

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pasar modal merupakan kegiatan yang berhubungan dengan penawaran umum dan perdagangan efek, perusahaan publik yang berkaitan dengan efek yang diterbitkannya, serta lembaga dan profesi yang berkaitan dengan efek. Pasar modal menyediakan berbagai alternatif bagi para investor selain alternatif investasi lainnya, seperti menabung di bank, membeli emas, asuransi, tanah dan bangunan. Pasar modal bertindak sebagai penghubung antara para investor dengan perusahaan ataupun instansi pemerintah melalui perdagangan instrument melalui jangka panjang seperti obligasi, saham dan lainnya.

Keberadaan kelompok saham-saham syariah dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) relatif masih baru jika dibandingkan dengan sektor non syariah, tetapi dari tahun ke tahun index saham syariah dalam kelompok *Jakarta Islamic Index* (JII) menunjukkan nilai yang terus naik. Investor dalam melakukan investasi harapan yang diinginkan adalah memperoleh profit secara *continue*. Pilihan investor terhadap saham perusahaan yang tergabung dalam kelompok saham syariah juga tidak lepas dari adanya profit yang diharapkan. Penilaian investor terhadap suatu saham perusahaan diantaranya adalah dengan memperhatikan kinerja perusahaan yang menerbitkan saham, yang biasanya dinyatakan dalam laporan keuangan. Oleh karena itu laba atau profit sangat penting bagi perusahaan

karena digunakan sebagai salah satu pengukur kinerja dari suatu perusahaan (Jogiyanto, 2000).

Dalam melakukan kegiatan investasi, seorang investor harus mengetahui bagaimana kondisi keuangan dan kinerja suatu perusahaan yang akan digunakan untuk menginvestasikan dananya. Ukuran umum yang digunakan para investor dalam menilai kinerja perusahaan adalah analisis rasio keuangan. Para investor menggunakan rasio keuangan ini sebagai alat untuk mengevaluasi nilai saham dan obligasi berbagai perusahaan. Selain itu juga dapat digunakan untuk mengukur adanya jaminan atas keamanan dana yang akan ditanam didalam perusahaan.

Analisis rasio keuangan merupakan alat yang digunakan untuk menganalisis kondisi keuangan dan kinerja perusahaan berdasarkan data perbandingan masing-masing pos yang terdapat dalam laporan keuangan. Analisis rasio keuangan dapat dikelompokkan kedalam empat kelompok ratio diantaranya rasio likuiditas, rasio solvabilitas, rasio profitabilitas dan rasio aktivitas. Dalam penelitian perhitungan rasio likiuditas diukur menggunakan *current ratio* (rasio lancar), rasio solvabilitas diukur menggunakan *debt to equity ratio* (*DER*), dan rasio aktivitas diukur menggunakan *total asset turnover* (*TAT*).

Perkembangan pasar modal syariah menunjukkan kemajuan seiring dengan meningkatnya indeks yang ditunjukkan dalam *Jakarta Islamic Index (JII)*. Peningkatan indeks pada JII walaupun nilainya tidak sebesar pada Indeks Harga Saham Gabungan (*IHSG*) tetapi kenaikan secara

prosentase indeks pada JII lebih besar dari IHSG. Hal ini dikarenakan adanya konsep halal, berkah dan bertambah pada pasar modal syariah yang memperdagangkan saham syariah. Pasar modal syariah menggunakan prinsip, prosedur, asumsi, instrumentasi, dan aplikasi bersumber dari nilai epistemologi Islam. (Hasanah & Riyanti, 2016:1).

Untuk memprediksi *return* saham, banyak faktor yang dapat digunakan sebagai parameter. Untuk keperluan tersebut, investor memerlukan alat ukur yang memadai terhadap proyeksi keuntungan setiap perusahaan dimasa mendatang dengan tingkat probabilitas yang berbeda-beda. Salah satu faktor dari alat ukur ini adalah informasi keuangan perusahaan tersebut. Informasi keuangan tersebut dapat dilihat dari laporan keuangan yang diterbitkan perusahaan.

Laporan keuangan merupakan informasi yang sangat penting bagi investor. Dari laporan keuangan tersebut investor dapat melihat perkembangan, kinerja perusahaan dan memprediksi sekuritas saham serta mengambil keputusan ekonomi (Gumilang, 2013).

Sekuritas saham sangat dipengaruhi oleh besarnya aliran imbal hasil (*return*) yang akan diperoleh perusahaan di masa mendatang. *Return* memungkinkan investor untuk membandingkan keuntungan aktual ataupun keuntungan yang diharapkan yang disediakan oleh berbagai investasi pada tingkat pengembalian yang diinginkan. Disisi lain, *return* pun memiliki peran yang amat signifikan dalam menentukan nilai dari suatu investasi (Linda:2005 dalam Gumilang, 2013).

Berdasarkan uraian diatas, maka penulis bermaksud untuk melakukan penelitian mengenai variabel yang dapat mempengaruhi *return* saham syariah dengan judul :

“PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *TOTAL ASSET TURNOVER* TERHADAP *RETURN SAHAM SYARIAH* DALAM KELOMPOK *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* TAHUN 2014-2016”.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang diatas, maka yang menjadi pokok masalah pada penelitian ini adalah :

1. Apakah *Current Ratio* mempunyai pengaruh terhadap *return* saham syariah perusahaan dalam kelompok *Jakarta Islamic Index (JII)* periode 2014-2016 ?
2. Apakah *Debt To Equity Ratio* mempunyai pengaruh terhadap *return* saham syariah perusahaan dalam kelompok *Jakarta Islamic Index (JII)* periode 2014-2016 ?
3. Apakah *Total Asset Turnover* mempunyai pengaruh terhadap *return* saham syariah perusahaan dalam kelompok *Jakarta Islamic Index (JII)* periode 2014-2016 ?
4. Apakah *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio* dan *Total Asset Turnover* mempunyai pengaruh terhadap *return* saham syariah perusahaan dalam kelompok *Jakarta Islamic Index (JII)* periode 2014-2016 ?

5. Seberapa besar pengaruh *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio* dan *Total Asset Turnover* terhadap *return* saham syariah perusahaan dalam kelompok *Jakarta Islamic Index (JII)* periode 2014-2016?

C. Batasan Masalah

Dalam penelitian ini untuk mempermudah dalam melakukan penelitian untuk mengembangkan pengetahuan obyek yang diteliti, maka peneliti memberikan penelitian dengan asumsi sebagai berikut :

1. Perusahaan yang menjadi obyek penelitian merupakan perusahaan dalam kelompok *Jakarta Islamic Index (JII)* periode 2014-2016
2. Perusahaan yang berturut-turut masuk kelompok *Jakarta Islamic Index (JII)* periode 2014-2016
3. Rasio yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio* dan *Total Asset Turnover*
4. *Return* yang digunakan adalah *return* realisasi atau *actual return*

D. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini adalah:

1. Mengetahui pengaruh *Current Ratio* terhadap *return* saham syariah perusahaan dalam kelompok *Jakarta Islamic Index (JII)* periode 2014-2016

2. Mengetahui pengaruh *Debt To Equity Ratio* terhadap *return* saham syariah perusahaan dalam kelompok *Jakarta Islamic Index (JII)* periode 2014-2016
3. Mengetahui pengaruh *Total Asset Turnover* terhadap *return* saham syariah perusahaan dalam kelompok *Jakarta Islamic Index (JII)* periode 2014-2016
4. Mengetahui pengaruh *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio*, dan *Total Asset Turnover* terhadap *return* saham syariah perusahaan dalam kelompok *Jakarta Islamic Index (JII)* periode 2014-2016
5. Mengetahui seberapa besar pengaruh *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio*, dan *Total Asset Turnover* terhadap *return* saham syariah perusahaan dalam kelompok *Jakarta Islamic Index (JII)* periode 2014-2016

E. Manfaat Penelitian

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi sebagai berikut:

1. Bagi Investor dan Calon Investor

Penelitian ini diharapkan berguna dalam menilai dan menganalisis kondisi perusahaan sehingga dapat mengambil keputusan yang tepat dan menguntungkan.

2. Bagi Pembaca dan Peneliti Lain

Dapat memberikan tambahan wawasan dan pengetahuan lebih luas tentang pasar modal. Penelitian ini juga dapat digunakan sebagai referensi dan bahan kajian dalam penelitian yang lebih luas.

3. Bagi Penulis

Dapat menambah wawasan dan pengetahuan penulis berkaitan dalam bidang pasar modal dan metodologi penelitian. Selain itu penelitian ini sangat berguna terutama dalam mengembangkan teori yang telah diperoleh dibangku perkuliahan dengan kondisi nyata yang ada dipasar modal.

4. Bagi Universitas Mercu Buana Yogyakarta

Penelitian ini diharapkan dapat menambah referensi bagi Universitas Mercu Buana Yogyakarta, khususnya bagi mahasiswa jurusan akuntansi Bagi perpustakaan Universitas Mercu Buana Yogyakarta penelitian ini diharapkan dapat menambah referensi bacaan.

F. Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan dalam penelitian ini dibagi dalam lima bab, untuk mempermudah didalam memahami pokok-pokok permasalahan yang ada akan diuraikan kedalam sistematika sebagai berikut :

BAB I PENDAHULUAN

Dalam bab ini menjelaskan tentang latar belakang masalah, rumusan masalah, batasan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian dan sistematika penulisan.

BAB II LANDASAN TEORI

Dalam bab ini akan diuraikan mengenai dasar-dasar teoritis yang menjadi landasan dalam pengumpulan dan pengolahan data.

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

Bab ini menjelaskan mengenai jenis dan metode penelitian, objek penelitian, teknik pengumpulan data dan teknik analisis data.

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini membahas deskripsi statistik, analisa data dan pengujian hipotesis, serta pembahasan.

BAB V PENUTUP

Pada bab ini berisi tentang kesimpulan yang diambil dari keseluruhan pembahasan dan saran-saran yang diusulkan sebagai bahan perbaikan dimasa yang akan datang.