

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pertumbuhan pasar modal di Indonesia yang kini telah mengalami perkembangan yang begitu pesat, hal ini dapat diketahui karena dengan semakin banyaknya keinginan masyarakat untuk melakukan investasi di perusahaan-perusahaan *go- public* yang tercatat di BEI (Bursa Efek Indonesia). Tak hanya dari dalam negeri, investor luar negeri pun semakin tertarik melakukan investasi di pasar modal Indonesia. Hal ini terbentuk dikarenakan banyaknya masyarakat mulai mempelajari ilmu pengetahuan tentang pasar modal dan juga atas dukungan pemerintah melalui kebijakan berinvestasi.

Para calon investor dalam berinvestasi memiliki tujuan untuk memperoleh suatu laba yang besar. Untuk itu diperlukan analisis untuk mengambil keputusan dalam berinvestasi. Agar terciptanya tujuan yang tercapai dalam mencari informasi yang jelas terhadap kapasitas setiap perusahaan untuk terus tumbuh dan berkembang dimasa kemudian.

Terdapat dua jenis analisis dalam memilih saham, yang pertama analisis teknikal yaitu suatu metode untuk memprediksikan arah pergerakan saham dimasa depan serta menilai saham berbasis data statistik yang berasal dari aktifitas perdagangan saham seperti volume dan harga saham. Yang kedua adalah analisis fundamental suatu metode analisa saham yang menggunakan data-data perusahaan seperti keuangan perusahaan, bisnis perusahaan dan pangsa pasar perusahaan. Dalam hal ini dapat dilihat bahwa dalam melakukan analisis fundamental didasarkan pada ratio keuangan yang terdiri dari lima ratio yang pertama *profitability ratio*, kedua *liquidity ratio*, ketiga *solvency ratio*, keempat *activity ratio*, dan kelima *market value ratio*.

Maka dari itu, para calon investor membutuhkan sejumlah data atau laporan keuangan suatu perusahaan untuk mendapatkan informasi

perusahaan manakah yang kinerjanya meningkat dan bisa mendapatkan keuntungan yang besar apabila dilakukan investasi. Peningkatan kinerja perusahaan akan meningkatkan harga sahamnya karena mengindikasikan profitabilitas yang tinggi sehingga membuat calon investor tertarik untuk melakukan investasi di perusahaan tersebut. Kinerja sebuah perusahaan dapat dianalisa menggunakan ratio analisi. Penelitian ini menggunakan rasio ROE (*return on equity*), dan DER (*debt to equity ratio*) terhadap harga saham.

Dalam melakukan penelitian ini objek yang digunakan adalah perusahaan manufaktur yaitu PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk karena fenomena harga saham PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk mengalami fluktuatif. Berikut merupakan tabel harga saham dan total hutang selama delapan tahun terakhir PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk

Tabel 1.1 Harga Saham dan Total Hutang

Tahun	Harga Saham	Total Hutang
2012	1.330	744.274
2013	4.500	796.474
2014	3.720	651.985
2015	3.945	742.490
2016	4,570	749.966
2017	1,295	978.185
2018	1,350	780.915
2019	1,680	953.283

Sumber : Laporan Keuangan Tahunan PT. UL TJ 2012-2019

Berdasarkan data tersebut pada tabel 1.1 dapat dilihat bahwa harga saham dari tahun 2012 hingga tahun 2019 terjadi fluktuatif yang cenderung menurun harga sahamnya, bahkan harga saham tahun 2012 dibandingkan harga saham tahun 2018 relatif sama. Penurunan harga saham bisa terjadi karena faktor kinerja keuangan, salah satu faktor yang menyebabkan yaitu ROE dan DER

Berdasarkan fenomena diatas, penulis tertarik untuk menganalisa laporan keuangan pada PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk dengan analisis fundamental menggunakan analisis rasio keuangan yang mempengaruhi harga saham, sehingga penulis ingin meneliti tentang variabel apa saja yang mempengaruhi harga saham melalui penelitian yang berjudul **“Pengaruh *Return On Equity* (ROE) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) Terhadap Harga Saham PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk Periode 2012 – 2019”**

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang yang disampaikan diatas, maka yang menjadi rumusan masalah dalam penelitian ini adalah :

1. Apakah *Return On Equity* (ROE) berpengaruh terhadap harga saham PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk Periode 2012 – 2019?
2. Apakah *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh terhadap harga saham PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk Periode 2012 – 2019?
3. Apakah kinerja keuangan yang terdiri dari *Return On Equity* (ROE) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh secara simultan terhadap harga saham PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk Periode 2012 – 2019?

1.3 Tujuan Penelitian

Adapun tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah untuk :

1. Mengetahui pengaruh *Return On Equity* terhadap harga saham PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk Periode 2012 – 2019.
2. Mengetahui pengaruh *Debt to Equity Ratio* terhadap harga saham PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk Periode 2012 – 2019.

3. Mengetahui manakah kinerja keuangan yang terdiri *Return On Equity* (ROE) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) yang memiliki pengaruh secara simultan terhadap harga saham PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk Periode 2012 – 2019.

1.4 Manfaat Penelitian

Dari hasil yang diperoleh diharapkan dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang berkepentingan dan berhubungan dengan penelitian antara lain :

- a. Bagi Perusahaan

Manfaat penelitian ini bagi perusahaan dapat menambah pengetahuan pihak manajemen perusahaan mengenai pengaruh *return on equity* dan *debt to equity ratio* terhadap harga saham, sehingga dapat membantu pihak manajemen dalam pengelolaan kinerja keuangan yang terdiri dari roe dan der dan peningkatan harga saham perusahaan.

- b. Bagi Akademis

Memberikan beberapa informasi kepada pihak lain untuk melakukan penelitian lebih lanjut dan dapat menambah kepustakaan sebagai informasi bahan perbandingan bagi penelitian lain sebagai wujud Universitas Bhayangkara Jakarta Raya umumnya dan Fakultas Ekonomi pada khususnya program studi Manajemen.

- c. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan masukan untuk pertimbangan dan mengevaluasi kinerja perusahaan guna memperoleh kepastian tingkat pengembalian dalam investasi yang dilakukan.

1.5 Batasan Masalah

Karena adanya keterbatasan waktu, tenaga, pikiran, biaya, dan mengingat terlalu luasnya pembahasan masalah mengenai faktor yang mempengaruhi harga saham dalam penyusunan skripsi ini, diperlukan pembatasan masalah agar tidak meluas serta sesuai dengan latar belakang

dan perumusan masalah diatas. Batasan masalah yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Penelitian ini hanya menggunakan dua variabel independen yaitu *return on equity* (ROE), *debt to equity ratio* (DER) serta satu variabel dependen yaitu harga saham.
2. Penelitian ini hanya menggunakan laporan keuangan tahunan pada PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk Periode 2012 – 2019.
3. Teknik pengumpulan data yang digunakan yaitu teknik dokumentasi dimana pengumpulan data laporan keuangan diunduh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia www.idx.co.id

1.6 Sistematika Penulisan

Untuk mempermudah dalam penulisan dan mendapatkan gambaran secara ringkas mengenai skripsi ini, maka sistem penulisannya dibagi dalam lima bab yang secara garis besar disusun sebagai berikut :

Bab I : Pendahuluan

Bab ini membahas tentang latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian batasan masalah, dan sistematika penulisan.

Bab II : Tinjauan Pustaka

Bab ini terdiri dari landasan teori yang menguraikan teori – teori yang digunakan sebagai tinjauan atau landasan dalam menganalisis batasan masalah yang telah dikemukakan kemudian kerangka berpikir dan hipotesis.

Bab III : Metodologi Penelitian

Bab ini berisikan desain penelitian, tahapan penelitian, waktu dan tempat penelitian, model konseptual penelitian, operasional variabel,

populasi, sampel, metode pengumpulan data, dan metode analisis data.

Bab IV : Analisis dan Pembahasan

Bab ini membahas hasil analisa data dan pembahasan hasil penelitian.

Bab V : Penutup

Bab ini berisi tentang kesimpulan dari penelitian yang dilakukan dan implikasi manajerial untuk penelitian selanjutnya yang dianggap sama

