

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pasar modal ialah tempat sinkronisasinya investor jual beli saham. Pasar modal dikatakan sebagai entitas bisnis secara umum dan menjadi pusat perhatian para investor. Pasar modal menimbulkan pengaruh cukup besar bagi kondisi keuangan suatu negara dan tidak aneh mengetahui bahwa kondisi pasar modal yang merupakan faktor terpenting untuk menilai perkembangan ekonomi di Indonesia.

Pasar modal mempunyai posisi terpenting di kondisi keuangan karena mampu menerapkan 2 kegunaan secara bersamaan, yaitu kegunaan ekonomi dan kegunaan keuangan. Kegunaan ekonomi dalam pasar modal dapat menjembatani kedua pihak dan mempersiapkan akomodasi untuk kedua pihak kepentingan yang pihak yang satu mempunyai dana dan pihak yang lainnya memerlukan dana.

Munculnya pasar modal di Indonesia membawakan dampak sangat besar dalam meningkatkan tingkat ekonomi suatu negara. Pasar modal dikatakan sebagai suatu instrumen yang terdapat fungsi untuk mengumpulkan dana secara menyeluruh. Pasar modal dikatakan sebagai tempat untuk melakukan investasi dan memasukkan dana dipasar modal guna untuk mendapatkan keuntungan untuk waktu kedepannya.

Di dalam pasar modal, hasil laporan keuangan terbit di bursa sangat penting untuk sebuah evaluasi kapasitas keuangan. Laporan keuangan diacukan sebagai bahan rekomendasi dalam memilih harga saham. Harga saham menampilkan kondisi perusahaan dimana pada waktu tertentu harga saham ditransaksikan di pasar saham. Harga saham terus meningkat akan dapat memberikan pengembalian yang baik bagi para pemegang saham yang telah menanamkan dananya disuatu perusahaan berupa keuntungan yang didapatkan dan memiliki pengaruh atas citra perusahaan.

Rasio keuangan secara umum dipakai oleh pemegang saham dalam mengambil tindakan yang tepat untuk berinvestasi. Untuk riset ini digunakan perhitungan dua rasio yakni rasio likuiditas dan rasio profitabilitas.

Rasio Likuiditas dikatakan sebagai menampilkan keahlian perusahaan melunasi utang jangka pendek. Rasio ini dilakukan guna menilai likuidnya suatu perusahaan. Jika perusahaan bisa melunasi utang jangka pendeknya maka perusahaan tergolong lancar keuangannya, sedangkan perusahaan yang tidak sanggup memenuhi utangnya berarti perusahaan tergolong ke bagian ketidaklancaran keuangan.

Menurut (Sepindo et al., 2020) Likuiditas kemampuan ukur perusahaan menghasilkan kewajiban jangka pendek. dalam peningkatan, Rasio likuiditas dapat mencerminkan semakin tinggi kemampuan perusahaan akan lebih baik. Tinggi Rasio lancar akan membantu investor untuk membeli saham, jika ia menawarkan permintaan terbaik, maka harga saham akan naik. Ini penelitian menggunakan rasio lancar untuk ukur likuiditas.

Profitabilitas dapat peroleh informasi tentang menilai perusahaan menciptakan keuntungan untuk saat ini ataupun untuk kedepannya. Rasio profitabilitas yang meningkat menandakan kemampuan perusahaan dalam meningkatkan angka penjualan dan rasio profitabilitas ini memperlihatkan besarnya keuntungan yang diperoleh perusahaan. Rasio profitabilitas yang kian meningkat juga menandakan bahwa peluang perusahaan menciptakan penjualan yang baik sangat banyak.

Menurut (Arifin & Agustami, 2017) *return on Asset* gunakan ukur profitabilitas, karena proses kerja tingkat pengukuran hasil keuntungan perusahaan terhadap investor ditanamkan. Nilai perusahaan melambangkan harapan pemegang saham atas tingkat berhasilnya perusahaan yang terlihat di harga saham perusahaan pada akhir tahun berturut-turut. Semakin besar nilai harga saham menunjukkan semakin besar juga nilai perusahaan yang akan muncul. Namun kebalikannya, rendahnya harga saham akan mempengaruhi nilai perusahaan yang

ada tersebut ikut rendah. Nilai perusahaan yang rendah mencerminkan bahwa kinerja perusahaannya kurang maksimal.

Nilai perusahaan dijadikan sebagai gambaran untuk pengambilan investasi. Suatu perusahaan memiliki aliran modal yang baik terhadap perusahaan atas saham yang dimiliki terus bertambah yang menunjukkan bahwa awal mulanya ekonomi yang dimiliki mendapatkan arahan yang dijalankan dengan baik. Menurut (Putra & Sugiyono, 2017) jika nilai perusahaan naik bertambah permintaan. Kesimpulan naik turun harga saham sangat dipengaruhi factor internal dan eksternal.

Harga saham merupakan indikator terpenting yang perlu dipertimbangkan tiap pemegang saham dalam melakukan penanaman saham karena harga saham penting terhadap perusahaan. Tingginya angka harga saham menjadikan nilai perusahaan juga ikut meningkat. Harga saham merupakan cerminan mutu perusahaan. Perusahaan yang memperoleh nilai yang normal maka harga saham kelak menjadi pilihan para investor. Objek Penelitian yang digunakan oleh peneliti menggunakan Indeks LQ45.

Harga saham mengalami naik turunnya dalam beberapa tahun berturut-turut, kondisi tersebut menyatakan bahwa perusahaan terkategori dalam Indeks LQ45 juga akan ikut mengalami naik turun meskipun Indeks LQ45 sering dikatakan sebagai saham terbaik (*blue chip*). Fluktuasi harga saham perusahaan terdapat Indeks LQ45 selama 5 tahun disajikan seperti dibawah ini :

Table 1.1 Angka Harga Saham Tahun

No	Kode	Nama Perusahaan	Harga saham pertahun				
			2015	2016	2017	2018	2019
1	ADHI	Adhi karya (persero) tbk	2,140	2,080	1,885	1,585	1,630
2	ADRO	Adaro energy tbk	515	1,695	1,860	1,215	1,390
3	AKRA	Akr corporindo tbk	7,175	6,000	6,350	4,290	5,250
4	ANTM	Aneka tambang tbk	314	895	625	4,590	1,030

5	ASII	Astra International Tbk	6,000	8,275	8,300	8,225	8,450
6	BBCA	Bank Central Asia Tbk	13,300	15,500	21,900	26,000	28,175
7	BBNI	Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	4,990	5,525	9,900	8,800	9,075
8	BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	2,285	2,335	3,640	3,660	3,850
9	BBTN	Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	1,295	1,740	3,570	2,540	2,740
10	BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk	4,625	5,788	8,000	7,375	7,450
11	BRPT	Barito Pacific Tbk	66	741	2,287	2,390	2,610
12	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk	1,800	1,755	1,700	1,255	1,330
13	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk	2,600	3,090	3,000	7,225	7,400
14	ELSA	Elnusa Tbk	247	420	372	344	364
15	ERAA	Erajaya Swasembada Tbk	545	600	735	2,200	2,290
16	EXCL	XL Axiata Tbk	3,600	2,310	2,960	1,980	2,170
17	GGRM	Gudang Garam Tbk	55,000	63,900	83,800	83,625	83,650
18	HMSP	H.M. Sampoerna Tbk	3,760	3,830	4,730	3,710	3,830
19	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	6,738	8,575	8,900	10,450	10,775
20	INCO	Vale Indonesia Tbk	1,635	2,820	2,890	3,260	3,850
21	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk	5,175	7,925	7,625	7,450	7,750
22	INDY	Indika Energy Tbk	110	705	3,060	1,585	2,130
23	INKP	Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	955	955	5,400	11,550	13,000
24	INTP	Indocement Tunggal	22,325	15,400	21,95	18,450	19,225

		Prakarsa Tbk			0		
25	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk	5,725	16,875	20,700	20,250	22,800
26	JSMR	Jasa Marga (Persero) Tbk	523	4,320	6,400	4,280	4,920
27	KLBF	Kalbe Farma Tbk	1,320	1,515	1,690	1,520	1,600
28	LPPF	Matahari Department Store Tbk	17,600	15,125	10,000	5,600	7,000
29	MEDC	Meccdo Energi Internasional Tbk	179	297	890	685	1,010
30	MNCN	Media Nusantara Citra Tbk	1,855	1,755	1,285	690	845
31	PGAS	Perusahaan Gas Negara Tbk	2,745	2,700	1,750	2,120	2,570
32	PTBA	Bukit Asam Tbk	905	2,500	260	4,300	4,310
33	PTPP	PP (Persero) Tbk	3,683	3,810	2,640	1,805	2,340
34	PWON	Pakuwon Jati Tbk	496	565	685	620	650
35	SCMA	Surya Citra Media Tbk	3,100	2,800	2,480	1,870	1,885
36	SMGR	Semen Indonesia (persero) Tbk	11,400	9,175	9,900	11,500	12,675
37	SRIL	Sri Rejeki Isman Tbk	389	230	380	358	340
38	TKIM	Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	495	730	2,920	11,100	13,475
39	TLKM	Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	3,105	3,980	4,440	3,750	3,900
40	TPIA	Chandra Asri Petrochemical Tbk	676	4,054	6,000	5,925	5,875
41	UNTR	united tractors tbk	16,950	21,250	35,400	27,350	25,725
42	UNVR	unilever indonesia tbk	37,000	38,800	55,900	45,400	50,000
43	WIKA	wijaya karya (persero)	2,445	2,360	1,550	1,655	1,895

44	WSBP	waskita beton precast- tbk	-	555	408	376	384
45	WSKT	waskisa karta (persero) Tbk	1,670	2,550	2,210	1,680	1,975

Sumber: www.idx.co.id

Berdasarkan Tabel 1.1 diatas, menjelaskan tentang harga saham tergabung dalam Indeks LQ45 setiap tahunnya terus mengalami fluktuasi dari tahun 2015–2019 . Harga saham terbaik didapatkan oleh PT Gudang Garam Tbk ditahun 2017 sejumlah Rp 83,800 dan harga saham terkecil didapatkan oleh PT Indika Energy Tbk ditahun 2015 sejumlah Rp 110 Perihal ini dapat menyebabkan terdapat banyak naik turunnya harga saham. kebijakan pemerintah serta faktor –faktor lainnya. Laporan keuangan diketahui dari tingkat risiko dan profitabilitas serta kinerja perusahaan yang dikaji oleh perusahaan dapat dinilai oleh pemegang saham untuk mengambil keputusan berinvestasi.

Dalam mengukur prestasi perusahaan dapat dilakukan dengan beragam cara. Cara yang kerap digunakan yaitu dengan rasio keuangan. Dalam peneliti ini penulis membatasi hanya menggunakan dua penilaian yaitu profitabilitas dan likuiditas. Tolokukur yang digunakan Profitabilitas digunakan Indikator *Return On Assets* dan untuk menganalisis likuiditas adalah *Current Ratio*.

Faktor pertama yang paling menonjol adalah likuiditas. Likuiditas disebut sebagai nilai kapabilitas perusahaan melunaskan utang jangka pendek dan rasio likuiditas ini dapat dinilai dengan menggunakan *Current Ratio*. *Current Ratio* digunakan para investor dalam berinvestasi karena jika kondisi perusahaan lancar maka kemungkinan perusahaan dalam membayarkan kewajiban menjadi lebih mudah dan mengindikasikan bahwa kinerja perusahaan tersebut dalam kondisi baik. Menurut Agnes sawir berpendapat bahwa *Current Ratio* yang kecil dapat mengakibatkan turunnya harga saham yang berkepentingan, namun *current ratio* yang besar nilainya tidak menandakan bagus pada konteks tertentu. Hal demikian dapat menunjukkan bahwa kas perusahaan banyak yang tidak terpakai dan

kegiatan yang sedikit dapat mempengaruhi perusahaan dalam menciptakan keuntungan.

Faktor lainnya yang mempengaruhi harga saham adalah profitabilitas. Profitabilitas merupakan rasio dalam memberikan pengaruh likuiditas, penggunaan asset dan mengatur utang untuk hasil kegiatan berupa laba (Margaretha). Besarnya tingkat *return* perusahaan dapat diketahui dari tinggi rendahnya keuntungan perusahaan. Jika keuntungan perusahaan terus bertambah yang menghasilkan tingkat pengembalian investasi perusahaan juga akan ikut terus bertambah dan menjadi pusat perhatian investor dalam membeli saham yang bisa mendapatkan *return* yang banyak karena terus meningkatnya harga saham sehingga faktor lainnya juga akan memperoleh keuntungannya. Tingkat Profitabilitas diukur melalui perhitungan *Return On Assets (ROA)* dengan perhitungan ini investor akan memperoleh informasi laba yang dihasilkan oleh suatu perusahaan dan melakukan keputusan investasi di perusahaan itu.

Nilai perusahaan yang baik menjadi faktor yang paling diperhatikan setiap calon investor karena dapat berikan pengembalian cukup baik di perusahaan dan akan meyakinkan kepada setiap pemegang saham dalam mendapatkan kepemilikan saham perusahaan tersebut. Demikian tinggi nilai perusahaan banyak kesempatan perusahaan memperoleh keuntungan dan kemakmuran para investor menjadi terjamin. Harga saham yang terus bertambah dapat memaksimalkan kesejahteraan tiap investor yang dinilai dari kinerja perusahaan.

Oleh karena itu, Penulis merasa ketertarikan untuk mengambil judul penelitian tentang “PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN NILAI PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA” (Studi Empiris di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015 - 2019)

1.2 Identifikasi Masalah

Teridentifikasi latar belakang menjelaskan sebelumnya dan identifikasi

masalah terungkap berikut ini :

1. Perusahaan merasakan kesusahan untuk mendapatkan modal dari investor yang disebabkan oleh profit yang bisa dicapai berkurang karena secara otomatis akan merugikan investor.
2. Faktor likuiditas mempengaruhi kesanggupan perusahaan dalam melunasi utang jangka pendek (dana internal).
3. Manajemen perusahaan mengalami kesulitan untuk melakukan peningkatan nilai perusahaan dengan pihak pemegang saham maupun pihak kepentingan dalam membuat pertimbangan yang baik guna untuk memaksimalkan modal kerja.
4. Kesulitan dalam mencapai keuntungan dari investasi menyebabkan investor merasa tidak minat untuk membeli saham.

1.3 Batasan Masalah

Peneliti ini fokus dengan luas permasalahan yang diungkapkan penulis membatasi ruang lingkup permasalahannya khusus mengenai harga saham untuk peneliti ini :

1. Profitabilitas dihitung *Return On Asset (ROA)*, Likuiditas dihitung *Current Ratio (CR)* dan Nilai perusahaan dihitung *Price Book Value (PBV)* yang dikatakan sebagai variable independent dan Harga saham sebagai variable dependent.
2. Periode untuk penelitian dari periode 2015 - 2019.

1.4 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah dijelaskan maka rumusan masalah peneliti dirincikan yaitu :

1. Bagaimana pengaruh profitabilitas terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia?
2. Bagaimana pengaruh likuiditas terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia?

3. Bagaimana pengaruh nilai perusahaan terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia?
4. Bagaimana pengaruh profitabilitas, likuiditas dan nilai perusahaan secara bersama – sama terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia?

1.5 Tujuan Penelitian

1. Untuk mengetahui besarnya pengaruh likuiditas pada perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia
2. Untuk mengetahui seberapa besar pengaruh profitabilitas pada perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia
3. Untuk mengetahui seberapa besar pengaruh nilai perusahaan pada perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia
4. Untuk mengetahui besarnya pengaruh harga saham perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia
5. Untuk mengetahui besarnya pengaruh profitabilitas, likuiditas dan nilai perusahaan secara bersama – sama terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia

1.6 Manfaat Penelitian

Manfaat yang diperoleh dari aspek teoritis dan aspek praktis dinyatakan sebagai berikut :

1.6.1 Aspek Teoritis

Riset berfungsi untuk menambahkan wawasan dan memperluas pengetahuan umum akuntansi mengenai Profitabilitas, Likuiditas dan Nilai Perusahaan Terhadap Harga saham di Perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia.

1.6.2 Aspek Praktis

1. Bagi perusahaan

Hasil Riset yang diperoleh diacukan sebagai bahan petunjuk bagi manajemen perusahaan dalam menyelesaikan permasalahan terkait dengan harga saham

2. Bagi Investor

Hasil Riset ini dilakukan guna memperkaya pengetahuan atas faktor yang mempengaruhi sebuah keputusan investasi oleh investor dengan menilai dari aspek keuangan perusahaan.

3. Bagi pembaca

Peneliti ini diharapkan mendorong tiap investor atau khalayak umum untuk tetap berinvestasi dengan memperhatikan risiko yang akan terjadi dan menganalisis keuangan perusahaan untuk mendapatkan hasil keputusan yang baik untuk berinvestasi saham.

4. Bagi Penelitian Selanjutnya

Hasil diteliti sebagai sumber referensi untuk dijadikan sebagai acuan untuk meneliti yang menghasilkan informasi secara teoritis dan empiris bagi pihak - pihak yang melanjutkan meneliti mengenai permasalahan ini dan dikembangkan sepenuhnya untuk menghasilkan sebuah penelitian yang baik.

5. Bagi Institusi UPB

Hasil riset berharap dapat memberikan informasi dan sebagai rujukan institusi UPB serta dapat menjadikan sebagai acuan penelitian bagi mahasiswa-mahasiswa.