

# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang

Memasuki era globalisasi, di mana perkembangan teknologi dan informasi yang cepat, persaingan dalam dunia usaha menjadi begitu ketat. Satu-satunya jalan untuk tetap bertahan dan bersaing serta mempertahankan eksistensinya di dunia usaha yakni dengan terus tumbuh dan berkembang. Pasar modal memiliki peranan penting dalam meningkatkan efisiensi sistem keuangan dan merupakan salah satu lembaga intermediasi keuangan yang vital dalam perekonomian suatu negara. Pasar modal telah menjadi salah satu sumber kemajuan ekonomi, karena pasar modal sebagai sumber alternatif yang tepat bagi perusahaan. Menurut Mas Rahmah (2019:1) Pasar modal merupakan seluruh kegiatan yang mempertemukan penawaran dan permintaan dana jangka panjang. Sejalan dengan pengembangan pasar modal Indonesia secara umum industri pasar modal yang berbasis syariah diyakini dapat menjadi salah satu pilar kekuatan industri pasar modal Indonesia (Aryanti, Mawardi, dan Andesta, 2016:54).

Pasar modal syariah merupakan pasar modal yang dijalankan dengan prinsip syariah, setiap transaksi surat berharga di pasar modal dilaksanakan sesuai ketentuan syariah membutuhkan dana dengan pihak yang ingin menanamkan modalnya pada pasar modal (Marwiyah, 2017:1). Salah satu unsur dalam investasi di pasar modal adalah harga saham. Menurut Sulia (2017:1) Harga Saham merupakan nilai suatu saham yang mencerminkan kekayaan perusahaan yang mengeluarkan saham tersebut, dimana

perubahan atau fluktuasinya sangat ditentukan oleh kekuatan permintaan dan penawaran yang terjadi di pasar bursa (pasar sekunder). Harga saham selalu mengalami fluktuasi sehingga dibutuhkan pendekatan untuk memprediksi harga saham dalam pengambilan keputusan investasi. Oleh karena itu, investor harus mampu memperhatikan faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham. Faktor utama yang menyebabkan harga saham berubah karena dipengaruhi oleh dua faktor, yaitu faktor internal dan faktor eksternal, faktor internal yang disebut juga faktor fundamental adalah faktor yang berasal dari dalam perusahaan dan dapat dikendalikan oleh manajemen perusahaan, sedangkan faktor eksternal yang merupakan faktor non fundamental biasanya dapat disebabkan oleh kondisi ekonomi seperti suku bunga, dan kebijakan pemerintah (Handansyah, 2016:2).

Pengaruh faktor fundamental perusahaan terhadap perubahan harga saham dapat diketahui dengan melakukan analisis fundamental. Analisis fundamental adalah analisis penentu nilai seperti prospek pendapatan yang dihasilkan oleh perusahaan yang dilihat dari prospek ekonomi negara serta lingkungan bisnis perusahaan tersebut untuk mencari harga saham "wajar" (Bodie, et al. 2014:237). Analisis fundamental pada rasio keuangan perlu dilakukan dengan diharapkan saat melakukan analisis fundamental melalui rasio *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM) dan *Earning Per Share* (EPS) dapat memberikan sinyal kepada investor untuk berinvestasi.

Dalam berinvestasi saham terdapat beberapa dampak yang berpengaruh terhadap harga saham, dampak tersebut antara lain *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE),

*Net Profit Margin* (NPM) dan *Earning Per Share* (EPS). Dampak *Return On Asset* (ROA) terhadap harga saham yaitu saat terjadinya tingkat penjualan yang menekan biaya-biaya yang ada di perusahaan sehingga total asset atas investasi tidak efisien. Dampak *Return On Equity* (ROE) terhadap harga saham yaitu saat terjadinya tingkat pengembalian laba atas ekuitas yang tidak stabil dengan sumber daya perusahaan untuk perputaran total asset dalam harga saham. Dampak *Net Profit Margin* (NPM) terhadap harga saham yaitu pada saat perusahaan tidak menunjukkan kinerja yang bagus sehingga laba mengalami penurunan setiap penjualannya. Dampak *Earning Per Share* (EPS) terhadap harga saham yaitu pada saat pemberian keuntungan kepada para pemegang saham yang tidak efisien sehingga terjadi kecurangan dalam setiap lembar saham atas investasi.

Dari beberapa indeks yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia peneliti memilih Jakarta *Islamic Index* karena Jakarta *Islamic Index* merupakan kelompok saham-saham yang pengelolaan dan manajemennya terbilang sudah transparan. Menurut Aryanti, Mawardi dan Andesta, (2016:54) Jakarta *Islamic Index* merupakan kelompok saham syariah yang terdiri dari 30 jenis saham dari emiten-emiten yang kegiatan usahanya memenuhi syariah islam. Saham-saham yang masuk kriteria Jakarta *Islamic Index* (JII) adalah saham-saham yang operasionalnya tidak mengandung unsur ribawi permodalan perusahaan juga bukan mayoritas dari hutang.

Berdasarkan latar belakang di atas maka peneliti tertarik untuk meneliti dengan judul "**Pengaruh *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM) dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham Pada**

## **Perusahaan yang Tergabung dalam Jakarta *Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2016-2019”.**

### **1.2 Rumusan Masalah**

Sesuai dengan latar belakang yang sudah diuraikan diatas maka permasalahan yang dapat dirumuskan adalah:

1. Apakah *Return On Asset* (ROA) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang tergabung dalam Jakarta *Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2019?
2. Apakah *Return On Equity* (ROE) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang tergabung dalam Jakarta *Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2019?
3. Apakah *Net Profit Margin* (NPM) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang tergabung dalam Jakarta *Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2019?
4. Apakah *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang tergabung dalam Jakarta *Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2019?

### **1.3 Tujuan Penelitian**

Berdasarkan rumusan masalah diatas, maka yang menjadi tujuan penelitian ini adalah:

#### **1.3.1 Tujuan Umum**

1. Untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan perkuliahan pada program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.

2. Sebagai salah satu perwujudan Tri Darma Perguruan Tinggi dan untuk menerapkan pengetahuan atau teori yang didapat serta untuk memperoleh pengalaman praktis dalam penelitian.
3. Untuk menambah pengetahuan lebih dalam khususnya tentang *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Net Profit Margin (NPM)* dan *Earning Per Share (EPS)* terhadap harga saham pada perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia.

### 1.3.2 Tujuan Khusus

1. Untuk mengetahui *Return On Asset (ROA)* berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia
2. Untuk mengetahui *Return On Equity (ROE)* berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia
3. Untuk mengetahui *Net Profit Margin (NPM)* berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia
4. Untuk mengetahui *Earning Per Share (EPS)* berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia

## 1.4 Manfaat Penelitian

1. Bagi Peneliti
  - a. Menambah pengetahuan dan wawasan yang luas serta untuk menerapkan teori-teori yang telah diperoleh dalam praktek yang sesungguhnya khususnya tentang *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Net Profit Margin (NPM)* dan *Earning Per Share (EPS)* terhadap harga saham pada perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia
2. Bagi Perusahaan
  - a. Diharapkan penelitian ini dapat digunakan sebagai bahan referensi dan informasi untuk pertimbangan khususnya bagi individual investor yang tertarik untuk mengambil keputusan keuangan
3. Bagi Investor
  - a. Sebagai informasi dan masukan dalam pengambilan keputusan tentang harga saham
4. Bagi Universitas PGRI Adi Buana Surabaya
  - a. Sebagai masukan untuk mengevaluasi keberhasilan sistem pengajaran yang telah digunakan oleh lembaga pendidikan yang diterapkan dalam dunia kerja.
  - b. Sebagai alat ukur kemampuan mahasiswa dalam menerapkan disiplin ilmu yang telah diperoleh selama masa perkuliahan.
5. Bagi Pembaca
  - a. Untuk menambah pengetahuan dan bahan bacaan khususnya tentang *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Net Profit Margin (NPM)* dan *Earning Per Share (EPS)* terhadap harga saham pada perusahaan

yang tergabung dalam Jakarta *Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia.

- b. Dapat dijadikan bahan referensi bagi penulis lain terutama yang berkaitan dengan masalah ini.

**HALAMAN SENGAJA DIKOSONGKAN**