

# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang

Melihat perkembangan pasar modal yang dikaitkan dengan pengaruh global, krisis yang melanda Indonesia saat ini, tantangan yang dihadapi semakin berat dan prospek perusahaan yang semakin tidak jelas (*uncertainly*), secara langsung mempengaruhi perilaku pemodal dan kinerja emiten, sehingga memberikan batas yang semakin sempit bagi peningkatan penanaman modal dalam saham perusahaan yang dijual di Bursa Efek. Meningkatnya nilai suatu perusahaan tentunya akan meningkatkan pendapatan bagi perusahaan. Sebagai imbalan bagi investor yang telah menanamkan modalnya pada perusahaan, maka perusahaan memberikan pembayaran deviden kepada mereka. Pembayaran deviden ini berasal dari bagian laba yang diperoleh perusahaan. Apabila laba besar maka besar pula pembayaran deviden yang diterima oleh investor. Besar kecilnya laba yang dihasilkan perusahaan tergantung pula dari kinerja perusahaan tersebut.

Jika perusahaan berjalan lancar maka harga saham perusahaan akan meningkat. Jadi dapat disimpulkan bahwa nilai dari saham dapat merupakan indikator yang tepat untuk mengukur tingkat prestasi dan efektifitas perusahaan. Tingginya harga saham yang diperdagangkan di bursa efek menunjukkan adanya permintaan yang bertambah terhadap saham tersebut. Bertambahnya permintaan akan saham suatu perusahaan menggambarkan

bahwa posisi perusahaan cukup kuat dengan prospek jangka panjang yang baik, namun sebaliknya harga saham akan semakin menurun bila permintaan akan saham tersebut turun.

Pergerakan harga saham sangat dipengaruhi oleh banyak faktor baik dari dalam perusahaan itu sendiri ataupun dari luar perusahaan. Hal ini disebabkan karena investor memiliki harapan atas sejumlah pengembalian atas nilai investasinya di saat ini. Pengembalian itu tentunya tergambar jelas pada performa perusahaan, jika dari tahun ke tahun perusahaan mengalami keuntungan yang signifikan tentu investor cenderung memiliki harapan yang cukup optimis akan pengembalian yang pasti didapatnya, sementara itu jika perusahaan pada tahun-tahun terakhir mengalami kerugian maka secara otomatis terbayang dibenak investor sejumlah kerugian yang dihitungnya (Haryanto dan Toto Sugiharto, 2003).

Profitabilitas perusahaan adalah salah satu cara untuk menilai secara tepat sejauh mana tingkat pengembalian yang akan di dapat dari aktivitas investasinya. Jika kondisi perusahaan dikategorikan menguntungkan atau menjanjikan keuntungan di masa mendatang maka banyak investor yang akan menanamkan dananya untuk membeli saham perusahaan tersebut. Hal itu tentu saja mendorong harga saham naik menjadi lebih tinggi (Haryanto dan Toto Sugiharto, 2003).

Penelitian tentang pengaruh rasio profitabilitas terhadap harga saham pada perusahaan industri minuman di Bursa Efek Jakarta, pernah dilakukan oleh Haryanto dan Toto Sugiharto (2003). Hasil penelitian menunjukkan

bahwa pengembalian aset tidak berpengaruh terhadap harga saham, pengembalian ekuitas berpengaruh positif terhadap harga saham, margin keuntungan bersih tidak berpengaruh terhadap harga saham, dan rasio profitabilitas (pengembalian aset, pengembalian ekuitas, dan margin keuntungan bersih) secara bersama-sama tidak berpengaruh terhadap harga saham. Penelitian yang dilakukan peneliti merupakan replikasi dari Haryanto dan Toto Sugiharto (2003), tetapi populasi penelitian ini meliputi seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Rasio profitabilitas yang digunakan dalam penelitian ini adalah *profit margin*, *return on total assets*, dan *return on equity*.

Berdasarkan uraian di atas maka penulis dalam penelitian ini mengambil judul: **“PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA”**.

## **B. Perumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas, maka dalam penelitian ini dapat dikemukakan perumusan masalah sebagai berikut:

1. Apakah *profit margin* berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur di BEJ?
2. Apakah *return on total assets* berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur di BEJ?

3. Apakah *return on equity* berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur di BEJ?
4. Apakah *profit margin*, *return on assets*, dan *return on equity* secara bersama-sama berpengaruh terhadap harga saham?

### C. Tujuan Penelitian

Tujuan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk memperoleh bukti bahwa *profit margin* berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur di BEJ.
2. Untuk memperoleh bukti bahwa *return on total assets* berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur di BEJ.
3. Untuk memperoleh bukti bahwa *return on equity* berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur di BEJ.
4. Untuk mengetahui pengaruh *profit margin*, *return on assets*, dan *return on equity* secara bersama-sama terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur di BEJ.

### D. Manfaat Penelitian

Manfaat yang diharapkan dalam penelitian ini adalah:

1. Manfaat Teoritis

Penelitian dapat digunakan untuk menambah pengetahuan dalam penerapan-penerapan teori yang selama ini diperoleh di bangku kuliah. dan sebagai informasi bagi peneliti selanjutnya dalam melakukan penelitian sejenis.

## 2. Manfaat Praktis

Memberikan informasi kepada investor agar keputusan yang dibuat benar dan dapat mengurangi resiko ketidakpastian dalam investasi.

## E. Sistematika Penulisan Laporan Skripsi

### BAB I : PENDAHULUAN

Bab ini menguraikan tentang latar belakang masalah, perumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

### BAB II : TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini menguraikan tentang teori-teori yang menjadi dasar berfikir yaitu laporan keuangan, harga saham, dan rasio profitabilitas, penelitian sebelumnya, hipotesis penelitian, dan kerangka konseptual atau metoda penelitian.

### BAB III : METODA PENELITIAN

Bab ini menguraikan tentang desain penelitian, populasi, sampel, teknik pengambilan sampel, variabel penelitian, definisi operasional variabel, dan lokasi penelitian. Jenis, sumber dan pengumpulan data, teknik analisis yang digunakan dalam penulisan skripsi.

### BAB IV : ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAAN

Bab ini menguraikan tentang data penelitian, yang memuat data deskriptif dari hasil pengumpulan data, hasil uji asumsi klasik dan hasil penelitian yang mengungkapkan pengujian hipotesis serta pembahasan tentang hasil pengujian hipotesis.

## BAB V : SIMPULAN DAN SARAN

Bab ini menguraikan tentang simpulan, keterbatasan, dan saran untuk penelitian yang akan datang.