

BAB I

PENDAHULUAN

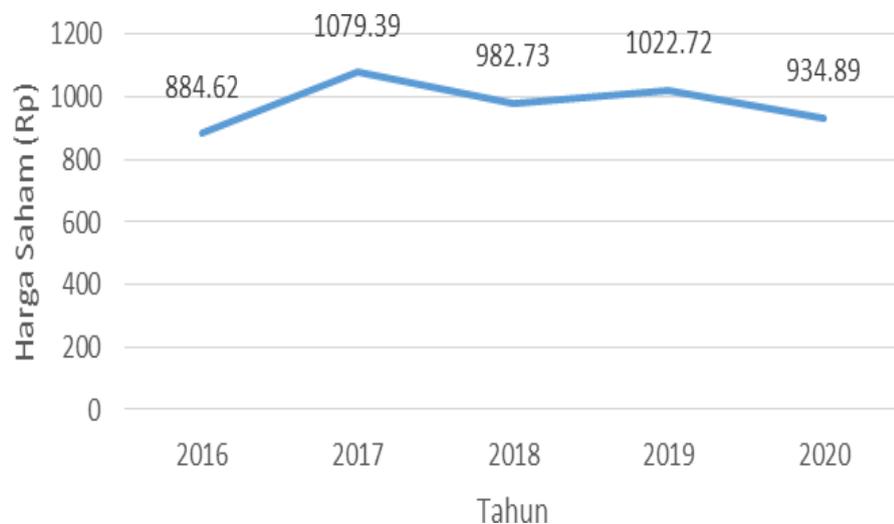
A. Latar Belakang Masalah

Pasar modal merupakan tempat investasi bagi seorang investor di Indonesia. Seiring dengan perkembangan zaman dan teknologi yang ada di Indonesia, pasar modal juga mengalami perkembangan. Pasar modal menjalankan fungsi yang besar bagi perekonomian negara yaitu fungsi ekonomi dan keuangan. Pasar modal menjalankan fungsi ekonomi karena menyediakan fasilitas yang mempertemukan dua kepentingan yaitu pihak investor dan pihak yang memerlukan dana. Sedangkan fungsi keuangan dalam pasar modal yaitu memberikan kesempatan memperoleh imbalan (return) bagi pemilik dana sesuai dengan investasi yang telah dipilih.

Banyak investor menanamkan dananya pada perusahaan LQ-45 karena perusahaan LQ-45 merupakan perusahaan dengan kapitalisasi pasar yang likuid dan volume perusahaannya tinggi. Likuiditas saham tersebut menunjukkan tingkat frekuensi perdagangan saham di bursa efek Indonesia. Perusahaan LQ-45 dapat dijadikan sebagai patokan naik turunnya harga saham di Bursa Efek Indonesia. Selain itu perusahaan LQ-45 merupakan tempat yang aman untuk berinvestasi karena kinerja saham tersebut bagus, sehingga jika dilihat dari sisi resiko kelompok perusahaan LQ-45 memiliki resiko yang terendah dibandingkan saham-saham perusahaan lain yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia (BEI).

Saham pada perusahaan LQ-45 merupakan saham yang paling banyak diminati oleh investor dan merupakan saham yang aktif diperjualbelikan dan terus menerus mengalami perubahan harga. Frekuensi yang aktif tersebut mencerminkan tingginya keinginan untuk memiliki saham pada perusahaan LQ-45. Saham pada perusahaan LQ-45 akan dipantau setiap enam bulan sekali dan saham yang bertahan merupakan saham yang memenuhi kriteria. Harga saham pada perusahaan LQ-45 mengalami fluktuasi. Tidak stabilnya harga saham pada perusahaan LQ-45 menandakan tidak selalu terjadi peningkatan pada harga saham. Berikut perkembangan harga saham dari tahun 2016-2020.

Gambar 1. Grafik Indeks LQ-45 di BEI tahun 2016-2020



Sumber: Data diolah pada Bursa Efek Indonesia 2022

Grafik diatas menunjukkan indeks perusahaan LQ-45 dari tahun 2016-2020 yang mengalami fluktuasi. Pada tahun 2016 harga saham perusahaan LQ-45 berada pada level 884,62 pada tahun 2017 harga

saham perusahaan LQ-45 naik menjadi level 1079,39 pada tahun 2018 harga saham perusahaan LQ-45 mengalami penurunan yaitu berada pada level 982,73 sedangkan pada tahun 2019 harga saham perusahaan LQ-45 mengalami kenaikan yaitu berada pada level 1022,72 sementara pada tahun 2020 terjadi penurunan lagi yaitu berada pada level 934,89. Dari data tersebut bisa dikatakan bahwa tingkat tingginya likuiditas saham tidak menjamin peningkatan harga saham, salah satu penyebabnya yaitu banyaknya permintaan dan penawaran harga saham yang tidak stabil.

Seorang investor saham memiliki tujuan berinvestasi yaitu untuk memperoleh keuntungan dari dana yang telah ditanamkan. Keuntungan dari berinvestasi saham yaitu dalam bentuk *capital gain* dan deviden. *Capital Gain* merupakan suatu keuntungan atau laba yang diperoleh dari investasi dalam surat berharga maupun dalam bidang properti lainnya. Sedangkan deviden merupakan pembagian laba perusahaan kepada pemegang saham berdasarkan banyaknya jumlah saham yang dimiliki.

Penulis menggunakan rasio keuangan yaitu Current Ratio (CR), Earning Per Share (EPS), dan Return on Asset (ROA) untuk mengetahui pengaruhnya terhadap harga saham.

Current Ratio (CR) merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan memenuhi utang jangka pendeknya dengan menggunakan aktiva lancarnya. Semakin besar perbandingan aktiva lancar dengan utang lancar, maka semakin tinggi pula kemampuan perusahaan menutupi kewajiban jangka pendeknya. Pada penelitian yang dilakukan oleh Lutfiya (2021) yang berjudul Pengaruh Likuiditas,

Profitabilitas, dan Solvabilitas terhadap Harga Saham Perusahaan LQ-45 menyatakan bahwa Current Ratio (CR) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham perusahaan LQ-45 sedangkan menurut penelitian yang dilakukan oleh Hastuti dkk (2021) yang berjudul Pengaruh Net Profit Margin, Current Ratio, dan Ukuran Perusahaan terhadap Harga Saham Perusahaan LQ-45 menyatakan bahwa Current Ratio (CR) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham.

Earning Per Share (EPS) merupakan pendapatan bersih yang tersedia bagi saham biasa yang beredar dan menerangkan jumlah rupiah yang diperoleh untuk setiap lembar saham biasa atau laba bersih per lembar saham biasa. Semakin tinggi kemampuan perusahaan untuk mendistribusikan pendapatan kepada pemegang sahamnya menunjukkan semakin besar keberhasilan usaha yang dilakukan. Earning Per Share (EPS) penting digunakan oleh seorang investor dalam melihat suatu saham dan deviden per lembar saham yang akan dibeli. Selain itu Earning Per Share (EPS) juga merupakan salah satu variabel dalam menentukan harga saham. Penelitian yang dilakukan oleh Pande Widya dkk (2018) yang berjudul Pengaruh EPS, PER, CR, dan ROE terhadap harga saham di Bursa Efek Indonesia menyatakan bahwa Earning Per Share (EPS) memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Gerald (2017) yang berjudul Pengaruh Return on Asset, Return on Equity, Net Profit Margin, dan Earning Per Share terhadap Harga Saham Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ-45 di BEI tahun 2013-2015 menyatakan

bahwa Earning Per Share memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham.

Return on Asset (ROA) merupakan rasio yang menunjukkan hasil (return) atas jumlah aktiva yang digunakan dalam perusahaan. Semakin besar ROA suatu perusahaan maka akan semakin besar laba yang dihasilkan. Return on Asset (ROA) digunakan sebagai penilaian karena merupakan variabel dalam menentukan harga saham jika laba yang diperoleh tinggi maka investor akan tertarik untuk membeli saham perusahaan tersebut. Menurut penelitian yang dilakukan oleh I Gusti Agung (2014) yang berjudul Pengaruh Return on Asset, Earning Per Share dan Debt Ratio terhadap Harga Saham pada Perusahaan Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia menyatakan bahwa Return on Asset berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham perusahaan LQ-45 sedangkan menurut penelitian yang telah dilakukan oleh Lutfiya (2021) yang berjudul Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, dan Solvabilitas terhadap Harga Saham Perusahaan LQ-45 menyatakan bahwa Return on Asset (ROA) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham perusahaan LQ-45.

Berdasarkan latar belakang dan permasalahan tersebut, maka penulis akan melakukan penelitian yang berjudul” **Pengaruh Current Ratio (CR), Earning Per Share (EPS), dan Return on Asset (ROA) terhadap Harga Saham Perusahaan LQ-45 Periode 2016-2020**”.

B. Perumusan Masalah

1. Bagaimana kinerja keuangan perusahaan LQ-45 periode 2016-2020 berdasarkan Current Ratio (CR), Earning Per Share (EPS), dan Return on Asset (ROA)?
2. Apakah Current Ratio (CR), Earning Per Share (EPS), dan Return on Asset (ROA) berpengaruh secara simultan terhadap harga saham perusahaan LQ-45 periode 2016-2020?
3. Apakah Current Ratio (CR) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan LQ-45 periode 2016-2020?
4. Apakah Earning Per Share (EPS) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan LQ-45 periode 2016-2020?
5. Apakah Return on Asset (ROA) berpengaruh terhadap harga saham perusahaan LQ-45 periode 2016-2020?

C. Tujuan Penelitian

1. Untuk mengetahui kinerja keuangan perusahaan LQ-45 periode 2016-2020 berdasarkan Current Ratio (CR), Earning Per Share (EPS), dan Return on Asset (ROA).
2. Untuk mengetahui Current Ratio (CR), Earning Per Share (EPS), Return on Asset (ROA) berpengaruh secara simultan terhadap harga saham perusahaan LQ-45 periode 2016-2020.
3. Untuk mengetahui Current Ratio (CR) berpengaruh terhadap harga saham perusahaan LQ-45 periode 2016-2020.
4. Untuk mengetahui Earning Per Share (EPS) berpengaruh terhadap harga saham perusahaan LQ-45 periode 2016-2020.

5. Untuk mengetahui Return on Asset (ROA) berpengaruh terhadap harga saham perusahaan LQ-45 periode 2016-2020.

D. Kegunaan Penelitian

1. Manfaat Teori

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi bagi calon investor saham dalam menentukan investasi saham yang tepat di pasar modal khususnya di perusahaan LQ-45.

2. Manfaat Praktis

- a. Bagi Perusahaan, Hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai pedoman, masukan, dan tambahan informasi tentang faktor-faktor apa saja yang dapat mempengaruhi harga saham khususnya perusahaan LQ-45 serta sebagai proses dalam pengambilan keputusan.
- b. Bagi Pemerintah, Hasil penelitian ini diharapkan dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan dalam pengambilan kebijakan saham di Indonesia.
- c. Bagi Peneliti Selanjutnya, Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi tambahan referensi untuk penelitian selanjutnya yang berkaitan dengan saham perusahaan LQ-45.