



BAB I

PENDAHULUAN

## BAB 1

### PENDAHULUAN

#### 1.1. Latar Belakang Permasalahan

Perkembangan perekonomian suatu negara dewasa ini tidak dapat lepas dari peranan pasar modal terlebih pada era globalisasi sekarang ini. Pasar modal dibutuhkan guna memperlancar kemajuan dan ekspansi perusahaan terutama dalam penyediaan *capital* (modal). Pasar modal sebagai salah satu sumber dana selain lembaga perbankan dan lembaga keuangan lainnya mampu memberikan alternatif terbaik bagi perusahaan. Hal ini tampak nyata dengan adanya keterbukaan yang dilakukan perusahaan untuk mendapatkan dananya di masyarakat. Keterbukaan ini akan membawa iklim yang sangat mendukung bagi kemajuan perusahaan secara mikro dan perkembangan perekonomian negara secara makro, karena dengan terbuka pada masyarakat akan timbul kepercayaan (*reliable*) dari masyarakat bahwa investasi yang ditanamkan oleh masyarakat memang benar-benar mampu memberikan *return* yang sebanding dengan pengorbanan yang dilakukan.

Kepercayaan terhadap pasar modal dewasa ini semakin meningkat, lebih-lebih dengan ditemukannya teknologi informasi yang berbasis pada pengembangan jaringan komputer yang terkoneksi sehingga memungkinkan investor di seluruh dunia melakukan transaksi bisnis tanpa terhalang ruang dan waktu.

Melihat perkembangan pasar modal di Indonesia, terutama pada Bursa Efek Surabaya (BES), menyebabkan timbulnya kebutuhan informasi yang relevan dan andal bagi investor dalam proses pengambilan keputusan investasi di pasar modal. Informasi tersebut pada dasarnya meliputi informasi yang bersifat keuangan dan non keuangan. Informasi keuangan berupa informasi akuntansi yang disajikan dalam bentuk laporan keuangan. Laporan keuangan mencerminkan informasi tentang kinerja perusahaan yang menggambarkan prestasi kerja yang dicapai perusahaan serta tercermin dalam neraca, laporan laba rugi, dan laporan arus kas yang menggambarkan nilai perusahaan pada suatu akhir periode.

Informasi kinerja keuangan tersebut digunakan oleh investor untuk memprediksi dan menilai kemampuan saham perusahaan untuk memberikan *stock return* baik dalam bentuk *dividen* maupun *capital gain*. Selain itu informasi keuangan yang tersaji dalam laporan keuangan mengalami interpretasi dan analisis berupa berbagai rasio keuangan perusahaan.

Salah satu rasio keuangan yang relevan dengan kebutuhan investor dalam pengambilan keputusan investasi di pasar modal adalah hubungan harga saham dengan nilai buku perusahaan (*Price Book Value Ratio*). Rasio ini sangat berguna untuk menentukan saham-saham apa saja yang mengalami *undervalued*, *overvalued*, dan wajar. Model penilaian saham ini berusaha menghubungkan antara harga saham dengan nilai buku perusahaan terhadap nilai intrinsik yang diperkirakan. Di samping itu model ini juga memperlihatkan hubungan yang signifikan antara *Price Book Value Ratio* terhadap *capital gain* sehingga investor

dapat menentukan strategi investasinya yang sesuai dengan harapan memperoleh capital gain yang tinggi.

## 1.2. Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang permasalahan di atas, maka perumusan masalahnya adalah:

- a. Apakah terdapat hubungan yang signifikan antara harga saham dengan nilai buku perusahaan (*Price Book Value Ratio*) terhadap *capital gain* sebagai dasar penentuan strategi investasi saham yang mengalami *undervalued* dan *overvalued* di BES?
- b. Apakah terdapat perbedaan yang signifikan antara *capital gain* saham *undervalued* dengan *overvalued*?

## 1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan permasalahan yang diajukan di atas, maka tujuan yang ingin dicapai dari penelitian ini adalah:

- a. Mengetahui hubungan antara *price book value ratio* terhadap *capital gain* sebagai dasar penentuan strategi investasi saham yang mengalami *undervalued* dan *overvalued*.
- b. Mengetahui perbedaan antara *capital gain* saham *undervalued* dan *overvalued* di mana saham-saham *undervalued* memberikan *capital gain* lebih besar daripada saham-saham *overvalued*.

#### 1.4. Manfaat Penelitian

Adapun manfaat penelitian ini adalah sebagai berikut:

##### a. Bagi Investor

- 1) Sebagai bahan pertimbangan sebelum melakukan investasi di pasar modal.
- 2) Membantu investor dalam memprediksi saham-saham yang mengalami *undervalued*, *overvalued*, dan wajar sehingga diperoleh *capital gain* yang tinggi.

##### b. Bagi Akademis

###### 1) Bagi Pembaca

Sebagai referensi untuk pembahasan lebih lanjut.

###### 2) Bagi Peneliti

Dengan penulisan skripsi ini, dapat diterapkan ilmu-ilmu yang didapat selama masa perkuliahan ke praktek nyata dalam menghadapi masalah-masalah yang ada.

#### 1.5. Sistematika Skripsi

##### BAB 1 : PENDAHULUAN

Pada bab ini akan dijelaskan mengenai latar belakang permasalahan, perumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika skripsi.

## BAB 2 : TINJAUAN KEPUSTAKAAN

Pada bab ini akan membahas mengenai penelitian terdahulu dan teori-teori yang berkaitan dengan penyusunan skripsi ini, yang akan digunakan untuk membahas dan memecahkan masalah yang dihadapi.

## BAB 3 : METODE PENELITIAN

Bagian ini mengemukakan tentang desain penelitian, identifikasi variabel, definisi operasional, jenis, dan sumber data, metode pengumpulan data, populasi dan sampel yang digunakan.

## BAB 4 : ANALISIS DAN PEMBAHASAN

Pada bab ini berisi deskripsi data, analisis, dan pembahasan, juga akan dijelaskan mengenai keputusan strategi yang dapat membantu investor dalam investasinya.

## BAB 5 : SIMPULAN DAN SARAN

Bab terakhir pada skripsi ini akan membahas mengenai kesimpulan dari penelitian yang dilakukan dan saran-saran yang diharapkan bermanfaat bagi investor.