

BAB 1

PENDAHULUAN

1.1 Latar belakang

Perkembangan teknologi saat ini membuat perkembangan perekonomian suatu negara bisa dilihat dari beberapa aspek, salah satunya adalah aktivitas dari pasar modal. Di Indonesia sekarang ini pasar modal menjadi tren yang cukup berkembang tetapi masih banyak orang yang takut untuk memulai investasi di pasar modal. Ketakutan ini biasanya disebabkan karena resiko penurunan nilai saham, tidak memiliki pengetahuan yang cukup mengenai saham, dan sebagainya.

Keuntungan dari investasi di pasar modal (saham) adalah mendapatkan dividen. Dividen merupakan keuntungan dari investasi saham yang dibagikan oleh perusahaan dalam satu periode tergantung kebijakan perusahaan itu sendiri. Tanggal pengumuman dividen ini biasanya sangat ditunggu dan sangat penting untuk para investor saham. Selain mendapatkan dividen dalam investasi saham juga kita akan mendapatkan *capital gain*.

Investasi saham bisa di berbagai bidang misalnya property (real estate), *mining* (pertambangan), *finance* (keuangan). Investasi saham memiliki resiko yang bisa naik maupun turun. Resikonya antara lain salah memilih perusahaan yang akan kita beli sahamnya, penurunan nilai harga saham, penurunan nilai dividen. Akan tetapi banyak cara untuk mengurangi risiko dalam saham misalnya dengan diversifikasi saham. Jadi tidak hanya membeli satu jenis saham saja.

Investasi saham ini merupakan investasi yang cukup menguntungkan sebenarnya tetapi harus mengetahui cara yang tepat.

Banyak faktor-faktor yang mempengaruhi naik atau turunnya nilai saham contohnya tingkat suku bunga yang tinggi, kebijakan fiskal/moneter, tingkat inflasi, internasionalisasi . Kinerja keuangan juga sangat berpengaruh terhadap perubahan harga saham. Menurut penelitian dari Sri Zuliarni (2012) bahwa *Return On Assets* (ROA) dan *Price Earning Ratio* (PER) yang berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham sedangkan *Dividen payout Ratio* (DPR) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Penelitian ini mengukur kinerja dengan menghitung *Return On Asset* (ROA), *Earning Per Share* (EPS), *Net Profit Margin* (NPM), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Price to Book Value* (PBV), dan *Price Earning Ratio* (PER). ROA menggambarkan perputaran aktiva diukur dari volume penjualan. EPS menggambarkan besar kemampuan perlembar saham menghasilkan laba. ROA dan EPS termasuk dalam rasio profitabilitas. PER menggambarkan perbandingan antaraharga di pasar atau harga perdana yang ditawarkan dibandingkan dengan pendapatanyang diterima dan PER ini termasuk dalam rasio penilaian pasar. NPM menggambarkan besarnya laba bersih yang diperoleh oleh perusahaan pada setiap penjualan yang dilakukan. DER menggambarkan presentase penyediaan dana oleh pemegang saham terhadap pemberi pinjaman dan PBV menggambarkan harga . Pasar saham diperdagangkan di atas atau di bawah nilai buku saham tersebut.

Teori yang digunakan dalam penelitian ini adalah teori pensiyalan (*signaling theory*) karena ingin mengetahui respon investor mengenai kinerja keuangan terhadap perubahan harga saham.

Banyaknya perusahaan yang telah *Go Public* ini dapat mengakibatkan persaingan antar perusahaan untuk mendapatkan investor di dalam menanamkan modalnya. Perusahaan yang lebih berkembang untuk saat ini di Indonesia adalah perusahaan property dan real estate. Dalam *Global House Price Index* keluaran Knight Frank, Indonesia mengalami pertumbuhan harga rumah tahunan sebesar 11,5% ([tribunnews:2014](#)). Perkembangan bisnis property yang sangat berkembang pesat di Indonesia membuat investasi saham pada perusahaan property sekarang menjadi investasi yang mulai dilirik oleh para investor. Penelitian ini bisa menjadi referensi investor yang ingin menanamkan modalnya di saham khususnya di bidang property yang berkembang pesat beberapa tahun ini.

Menurut Syamsudin (2007:63) para investor sangat berkonsentrasi pada tingkat keuntungan suatu perusahaan baik di masa sekarang maupun di masa yang akan datang karena tingkat keuntungan ini menurut investor dapat mempengaruhi harga saham yang mereka miliki. Alasan untuk mengambil perusahaan property adalah perusahaan ini sangat berkembang pesat di Indonesia. Terbukti Dalam daftar ASEAN (*Association of SouthEast Asian Nations*) Indonesia menempati posisi ke-1 dalam pertumbuhan properti hunian sepanjang 2013 ([tribunnews:2014](#)). Berdasarkan uraian di atas peneliti tertarik untuk melakukan

penelitian Pengaruh kinerja keuangan terhadap perubahan harga saham pada perusahaan property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

1.2 Rumusan Masalah

1. Apakah *return on assets* berpengaruh terhadap perubahan harga saham pada perusahaan property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)?
2. Apakah *net profit margin* berpengaruh terhadap perubahan harga saham pada perusahaan property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)?
3. Apakah *debt to equity ratio* berpengaruh terhadap perubahan harga saham pada perusahaan property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)?
4. Apakah *price to book value* berpengaruh terhadap perubahan harga saham pada perusahaan property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)?
5. Apakah *earning per share* berpengaruh terhadap perubahan harga saham pada perusahaan property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)?
6. Apakah *price earning ratio* berpengaruh terhadap perubahan harga saham pada perusahaan property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)?

1.3 Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan (*Return On Assets, Net profit margin, Debt to equity ratio, Price to book value, Earning per share, dan Price earning ratio*) terhadap perubahan harga saham perusahaan property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)

agar para investor bisa mempertimbangkan untuk mengambil keputusan pada saat akan berinvestasi saham.

1.4 Manfaat Penelitian

Manfaat yang diperoleh dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Bagi Penulis

Penelitian ini berguna untuk menerapkan ilmu yang telah diperoleh selama menempuh studi akuntansi keuangan dan mengembangkan pemikiran yang kritis sehingga mendorong dalam memperluas wawasan, terutama memberikan bukti empiris bahwa pengumuman tanggal dividen juga mempengaruhi harga saham.

2. Bagi Investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan para investor untuk mengambil keputusan dan memberikan input pengetahuan tentang variabel-variabel yang mempengaruhi harga saham.

3. Bagi Pembaca

Dengan diadakannya penelitian ini diharapkan para pembaca bisa mengetahui dan mengembangkan pemikirannya sehingga dapat memperluas wawasan, terutama dalam tanggal pengumuman dividen dapat juga mempengaruhi harga saham.

1.5 Sistematika Penulisan Penelitian

Untuk memudahkan dalam mendapatkan gambaran tentang pembahasan dalam penelitian ini maka disusun sistematika penelitian. Dituliskan secara ringkas sistematika penelitian dapat diuraikan sebagai berikut :

BAB I : PENDAHULUAN

Dalam bab ini diuraikan tentang permasalahan pokok secara umum yang meliputi latar belakang, perumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan penelitian.

BAB II : TINJAUAN PUSTAKA

Dalam bab ini akan dijelaskan tentang penelitian terdahulu yang mempengaruhi penelitian yang sekarang, landasan teori yang akan menjelaskan tentang isi penelitian ini, kerangka pemikiran, hipotesis penelitian.

BAB III : METODE PENELITIAN

Dalam bab ini akan menjelaskan tentang rancangan penelitian yang didalamnya menjelaskan tentang jenis penelitian yang akan digunakan, batasan penelitian, identifikasi variabel, definisi operasional dan pengukuran variabel, populasi, sampel dan teknik pengambilan sampel, data dan metode pengumpulan data, serta teknik analisis data.

BAB IV : GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA

Bab ini berisi tentang gambaran umum mengenai gambaran subyek penelitian dimana menjelaskan garis besar tentang populasi dari penelitian. Disamping itu pada bab ini juga menjelaskan mengenai

analisis data seperti analisis deskriptif, pengujian hipotesis, dan pembahasan.

BAB V : PENUTUP

Bab ini berisi tentang kesimpulan penelitian yang berisikan jawaban atas rumusan masalah, keterbatasan penelitian, dan saran yang merupakan implikasi penelitian baik bagi pihak-pihak yang terkait dengan hasil penelitian maupun bagi pengembangan ilmu pengetahuan utamanya untuk peneliti selanjutnya.