

## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

#### **A. Latar Belakang Masalah**

Investasi adalah penundaan konsumsi sekarang untuk dimasukkan ke aktiva produktif selama periode waktu tertentu (Hartono, 2014). *Investor* berharap kinerja keuangan suatu perusahaan akan baik, sehingga dengan kinerja keuangan yang semakin baik harga saham akan meningkat dan akan memberikan keuntungan (*return*) terhadap *investor*. Tujuan utama seorang *investor* berinvestasi atau menanamkan modalnya adalah untuk mendapatkan *return* dari hasil investasinya yang aman dan terjamin.

Dengan semakin berkembangnya era globalisasi seperti sekarang ini mempengaruhi hampir seluruh kehidupan dalam lingkup ekonomi dan bisnis. Masyarakat yang pada awalnya bekerja untuk mendapatkan penghasilan dengan tujuan untuk memenuhi kebutuhan konsumsinya beralih dengan menunda atau mengurangi konsumsinya dengan tujuan untuk mendapatkan pengembalian yang lebih di masa yang akan datang dengan melakukan investasi. Sehingga informasi mengenai keadaan perusahaan dan tingkat pengembalian (*return* saham) suatu perusahaan setiap tahunnya sangat diperlukan untuk *investor*.

Sebelum menanamkan dana pada suatu perusahaan, *investor* maupun calon *investor* perlu melakukan penilaian terlebih dahulu terhadap perusahaan yang akan dipilihnya yang baik dan memiliki keuntungan dimasa yang akan datang. Penilaian yang dilakukan dapat berupa pengamatan terhadap laporan keuangan

dengan mengetahui faktor-faktor kinerja keuangan perusahaan yang terdapat dalam laporan keuangan perusahaan. Laporan keuangan menjadi sumber informasi yang penting bagi *investor* sebelum melakukan pengambilan keputusan *investor* dalam menanamkan dana.

Menurut Karim (2015:42), pergerakan saham dalam suatu perusahaan dalam Bursa Efek Indonesia dipengaruhi oleh dua faktor yaitu faktor internal. Faktor internal adalah faktor yang berasal dari dalam suatu perusahaan salah satunya kondisi yang ada dalam perusahaan yang dilihat dalam laporan keuangan perusahaan. Faktor Internal perusahaan dapat tergambar pada laporan keuangan. Faktor Internal dari segi keuangan yang berpengaruh pada *return* saham adalah ROE (*return on equity*), ROA (*return on assets*), EPS (*earning per share*), CR (*current ratio*), DPR (*divident payout ratio*), DER (*debt to equity ratio*).

ROE adalah ukuran kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dengan menggunakan modal sendiri, sehingga ROE disebut sebagai *rentabilitas* modal sendiri (Susilowati dan Turyanto, 2011). ROA adalah rasio *profitabilitas* yang digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan di dalam menghasilkan keuntungan dengan memanfaatkan aktiva yang dimilikinya (Ang, 1997). EPS (*earning per share*) adalah total keuntungan yang diperoleh *investor* untuk setiap lembar sahamnya. Total keuntungan diukur dari rasio antara laba bersih setelah pajak (*earning after tax* – EAT) terhadap jumlah lembar saham yang beredar (*outstanding share*). CR adalah rasio yang mengukur kemampuan perusahaan memenuhi hutang jangka pendeknya dengan menggunakan aktiva lancarnya. DPR adalah bagian laba bersih setelah pajak yang dibayarkan sebagai dividen kepada

pemegang saham (Sudana, 2002). DER adalah kemampuan melunasi atau memenuhi seluruh kewajiban atau utangnya yang diperlihatkan oleh beberapa bagian dari modal sendiri (Susilowati dan Turyanto, 2011).

Penelitian yang dilakukan oleh Khoirul dan Lailatul (2017) bahwa ROA dan ROE berpengaruh positif terhadap *return* saham. Natarsyah (2000), Hardiningsih, dkk. (2002) serta Ratnasari (2003) menunjukkan bahwa ROA dan DER mempunyai pengaruh positif dengan *return* saham. Fauzi A, dkk.(2016) menunjukkan bahwa *earning per share* berpengaruh positif terhadap *return* saham. Khoirul dan Lailatul (2017) menunjukkan bahwa CR berpengaruh positif terhadap *return* saham.

Penelitian ini mengacu kepada penelitian yang dilakukan oleh Karim (2015) dengan variabel ROE (*return on assets*), EPS (*earning per share*), DPR (*divident per share*), DER dan menambahkan pada penelitian Ma'arif dan Lailatul (2017), Fitria dan akhmad (2017), serta Fisa dan Djawoto (2017) dengan variabel ROA, CR, dan DER. Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya adalah bahwa penelitian ini jangka waktunya 2014-2016. Penelitian ini sama dengan penelitian yang dilakukan oleh Fitria dan Akhmad (2017), berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Karim (2015).

Berdasarkan latar belakang di atas penulis tertarik untuk menulis skripsi dengan judul **“Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal terhadap *Return Saham* Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2014-2016”**.

## **B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan uraian yang telah dipaparkan dalam latar belakang, maka dapat dirumuskan pokok masalah sebagai berikut :

1. Apakah ROE (*Return on Equity*) berpengaruh positif terhadap *return* saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016?
2. Apakah ROA (*Return on Assets*) berpengaruh positif terhadap *return* saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016?
3. Apakah EPS (*Earning Per Share*) berpengaruh positif terhadap *return* saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016?
4. Apakah CR (*Current Ratio*) berpengaruh positif terhadap *return* saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016?
5. Apakah DPR (*Divident Payout Ratio*) berpengaruh positif terhadap *return* saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016?
6. Apakah DER (*Debt to Equity Ratio*) berpengaruh negatif terhadap *return* saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016?

## **C. Tujuan**

Tujuan penelitian ini adalah membuktikan secara empiris bahwa :

1. ROE (*Return on Equity*) berpengaruh positif terhadap *return* saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016.
2. ROA (*Return on Assets*) berpengaruh positif terhadap *return* saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016.

3. EPS (*Earning Per Share*) berpengaruh positif terhadap *return* saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016.
4. CR (*Current Ratio*) berpengaruh positif terhadap *return* saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016.
5. DPR(*Divident Payout Ratio*) berpengaruh positif terhadap *return* saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016.
6. DER (*Debt to Equity Ratio*) berpengaruh negatif terhadap *return* saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016.

#### **D. Manfaat**

##### a. Bagi *Investor*

Sebagai bahan pertimbangan bagi para *investor* dan calon *investor* untuk berinvestasi dengan mempertimbangkan pemahaman tentang informasi faktor internal terhadap *return* saham. Hasil penelitian akan memberikan masukan pengambilan keputusan investasi terkait dengan pengaruh kinerja keuangan terhadap *return* saham.

##### b. Bagi Perusahaan

Sebagai bahan pertimbangan tentang pentingnya faktor internal terhadap *return* saham sehingga perusahaan lebih dapat meningkatkan kinerjanya dengan cara evaluasi secara berkala.

##### c. Bagi Para Peneliti

Dapat digunakan untuk referensi atau informasi tambahan untuk penelitian selanjutnya dan dapat juga dijadikan sebagai bahan perbandingan.

## **E. Sistematika Penulisan Laporan Skripsi**

Sistematika penulisan dalam laporan skripsi ini, terdiri atas lima bab sebagai berikut :

### **BAB I PENDAHULUAN**

Pada bab pendahuluan berisi latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

### **BAB II TINJAUAN PUSTAKA**

Pada bab tinjauan pustaka berisi tentang uraian teori-teori yang akan digunakan sebagai dasar untuk mendukung penelitian yang dibahas, penelitian terdahulu, hipotesis, dan kerangka pemikiran atau model penelitian.

### **BAB III METODE PENELITIAN**

Pada bab metodologi penelitian berisi desain penelitian, populasi, sampel, teknik pengambilan sampel, variabel penelitian, definisi operasional variabel, lokasi penelitian, waktu penelitian, data, prosedur pengumpulan data, dan teknik analisis.

### **BAB IV DATA DAN PEMBAHASAN**

Pada bab ini dan pembahasan berisi deskripsi objek penelitian, pengumpulan data, sampel yang digunakan, deskripsi variabel penelitian, analisis data, pengujian hipotesis, dan pembahasan.

### **BAB V PENUTUP**

Pada penutup berisi kesimpulan, keterbatasan penelitian dan saran.