

BAB I

PENDAHULUAN

A. LATAR BELAKANG MASALAH

Perkembangan perekonomian disuatu negara dapat diukur dengan berbagai cara salah satunya dengan mengetahui perkembangan pasar modal, dan industri sekuritas di negara tersebut. Pasar modal menjalankan dua fungsi sekaligus, yaitu fungsi ekonomi dan fungsi keuangan. Dalam menjalankan fungsi ekonomi pasar modal menyediakan fasilitas untuk memindahkan dana dari investor kepada emiten. Pasar modal juga sebagai media pertemuan antara investor dan industri. Kondisi seperti ini secara langsung dapat mempengaruhi aktivitas pasar modal selanjutnya akan berdampak pada naik turunnya permintaan dan penawaran saham di bursa efek dan pada akhirnya akan berdampak pada harga saham.

Salah satu sub sektor yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia adalah sub sektor hotel, restoran dan pariwisata. Sub sektor hotel, restoran dan pariwisata di Indonesia merupakan salah satu sub sektor yang memiliki potensi besar untuk mendukung roda perekonomian negara. Berbagai lokasi wisata dengan beragam budaya yang melekat dapat ditemukan di sepanjang wilayah bumi pertiwi menarik perhatian pengunjung, baik wisatawan lokal maupun asing. Hal inilah yang menjadi kekuatan bagi pengembangan pariwisata di Indonesia hingga saat ini. Di sisi lain, era global masa ini yang diiringi dengan pesatnya perkembangan

teknologi tersebut kemudian mengundang perhatian berbagai sektor industri untuk memanfaatkan *Information and Communication Technology* (ICT) demi mengangkat performa mereka, termasuk dalam sektor hotel, restoran dan pariwisata.



Sumber: Kementerian Pariwisata, data sekunder diolah 2017

Gambar. 1.1

Jumlah kunjungan wisatawan mancanegara yang masuk ke Indonesia

Gambar 1.1 memperlihatkan bertambahnya jumlah wisatawan asing setiap tahun yang masuk ke Indonesia. Bertambahnya jumlah wisatawan asing yang masuk di Indonesia akan berdampak pada bertambahnya pendapatan pada perusahaan sub sektor hotel, restoran dan pariwisata, sehingga akan meningkatkan nilai perusahaan. Nilai perusahaan yang tinggi akan membuat pasar percaya tidak hanya pada kinerja perusahaan saat ini namun pada prospek perusahaan dimasa yang akan datang, sehingga saham perusahaan tersebut juga akan banyak diminati oleh para investor.

Penentuan harga saham tidak mudah diukur secara tepat, tinggi rendahnya harga saham merupakan penilaian sesaat yang dipengaruhi oleh banyak faktor yaitu faktor eksternal dan faktor internal. Faktor eksternal merupakan kondisi luar perusahaan seperti situasi politik, keamanan, perubahan nilai tukar mata uang, naik turunnya suku bunga bank, serta rumor-rumor hasil rekayasa para spekulasi atau orang-orang yang ingin mengeruk keuntungan dari situasi tersebut. Faktor internal merupakan faktor yang berasal dari dalam perusahaan dan dapat dikendalikan oleh manajemen perusahaan tersebut. Faktor internal ini berkaitan dengan pendapatan yang akan diperoleh oleh para pemodal baik berupa *dividen* atau *capital gain*. Faktor internal inilah yang akan menjadi tanggung jawab pihak manajemen perusahaan khususnya para pemegang saham, karena dengan membeli saham perusahaan berarti juga ikut memiliki perusahaan dan berhak memperoleh laba perusahaan berdasarkan saham yang dimiliki.

Analisis laporan keuangan merupakan instrumen analisis prestasi perusahaan yang menjelaskan berbagai hubungan dan indikator keuangan yang ditujukan untuk menunjukkan perubahan dalam kondisi keuangan atau prestasi operasi di masa lalu dan membantu menggambarkan pola perubahan tersebut untuk menunjukkan risiko dan peluang yang melekat pada perusahaan yang bersangkutan. Laporan keuangan diterbitkan setelah dianalisis dan menghasilkan rasio keuangan. Dari analisis terhadap keuangan diperoleh maka manajemen perusahaan yang bersangkutan maupun para investor akan melakukan tindakan setelah menilai kinerja perusahaan yang dilihat dari rasio keuangan tersebut dan melakukan penilaian terhadap nilai saham perusahaan.

Penelitian Saputri (2016) tentang pengaruh *profitability ratio* dan *current ratio* terhadap harga saham pada perusahaan farmasi. Hasil penelitian menunjukkan *return on equity* dan *current ratio* berpengaruh signifikan terhadap harga saham sedangkan *net profit margin* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Secara simultan variabel *return on equity*, *current ratio*, *net profit margin* berpengaruh bersama-sama terhadap harga saham. Penelitian Setiyawan (2014) tentang pengaruh *current ratio*, *inventory turnover*, *time intersert earned* dan *return on equity* terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi. Hasil penelitian menunjukkan *current ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, *inventory turnover* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham, *time intersert earned* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. *return on equity* juga berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. *current ratio*, *inventory turnover*, *time intersert earned* dan *return on equity* secara simultan berpengaruh terhadap harga saham. Penelitian Ratih, dkk (2013) tentang pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE), terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2010-2012. Hasil penelitian menunjukkan variabel *earning per share*, *price eraning ratio*, dan *return on equity* (ROE), berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Sementara itu *debt to equity ratio* berpengaruh negatif terhadap harga saham. Secara simultan terdapat pengaruh yang signifikan antara *earning per share*, *price earning ratio*, *debt to equity ratio*, dan *return on equity* terhadap harga saham.

Berdasarkan hasil penelitian terdahulu mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham yang belum konsisten dan mengacu pada penelitian tersebut, penulis tertarik untuk meneliti lebih lanjut dan mempertegas hasil penelitian yang berjudul Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas dan Rasio Pasar terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Hotel, Restoran dan Pariwisata yang terdaftar di BEI periode 2012- 2016.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang dikemukakan diatas, bahwa setiap perusahaan memiliki laporan keuangan yang digunakan sebagai sarana informasi yang menggambarkan kondisi suatu perusahaan dan aktivitas perusahaan yang bermanfaat untuk mengambil keputusan. Maka penulis bermaksud untuk memecahkan masalah yang berhubungan dengan rasio likuiditas, rasio profitabilitas, dan rasio pasar.

Dari rumusan di atas maka adapun masalah yang akan diambil dalam penelitian ilmiah ini sebagai berikut :

1. Apakah *current ratio* berpengaruh terhadap harga saham?
2. Apakah *return on equity* berpengaruh terhadap harga saham ?
3. Apakah *earning per share* berpengaruh terhadap harga saham?
4. Apakah *price earning ratio* berpengaruh terhadap harga saham?
5. Apakah *current ratio, return on equity, earning per share, price earning* bersama-sama berpengaruh terhadap harga saham?

C. Batasan Masalah

Berdasarkan identifikasi masalah diatas dan untuk menghindari perluasan pembahasan dalam penelitian ini, maka peneliti akan membatasi penulisan sebagai berikut:

1. Perusahaan yang diteliti dalam penelitian ini adalah perusahaan sub sektor hotel, restoran dan pariwisata tahun 2012-2016 selama 5 tahun berturut-turut yang diharapkan dapat menghasilkan sampel yang cukup representatif.
2. Rasio likuiditas mempunyai 3 jenis rasio yaitu *current ratio*, *quick ratio*, *cash ratio*, dalam penelitian ini peneliti menggunakan *current ratio* karena *current ratio* digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya yang segera jatuh tempo dengan menggunakan aset lancar yang tersedia. (Hery, 2015)
3. Rasio Profitabilitas mempunyai 5 jenis rasio yaitu *return on assets*, *return on equity*, *gross profit margin*, *operating profit margin*, *net profit margin*. Dalam penelitian ini peneliti menggunakan *return on equity* karena *return on equity* menunjukkan hasil penggunaan ekuitas perusahaan dalam menghasilkan laba bersih. Ekuitas berkaitan dengan modal yang biasanya berhubungan dengan investor. (Hery, 2015)
4. Rasio pasar mempunyai 5 rasio yaitu *earning per share*, *price earning ratio*, *dividend yield*, *dividend payout ratio*, *price to*

book value ratio. Dalam penelitian ini peneliti menggunakan *earning per share* dan *price earning ratio* karena *earning per share* digunakan untuk mengetahui seberapa besar keuntungan investor berdasarkan per lembar sahamnya, sedangkan untuk *price earning ratio* secara fundamental rasio ini diperhatikan oleh investor dalam memilih saham. karena perusahaan yang mempunyai nilai *price earning ratio* yang tinggi menunjukkan nilai pasar yang tinggi pula atas saham tersebut. (Husnan, 2015)

5. Peneliti menggunakan harga tutup tahun (*closing price*) karena dapat mewakili fluktuasi harga saham yang terjadi dalam satu periode.

D. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah dan batasan masalah diatas, adapun tujuan dari penelitian ini yakni :

1. Untuk mengetahui pengaruh *current ratio*, terhadap harga saham perusahaan sub sektor hotel, restoran dan pariwisata yang terdaftar di BEI tahun 2012-2016.
2. Untuk mengetahui pengaruh *return on equity*, terhadap harga saham perusahaan sub sektor hotel, restoran dan pariwisata yang terdaftar di BEI tahun 2012-2016

3. Untuk mengetahui pengaruh *earning per share*, terhadap harga saham perusahaan sub sektor hotel, restoran dan pariwisata yang terdaftar di BEI tahun 2012-2016
4. Untuk mengetahui pengaruh *price earning ratio* terhadap harga saham perusahaan sub sektor hotel, restoran dan pariwisata yang terdaftar di BEI tahun 2012-2016
5. Untuk mengetahui *current ratio*, *return on equity*, *earning per share*, *price earning* bersama-sama berpengaruh terhadap harga saham perusahaan sub sektor hotel, restoran dan pariwisata yang terdaftar di BEI tahun 2012-2016

E. Manfaat Penelitian

1. Kegunaan Teoritis
 - a. Bagi civitas akademika penelitian ini di harapkan dapat memberikan refrensi untuk penelitian selanjutnya dan menjadi perbandingan untuk penelitian selanjutnya yang berkaitan dengan *current ratio* (CR), *return on equity* (ROE), *earning per share* (EPS) dan *price earning ratio* (PER), terhadap harga saham.
 - b. Penelitian ini dapat memberikan gambaran tentang pengaruh rasio likuiditas, rasio profitabilitas, rasio pasar terhadap harga saham suatu perusahaan.

2. Kegunaan Praktis

a. Bagi penulis

Hasil penelitian ini di harapkan dapat memperluas wawasan dan menambah pengetahuan mengenai metode penelitian yang menyangkut masalah akuntansi pada umumnya, serta pengaruh rasio likuiditas, rasio profitabilitas, rasio pasar terhadap harga saham berdasarkan teori-teori yang di peroleh dari hasil kuliah dan mengaplikasikannya pada kenyataan bisnis.

b. Bagi Investor

Dengan adanya hasil penelitian ini di harapkan membantu para investor dalam memprediksi harga saham yang mengalami perubahan secara fluktuatif.

c. Bagi Perusahaan

Memberikan informasi tambahan yang berhubungan dengan hasil saham dan pengambilan keputusan berdasarkan informasi yang di peroleh untuk merencanakan suatu strategi baru dan dapat meningkatkan kinerja keuangan perusahaan.

F. Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan yang digunakan dalam penelitian ini meliputi :

BAB I : PENDAHULUAN

Bab ini berisi latar belakang masalah, perumusan masalah, batasan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, sistematika penulisan.

BAB II : LANDASAN TEORI

Bab ini berisi teori yang relevan dengan permasalahan penelitian terdahulu, kerangka pemikiran teoritis, serta hipotesis.

BAB III : METODOLOGI PENELITIAN

Bab ini bertujuan untuk menjelaskan metodologi penelitian yang digunakan antara lain objek penelitian, populasi dan sampel, jenis dan sumber data, metode pengumpulan data, variabel penelitian, dan metode analisis data.

BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini berisikan analisis dan pembahasan pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen yang diteliti.

BAB V : PENUTUP

Bab ini berisikan kesimpulan dari hasil penelitian dan pembahasan, saran dan rekomendasi perbaikan yang perlu dimasa yang akan datang terkait dengan masalah temuan pada penelitian ini.