

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pasar modal merupakan salah satu cara berinvestasi yang paling diminati oleh para investor. Dengan adanya pasar modal, maka pihak investor dapat menginvestasikan dana tersebut dengan harapan memperoleh imbalan atau tingkat keuntungan tertentu (*return*), sedangkan pihak perusahaan dapat memanfaatkan dana tersebut untuk kepentingan investasi tanpa harus menunggu tersedianya dana dari operasi perusahaan. Sehingga pasar modal dapat terus berkembang, bahkan dijadikan tolak ukur kemodernan. Artinya, suatu bangsa atau negara baru berhak menyandang predikat modern apabila pasar modalnya mengalami kemajuan (Widoatmojo, 2015:5). Investasi saham di pasar memiliki daya tarik tersendiri bagi para investor, karena ada dua kemungkinan yang akan didapat oleh para investor saat berinvestasi saham pada suatu perusahaan. Yaitu yang pertama, melalui *dividen* dan *capital gain*. *Dividen* merupakan keuntungan yang diberikan oleh perusahaan atas keuntungan yang dihasilkan. *Dividen* biasanya dibagikan setelah adanya kesepakatan pemegang saham yang diselenggarakan 1 tahun sekali. Sedangkan *capital gain* merupakan selisih harga beli dan harga jual, artinya pemodal akan mendapatkan *capital gain* dari keuntungan perusahaan saat menjual saham.

Investor memiliki suatu kebijakan untuk membeli saham ataupun melakukan investasi pada suatu perusahaan. Selain untuk mendapatkan keuntungan (*return*), biasanya para investor akan mempelajari terlebih dahulu kondisi perusahaan. Para investor akan menetapkan tiga kriteria pada perusahaan yang akan dibeli sahamnya. Yang pertama yaitu, kinerja yang baik. Kinerja yang baik pada perusahaan dapat memberikan pengaruh pada

meningkatnya harga saham dan diharapkan *return* saham yang dapat diterima investor meningkat. Kedua yaitu teknik analisis fundamental dan analisis teknikal. Menurut Utami (2010:27) analisis fundamental adalah analisis yang mengandalkan berita-berita yang terjadi di pasar dunia ataupun yang sedang beredar di pasar local. Ketiga analisis teknikal menurut Salim (2010:122), analisis teknikal merupakan analisis pergerakan yang didasarkan pada hitungan untuk mengambil suatu kesimpulan berupa prediksi pergerakan harga. Ketiga kriteria tersebut dilakukan supaya para investor mendapat gambaran yang jelas tentang perkembangan perusahaan ke depannya. Oleh karena itu, investor akan melihat terlebih dahulu saham perusahaan yang lebih menguntungkan sebelum melakukan investasi.

Investasi saham memiliki jenis-jenis yang berbeda dan terbagi menjadi golongan berdasarkan produk yang diperdagangkan, atau dikenal dengan istilah sektor. Ada 9 sektor yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia, salah satunya adalah sektor *Agriculture* yang bergerak dibidang tanaman, pangan, peternakan, perikanan, kehutanan, dan jasa-jasa yang bergerak dibidang sejenis. Mengingat sektor *Agriculture* bergerak dibidang pertanian, maka sudah sewajarnya jika sektor *Agriculture* menjadi produsen pertama yang menjadi kebutuhan pokok bagi manusia. Produk dan jasa dari sektor ini memiliki nilai ekonomis tinggi dan menjanjikan untuk terus berkembang dan bergerak.

Nilai ekonomis yang tinggi menjadikan daya tarik tersendiri bagi para investor untuk melakukan investasi pada sektor *agriculture*, dengan memiliki harapan besar terhadap *return* saham yang dihasilkan. Akan tetapi, perlu disadari bahwa *return* saham dapat mengalami kenaikan bahkan penurunan yang drastis. Para investor harus bersiap diri apabila tidak ada kepastian atas *returns* saham yang akan mereka dapatkan. Oleh karena itu, perlu dilakukan analisis *return* saham berdasarkan rasio pada setiap perusahaan. Hal ini dilakukan untuk

memprediksi resiko yang timbul dari melakukan investasi saham, dan *return* maksimal yang akan dicapai.

Terdapat dua faktor yang mempengaruhi harga saham dan *return* saham, yaitu makro dan mikroekonomi. Faktor makro terbagi menjadi dua, bersifat ekonomi dan nonekonomi. Faktor mikro ekonomi terperinci dalam beberapa variabel ekonomi, misalnya inflasi, suku bunga, kurs valuta asing, tingkat pertumbuhan ekonomi, harga bahan bakar minyak di pasar internasional, dan indeks saham regional. Sedangkan faktor makro nonekonomi mencakup peristiwa domestik, peristiwa politik domestik, peristiwa sosial, peristiwa hukum, dan peristiwa politik internasional. Sementara itu, faktor mikroekonomi terinci dalam beberapa variabel, misalnya laba per saham, dividen per saham, nilai buku per saham, *debt Equity ratio*, dan rasio keuangan lainnya (Samsul, 2006:335).

Berdasarkan penjelasan tentang faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham, maka rasio yang akan digunakan pada penelitian ini yaitu CR (*Current Ratio*) yang mewakili rasio likuiditas, DER (*Debt to Equity Ratio*) sebagai perwakilan rasio solvabilitas, TATO (*Total Aset Turn Over*) sebagai perwakilan rasio efisiensi, dan NPM (*Net Profit Margin*) sebagai perwakilan profitabilitas. Keempat perwakilan rasio tersebut nantinya akan digunakan untuk menganalisis *return* saham pada sektor *Agriculture* tahun 2017 – 2018.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan permasalahan yang telah diuraikan pada latar belakang, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Bagaimana pengaruh CR (*Current Ratio*) terhadap *return* saham pada sektor *Agriculture* 2017 – 2018?

2. Bagaimana pengaruh *DER (Debt to Equity Ratio)* terhadap *return* saham pada sektor *Agriculture 2017 – 2018*?
3. Bagaimana pengaruh *TATO (Total Aset Turn Over)* terhadap *return* saham pada sektor *Agriculture 2017 – 2018*?
4. Bagaimana pengaruh *NPM (Net Profit Margin)* terhadap *return* saham pada sektor *Agriculture 2017 – 2018*?
5. Bagaimana pengaruh *CR (Current Ratio)*, *DER (Debt to Equity Ratio)*, *TATO (Total Aset Turnover)*, dan *NPM (Net Profit Margin)* secara bersamaan terhadap *return* saham perusahaan pada sektor *Agriculture 2017 – 2018*?

1.3 Batasan Masalah

Pembatasan masalah diperlukan untuk memfokuskan pada masalah yang akan diteliti, maka penelitian ini hanya memfokuskan pada keempat rasio, yaitu: *CR (Current Ratio)* sebagai perwakilan rasio likuiditas, *DER (Debt to Equity Ratio)* sebagai perwakilan rasio solvabilitas, *TATO (Total Aset Turn Over)* sebagai perwakilan ratio efisiensi, dan *NPM (Net Profit Margin)* sebagai perwakilan profitabilitas untuk menguji pengaruh terhadap *return* saham *Agriculture 2017 – 2018*.

1.4 Tujuan Penelitian

Sesuai dengan rumusan masalah yang telah dikemukakan, maka tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui pengaruh *CR (Current Ratio)* terhadap *return* saham perusahaan pada sektor *Agriculture 2017 – 2018*?
2. Untuk mengetahui pengaruh *DER (Debt to Equity Ratio)* terhadap *return* saham perusahaan pada sektor *Agriculture 2017 – 2018*?

3. Untuk mengetahui pengaruh TATO (*Total Aset Turn Over*) terhadap *return* saham perusahaan pada sektor *Agriculture* 2017 – 2018?
4. Untuk mengetahui pengaruh NPM (*Net Profit Margin*) terhadap *return* saham perusahaan pada sektor *Agriculture* 2017 – 2018?
5. Untuk mengetahui pengaruh CR(*Current Ratio*), DER (*Debt to Equity Ratio*), TATO (*Total Aset Turnover*), dan NPM (*Net Profit Margin*) secara bersamaan terhadap *return* saham perusahaan pada sektor *Agriculture* 2017 – 2018?

1.5 Manfaat Penelitian

Analisis yang dilakukan pada penelitian ini dapat memberikan manfaat secara teoritis dan praktis sebagai berikut.

1. Manfaat Teoritis

Hasil penelitian ini dapat memberikan tambahan informasi dan pengetahuan mengenai pengaruh CR(*Current Ratio*), DER (*Debt to Equity Ratio*), TATO (*Total Aset Turnover*), dan NPM (*Net Profit Margin*) yang mempengaruhi *return* saham perusahaan pada sektor *Agriculture* 2018.

2. Manfaat Praktis

Penelitian ini dapat memberikan manfaat praktis sebagai berikut.

1) Bagi Investor

Hasil penelitian ini dapat memberikan informasi terutama di pasar modal, sehingga dapat meminimalisir terjadinya kesalahan dalam pengambilan keputusan investasi.

2) Bagi Akademisi

Penelitian ini dapat memberikan tambahan bahan referensi bagi penelitian yang memerlukan pengembangan pengetahuan lebih lanjut mengenai mempengaruhi *return* saham.

3) Bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian ini dapat dijadikan sebagai referensi atau wacana dalam penelitian selanjutnya, terutama penelitian yang berkaitan dengan yang mempengaruhi *return* saham pada sektor *Agriculture*.

1.6 Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan dalam proposal tugas akhir ini sebagai berikut:

1. BAB I Pendahuluan

Bab ini berisi tentang hal-hal berikut:

- 1) Latar belakang masalah, menguraikan analisa yang dikaji untuk melakukan penelitian terhadap rasio-rasio yang mempengaruhi *return* saham sektor *Agriculture* pada tahun 2018.
- 2) Rumusan masalah, menguraikan permasalahan yang akan diteliti, yaitu berupa pertanyaan² terhadap rasio CR(*Current Ratio*), DER (*Debt to Equity Ratio*), TATO (*Total Aset Turnover*), NPM (*Net Profit Margin*) untuk mengetahui pengaruh *return* saham pada sektor *Agriculture* tahun 2018.
- 3) Batasan masalah, menjelaskan batasan permasalahan yang akan diteliti.
- 4) Tujuan penelitian, menjabarkan beberapa tujuan yang hendak dicapai dalam penelitian ini. Yaitu, apakah CR(*Current Ratio*), DER (*Debt to Equity Ratio*), TATO (*Total Aset*

Turnover), NPM (Net Profit *Margin*) berpengaruh terhadap *return* saham pada sektor *Agriculture* tahun 2018.

5) Manfaat penelitian. Menjabarkan manfaat yang hendak dicapai dalam penelitian.

2. BAB II Kajian Pustaka dan Teori

Bab ini menjelaskan teori tentang pasar modal, saham, *return* saham, sektor *Agriculture*, rasio, dan merumuskan hipotesis penelitian.

3. BAB III Metode Penelitian

Bab ini menjelaskan jenis penelitian yang digunakan, populasi dan sampel penelitian, jenis data dan variabel, metoda pengumpulan data dan alat ukur, serta teknik analisis data.

4. BAB IV Hasil Penelitian dan Pembahasan

Bab ini mendeskripsikan dan menjelaskan hasil perhitungan pada penelitian yang dilakukan peneliti untuk mengetahui pengaruh dari rasio-rasio yang digunakan terhadap *return* saham sektor *Agriculture* tahun 2017-2018.

5. Bab V Kesimpulan dan Saran

Bab ini memuat tentang hasil penelitian secara ringkas dan jelas, keterbatasan peneliti dalam melakukan penelitian, serta saran-saran yang diajukan kepada para calon investor sebelum melakukan investasi pada sektor *Agriculture*, dan kepada peneliti selanjutnya agar dapat melakukan pengembangan terhadap penelitian yang telah dilakukan.

DAFTAR PUSTAKA

Arifin, J. 2017. *SPSS 24 untuk Penelitian dan Skripsi*. Jakarta : PT. Elex Media Komputindo.

Azis, M. dkk. 2015. *Manajemen Investasi*. Yogyakarta: CV Budi Utama.

Darmawan. 2020. *Dasar-dasar Memahami Rasio dan Laporan Keuangan*. Yogyakarta: UNY Press.

- Duli, N. 2019. *Metodologi Penelitian Kuantitatif: beberapa Konsep Dasar untuk Penulisan Skripsi & Analisis Data dengan SPSS*. Yogyakarta: CV Budi Utama.
- Efendi, A dan Pramoedyo, H. 2017. *Biostatistika*. Malang: UB Press.
- Fitrah, M. dan Luthfiyah. 2017. *Metodologi Penelitian; Penelitian Kualitatif, Tindakan Kelas & Studi Kasus*. Jawa Barat: CV Jejak.
- Ghozali Imam. 2016. *Aplikasi Analisis Multivariete dengan Program IBM SPSS 23*. Edisi 9. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hantono. 2018. *Konsep Analisa Laporan Keuangan dengan Pendekatan Rasio dan SPSS*. Yogyakarta: CV Budi Utama.
- Hariyani, I dan Purnomo, D. S. 2010. *Buku Pintar Hukum Bisnis Pasar Modal*. Jakarta: Visimedia.
- Hasibuan Sawarni, dkk. 2020. *Desain Sistem Manajemen Kinerja: Kasus Industri Manufaktur dan Jasa*. Malang: Ahlimedia Press.
- Hery. 2015. *Analisis Kinerja Manajemen*. Jakarta: Gramedia Widiasarana Indonesia
- _____. 2017. *Balance Scorecard for Business*. Jakarta: PT. Grasindo.
- Idx.xo.id. 2018. PT Bursa Efek Indonesia. Diakses pada 5 November 2020, dari <https://idx.co.id/produk/saham/>.
- Karina Arni dan Noerainy Dephy. 2016. "Evaluasi Kinerja Keuangan Daerah Pemerintahan Provinsi DKI Jakarta," *Jurnal Ilmu Akuntansi: AkunNas* (Vol.13 Nmor 1). Hlm 4.
- Kariyoto. 2017. *Analisis laporan keuangan*. Malang: UB Media Universitas Brawijaya.
- Morissa, 2019. *Riset Kualitatif*. Jakarta : Prenada media.
- Mulyono. 2018. *Berprestasi melalui JFP Ayo Kumpulkan Angka Kreditmu*. Yogyakarta: CV Budi Utama.
- Pangestuti Cahyani D. 2020. *Manajemen Keuangan Internasional*. Yogyakarta: CV Budi Utama.
- Purnomo, A. R. 2017. *Analisis Statistik Ekonomi dan Bisnis dengan SPSS*. Ponorogo: CV Wade Group.

- Riyanto, S. dan Hatmawan, A. A. 2020. *Metode Riset Penelitian Kuantitatif Penelitian di Bidang Manajemen, Teknik, Pendidikan, dan Eksperimen*. Yogyakarta: CV Budi Utama.
- Samsul Mohammad. 2006. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Surabaya: Erlangga.
- SalimJ. 2010. *Cara Gampang Bermain Saham*. Jakarta: Visimedia
- Santos, S. 2019. *Mahir Statistik Parametrik*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.
- Situmorang, P. dkk. 2010. *Jurus-jurus Berinvestasi Saham untuk Pemula*. Jakarta: Transmedia.
- Soemitra Andri. 2014. *Masa Depan Pasar Modal Syariah di Indonesia*. Jakarta : Kencana.
- Sugiyono. 2013. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bndung: CV Alfabeta.
- _____. 2016. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bndung: CV Alfabeta.
- Supramono Gatot. 2014. *Transaksi Bisnis Saham & Penyelesaian Sengketa melalui Pengadilan*. Jakata: Kencana.
- Utami, T. E. 2010. *Cara Cerdas Berinvestasi via Online Trading*. Jakarta: Trans Media.
- Wahyuningrum, R. S. 2020. *Statistika Pendidikan (Konsep data dan Peluang)*. Surabaya: CV Jakad Media Publishing.
- Zulfikar. 2016. *Pengantar Pasar Modal dengan Pendekatan Statisika*. Yogyakarta: CV Budi Utama.
- Rakhmawati, H. N., & Affan, J. (2022). PENGARUH PRODUK, PROMOSI DAN KUALITAS PELAYANAN TERHADAP KEPUTUSAN PEMBELIAN MELALUI OJEK ONLINE (OJOL) PADA MASA COVID19 DI KOTA YOGYAKARTA. ALBAMA: JURNAL BISNIS ADMINISTRASI DAN MANAJEMEN, 14(2), 49-61.*
- Kartika, F., Dermawan, A., & Hudaya, F. (2023). Pengungkapan environmental, social, governance (ESG) dalam meningkatkan nilai perusahaan publik di Bursa Efek Indonesia. SOSIOHUMANIORA: Jurnal Ilmiah Ilmu Sosial Dan Humaniora, 9(1), 29-39.*
- Fitriastuti, L. I., Sujoko, S., Herawan, T., & Vemberi, Y. (2020). A Conceptual Framework on the Effect of Knowledge Management System Usage, Organizational Learning on Innovation and Organizational Performance. Quality-Access to Success, 21(176).*
- Kumalasanti, M. (2022). Pengaruh Konten Pemasaran Tokopedia Terhadap Keputusan Pembelian Pelanggan di Yogyakarta. Journal Competency of Business, 6(01), 77-94.*

Budi, S. S. (2016). Persepsi Pengguna Terhadap Kemanfaatan dan Kemudahan Penggunaan Aplikasi Sistem Informasi Baru di STIE SBI. EBBANK, 7(1), 31-42.