasar Modal adalah Saham. Saham itu sendiri adalah tanda penyertaan modal seseorang atau pihak (badan usaha) dalam suatu perusahaan atau perseroan terbatas, saham dapat diartikan juga sebagai alat bukti kepemilikan atas sebuah perusahaan atau badan usaha. Kebanyakan investor tertarik untuk menginvestasikan dana yang dimilikinya dalam bentuk saham dengan alasan bahwa investasi saham menjanjikan tingkat keuntungan yang lebih tinggi. Namun disisi lain tingkat investasi dalam pasar modal masih cenderung rendah dibandingkan dengan tingkat investasi dalam tabungan. Berinvestasi dalam pasar modal lebih rumit karena harus mengawasi perubahan harga saham setiap harinya. Sedangkan investai dalam tabungan relatif sederhana.

Dari aktivitas pasar modal harga saham menjadi sangat penting dan harus diperhatikan bagi investor karena mempunyai konsekuensi ekonomi,

dimana setiap perubahannya akan mempengaruhi perolehan investor di masa depan. Pegerakan harga saham searah dengan kinerja perusahaan, apabila perusahaan mempunyai prestasi yang semakin baik maka keuntungan yang dihasilkan dari operasi semakin besar. Oleh sebab itu, setiap perusahaan menerbitkan saham harus memperhatikan harga sahamnya, harga yang terlalu rendah sering diartikan bahwa kinerja perusahaan kurang baik. Serta harga saham juga mencerminkan berbagi informasi yang ada di Pasar Modal. Harga saham dapat dipengaruhi oleh beberapa faktor, seperti faktor internal dan faktor eksternal. Faktor internal meliputi informasi dari laporan arus kas, informasi laba, rasio keuangan, serta informasi lainnya yang terkait dengan laporan keuangan tahunan perusahaan. Sedangkan, faktor eksternal meliputi transaksi saham, tingkat suku bunga deposito, kondisi sosial dan ekonomi suatu negara. Dalam mengantisipasi risiko yang ditimbulkan dari harga saham yang berubah-ubah setiap waktunya dapat menggunakan analisis fundamental. Analisis fundamental yaitu data yang berasal dari keuangan perusahaan, analisis fundamental mencoba menghitung nilai intrinsik dari suatu saham dengan menggunakan data rasio-rasio keuangan perusahaan.

Kepercayaan dari calon investor sangat bermanfaat bagi emiten, karena semakin banyak yang percaya pada emiten maka akan semakin tinggi pula keinginan untuk berinvestasi. Semakin banyak permintaan terhadap saham suatu emiten, maka memungkinkan harga saham akan meningkat. Jika harga saham yang tinggi dapat dipertahankan, maka kepercayaan calon investor terhadap emiten juga akan tinggi. Hal tersebut dapat menaikkan nilai

emiten dimata calon investor. Perkembangan perusahaan di Indonesia saat ini diwarnai dengan persaingan yang ketat antar perusahaan, dimulai dari peningkatan kinerja keuangan dalam rangka menarik minat dari calon investor untuk menanamkan modalnya dalam bentuk saham melalui pasar modal.

Tren saham di Indonesia bisa dipantau melalui saham perusahaan yang termasuk dalam golongan indeks LQ 45. Indeks LQ 45 merupakan kumpulan dari 45 saham perusahaan yang paling likuid dan memiliki nilai kapitalisasi yang besar. Investor yang menginvestasikan dananya pada saham perusahaan pada dasarnya menginginkan keuntungan baik berupa *dividen* ataupun *capital gain*. Dimata investor, nilai perusahaan yang baik tercermin dari harga saham yang tinggi dan cenderung membaik dari tahun ke tahun.

Berdasarkan kondisi yang telah dipaparkan diatas, penulis tertarik untuk meneliti dan menganalisis mengenai pengaruh likuiditas (*Current Ratio*), profitabilitas (*Return On Asset*), solvabilitas (*Debt To Equity Ratio*), dan nilai pasar (*Earning Per Share*) terhadap harga saham dengan judul “Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas, Dan Nilai Pasar Terhadap Harga Saham Perusahaan LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia”.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan diatas, maka dapat dikemukakan rumusan masalah sebagai berikut:

1. Apakah Rasio Likuiditas berpengaruh positif terhadap Harga Saham LQ 45?
2. Apakah Rasio Profitabilitas berpengaruh positif terhadap Harga Saham LQ 45?
3. Apakah Rasio Solvabilitas berpengaruh positif terhadap Harga Saham LQ 45?
4. Apakah Rasio Nilai Pasar berpengaruh positif terhadap Harga Saham LQ 45?
5. Apakah Rasio Likuiditas, Rasio Profitabilitas, Rasio Solvabilitas, Rasio Nilai pasar berpengaruh secara serentak terhadap Harga Saham LQ 45?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah diuraikan diatas, maka dapat dikemukakan tujuan penelitian sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui, menganalisis dan membuktikan secara empiris pengaruh Rasio Likuiditas terhadap Harga Saham.
2. Untuk mengetahui, menganalisis dan membuktikan secara empiris pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Harga Saham.
3. Untuk mengetahui, menganalisis dan membuktikan secara empiris pengaruh Rasio Solvabilitas terhadap Harga Saham.

4. Untuk mengetahui, menganalisis dan membuktikan secara empiris pengaruh Rasio Nilai Pasar terhadap Harga Saham.
5. Untuk mengetahui, menganalisis dan membuktikan secara empiris pengaruh Rasio Likuiditas, Rasio Profitabilitas, Rasio Solvabilitas, dan Rasio Nilai Pasar terhadap Harga Saham.

D. Manfaat Penelitian

Sesuai dengan tujuan penelitian tersebut, maka penelitian ini diharapkan memberikan manfaat sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan pengetahuan dan wawasan yang lebih luas mengenai pasar modal, harga saham, rasio keuangan, dan kebijakan pengambilan keputusan dalam berinvestasi.

2. Manfaat Praktis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi:

- a. Akademisi, yaitu dapat memberikan pengetahuan mengenai pasar modal, saham, dan investasi. Serta dapat dijadikan salah satu sumber referensi untuk penelitian selanjutnya.
- b. Perusahaan, yaitu memberikan informasi mengenai pentingnya memperhatikan rasio keuangan sebagai pengambilan keputusan untuk meningkatkan kinerja keuangan bagi perusahaan dan sebagai salah satu pengambilan keputusan bagi investor dalam membeli atau menjual saham.

- c. Investor, yaitu memberikan informasi tambahan untuk melakukan investasi di waktu yang tepat sehingga mendapatkan keuntungan sesuai dengan tujuannya.

E. Sistematika Penulisan Skripsi

Sistematika penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk mempermudah pembaca memahami alur penulisan skripsi. Secara umum sistematika penulisan skripsi tersusun menjadi lima bab, yaitu:

BAB I : PENDAHULUAN

Pada bab pendahuluan akan membahas tentang latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan skripsi berupa uraian singkat.

BAB II : TINJAUAN PUSTAKA

Pada bab tinjauan pustaka berisis tentang teori-teori yang diambil dari kutipan buku, jurnal, serta beberapa *literatur riview* yang berkaitan dengan materi penyusunan laporan penelitian skripsi dan penelitian terdahulu serta pengembangan hipotesis dalam laporan penelitian skripsi.

BAB III : METODOLOGI PENELITIAN

Pada bab metodologi penelitian akan membahas tentang desain penelitian, populasi dan sampel penelitian, data dan sumber data, metode pengumpulan data, definisi operasional variabel, dan metode analisis data, serta kerangka pemikiran.

BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Pada bab hasil penelitian dan pembahasan akan membahas mengenai analisis yang dilakukan penulis terhadap hasil penelitian melalui metode analisis data yang telah ditentukan di bab tiga. Pengujian hasil penelitian antara lain memuat pengaruh *Current Ratio (CR)*, *Return On Asset (ROA)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Earning Per Share (EPS)* terhadap Harga Saham.

BAB V : PENUTUP

Pada bab penutup berisi kesimpulan dari penelitian dan saran-saran yang sesuai dengan permasalahan yang diteliti.