

BAB 1

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Pengukuran perkembangan perekonomian dalam suatu negara dapat dilakukan salah satunya dengan melakukan analisis terhadap perkembangan pasar modal dan industri sekuritas pada negara tersebut. Pasar modal berperan penting dalam pertumbuhan ekonomi bagi suatu negara, karena pasar modal menjadi lembaga intermediasi dana. Pasar modal juga menjadi wadah investasi bagi para investor. Hal ini dapat terjadi karena pasar modal telah menjalankan fungsi ekonomi dengan menjadi tempat untuk mempertemukan dua kepentingan, yaitu pihak yang memiliki dana berlebih (investor) dan pihak yang kekurangan dana atau membutuhkan dana (emiten) (Muklis, 2016:65).

Pasar modal menjadi salah satu wadah untuk mendapatkan dana, baik dari dalam negeri maupun luar negeri dengan mengalokasikan dana dari pihak yang memiliki dana berlebih ke pihak yang memerlukan dana melalui perbesaran sekuritas. Nasution (2015:96) mendefinisikan pasar modal sebagai tempat untuk memperdagangkan efek yang diterbitkan lembaga dan profesi yang terkait dengan efek. Dalam memperluas usahanya, perusahaan memanfaatkan perdagangan saham pada pasar modal sebagai tempat mendapatkan dana.

Hal terpenting bagi seorang investor dalam melakukan investasi pada pasar modal adalah pergerakan harga saham, karena dapat menunjukkan kinerja emiten. Kinerja emiten yang semakin meningkat dan membaik akan memberikan keuntungan yang semakin besar dari operasi usaha, karena kinerja yang semakin baik akan menunjukkan kecenderungan harga saham emiten yang mengalami kenaikan. Sebaliknya, kinerja emiten yang memburuk akan mempengaruhi keuntungan yang semakin kecil, karena adanya harga saham emiten yang menunjukkan penurunan (Agustina & Sumartio, 2014:51-52).

Harga saham dapat menjadi indikator keberhasilan perusahaan, karena harga saham mencerminkan nilai perusahaan dan return yang diterima oleh investor baik berupa capital gain dan deviden di masa depan. Harga saham perusahaan dipengaruhi oleh berbagai faktor yaitu faktor eksternal dan internal yang akan membentuk kekuatan pasar dan akan berpengaruh terhadap harga saham perusahaan (Agustina & Sumartio, 2014:52). Beberapa peneliti menemukan bahwa rasio keuangan dapat mempunyai pengaruh terhadap harga saham. Raharjo dan Muid (2013) menemukan bahwa *Return on Asset*, *Debt to Equity Ratio*, *Current Ratio*, *Earning Per Share*, *Book Value Per Share* secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Selain itu, Pradhan dan Dahal (2016) juga melakukan penelitian yang menunjukkan bahwa *Earning Per Share*, *Divedend Per Share*, *Price Earning Ratio*, *Book Value Per Share*, dan *Return on*

Asset mempengaruhi *Market Price Per Share*. Sedangkan Subiyantoro dan Andreani (2003) menemukan bahwa harga saham dipengaruhi oleh *book value equity per share* dan *return on equity*. Faktor-faktor lain seperti *return on asset (ROA)*, *debt to equity ratio*, *stock return*, *market risk* dan *return on the market index* ternyata tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Alasan peneliti melakukan penelitian ini adalah karena masih adanya kesenjangan antara hasil penelitian yang satu dengan yang lainnya. Berdasarkan pada pernyataan dan penjelasan di atas maka peneliti menyimpulkan untuk melakukan penelitian berjudul “Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham Perusahaan Kimia dan Farmasi yang *Listing* di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2012-2016”.

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dijelaskan di atas maka dapat disimpulkan bahwa rumusan masalah pada penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah *Return on Equity (ROE)* berpengaruh signifikan terhadap harga saham di perusahaan kimia dan farmasi yang *listing* di BEI periode 2012-2016?
2. Apakah *Return on Asset (ROA)* berpengaruh signifikan terhadap harga saham di perusahaan kimia dan farmasi yang *listing* di BEI periode 2012-2016?

3. Apakah *Price Earning Ratio (PER)* berpengaruh signifikan terhadap harga saham di perusahaan kimia dan farmasi yang *listing* di BEI periode 2012-2016?
4. Apakah *Earning Per Share (EPS)* berpengaruh signifikan terhadap harga saham di perusahaan kimia dan farmasi yang *listing* di BEI periode 2012-2016?
5. Apakah *Debt Equity Ratio (DER)* berpengaruh signifikan terhadap harga saham di perusahaan kimia dan farmasi yang *listing* di BEI periode 2012-2016?
6. Apakah *Firm Size* berpengaruh signifikan terhadap harga saham di perusahaan kimia dan farmasi yang *listing* di BEI periode 2012-2016?

1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas maka dapat disimpulkan tujuan pada penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk menganalisis pengaruh *Return on Equity (ROE)* terhadap harga saham di perusahaan kimia dan farmasi yang *listing* di BEI periode 2012-2016.
2. Untuk menganalisis pengaruh *Return on Asset (ROA)* terhadap harga saham di perusahaan kimia dan farmasi yang *listing* di BEI periode 2012-2016.
3. Untuk menganalisis pengaruh *Price Earning Ratio (PER)* terhadap harga saham di perusahaan kimia dan farmasi yang *listing* di BEI periode 2012-2016.

4. Untuk menganalisis pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap harga saham di perusahaan kimia dan farmasi yang *listing* di BEI periode 2012-2016.
5. Untuk menganalisis pengaruh *Debt Equity Ratio* (DER) terhadap harga saham di perusahaan kimia dan farmasi yang *listing* di BEI periode 2012-2016.
6. Untuk menganalisis pengaruh *Firm Size* terhadap harga saham di perusahaan kimia dan farmasi yang *listing* di BEI periode 2012-2016.

1.4. Manfaat Penelitian

Manfaat dalam penelitian ini yang ingin diperoleh peneliti adalah:

1. Manfaat Akademik

Diharapkan hasil penelitian akan dapat memberikan sumbangan pada ilmu pengetahuan, dan dapat sebagai sumber informasi dan bahan pertimbangan untuk peneliti selanjutnya.

2. Manfaat Praktis

Penelitian ini diharapkan bermanfaat dan dapat memberikan masukan kepada manajemen keuangan untuk perusahaan kimia dan farmasi yang *listing* di BEI periode 2012-2016. Dalam menjalankan dan mengatur langkah untuk dapat meningkatkan harga saham perusahaan.

1.5. Sistematika Penelitian

Adapun sistematika penulisan dari penelitian yang berjudul “Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham Perusahaan Kimia dan Farmasi yang *Listing* di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2012-2016” ini adalah sebagai berikut:

BAB 1 : PENDAHULUAN

Bab I ini berisikan pemaparan mengenai latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB 2 : TINJAUAN PUSTAKA

Pada bab ini membahas mengenai teori-teori yang melandasi penelitian dan menjadi dasar acuan teori untuk menganalisis dalam penelitian serta menjelaskan penelitian terdahulu yang terkait, menggambarkan kerangka teori dan menarik hipotesis.

BAB 3 : METODOLOGI PENELITIAN

Bab ini berisikan metode-metode yang digunakan dalam penelitian terkait pendekatan penelitian yang digunakan, sumber data, populasi dan sampel, definisi operasional variabel, dan teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian.

BAB 4 : ANALISIS DAN PEMBAHASAN

Bab ini berisikan mengenai deskripsi data, hasil

analisis data yang berisi uji-uji menggunakan analisis regresi linier berganda, uji hipotesis serta pembahasan penemuan penelitian.

BAB 5 : SIMPULAN DAN SARAN

Bab ini berisikan tentang simpulan dari pembahasan yang diuraikan pada bab-bab sebelumnya dan saran yang bermanfaat untuk pihak-pihak yang bersangkutan.