

BAB 1 PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian

Pasar modal merupakan salah satu bentuk pasar keuangan, dimana para pelaku pasar yaitu individu-individu atau badan usaha yang mempunyai kelebihan dana (*surplus fund*) melakukan investasi dalam surat berharga yang ditawarkan emiten (Mursidah Nurfadillah, 2016).

Harga saham adalah 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) (Sulia, 2017). Tinggi rendahnya harga saham merupakan salah satu parameter keberhasilan atau kinerja suatu perusahaan. Harga saham tergantung pada arus kas yang dibayarnya kepada pemegang saham, penentuan waktu arus kas dan risiko. Sedangkan tingkat dan risiko arus kas dipengaruhi oleh lingkungan keuangan, investasi, pembiayaan dan keputusan kebijakan dividen yang dibuat oleh manajer keuangan (Erwin & Sri, 2020:56).

Harga saham yang ada dipasar akan mencerminkan kinerja perusahaan, semakin tinggi harga saham mencerminkan kinerja perusahaan semakin baik. Namun harga saham sangatlah berubah-ubah, padahal investor menginginkan

harga saham yang cenderung mengalami dan menunjukkan kenaikan (Gito & Pardiman, 2016)

Pada pasar modal, perkembangan harga saham cukup penting bagi para investor. Teori Sinyal dapat memberikan petunjuk perkembangan harga saham berupa informasi mengenai apa yang telah dilakukan oleh manajemen untuk mewujudkan keinginan pemilik. Investor memerlukan informasi-informasi keuangan dalam menetapkan keputusan untuk berinvestasi. Beberapa informasi keuangan yang sangat penting untuk melihat harga saham antara lain *Ratio on Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER), dan *Debt to Equity Ratio* (DER).

Objek pada penelitian ini adalah perusahaan bank konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Kinerja perbankan agak lesu dalam dua tahun terakhir akibat lemahnya perekonomian. Tahun 2017, kinerja perbankan diperkirakan lebih baik seiring mulai menggeliatnya perekonomian domestik dan global. Karena itu, menurut AVP Investor Relation PT Bank Negara Indonesia Tbk (BBNI) Dedi Arianto, harga saham bank di bursa efek berpotensi naik sehingga bisa menjadi salah satu pilihan untuk berinvestasi. (moneykompas, 2017)

Menurut hasil penelitian terdahulu tentang *Return on Equity* (ROE) terhadap harga saham menunjukkan bahwa *Return on Equity* (ROE) berpengaruh signifikan terhadap harga saham Yunita Noor Felita (2018), sedangkan Mira Munira, Merawati. E.E, & Shinta. B.S (2018) menyatakan bahwa *Return on Equity* (ROE) tidak memiliki pengaruh yang berarti terhadap harga saham.

Menurut Arison Nainggolan (2019) dalam penelitiannya *Price Earning Ratio* (PER) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan menurut Pande dan Abundanti (2018) menyatakan bahwa secara parsial *Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, hal ini menunjukkan bahwa investor memperhatikan PER dalam memutuskan berinvestasi.

Debt to Equity Ratio (DER) ini mengukur seberapa mampu suatu perusahaan melunasi kewajibannya apabila perusahaan tersebut mengalami likuidasi. Menurut hasil penelitian Arum Desmawati. M. M (2018) menunjukkan *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham. Sedangkan menurut hasil penelitian Mursidah Nurfadillah (2016) menyatakan *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham PT. Unilever Indonesia, Tbk.

Berdasarkan hasil penelitian terdahulu masih terdapat perbedaan pendapat dan belum menunjukkan hasil yang konsisten, maka peneliti akan melakukan penelitian dengan judul “**PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), PRICE EARNING RATIO (PER), DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Bank Konvensional yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019)**“.

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, permasalahan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah *Return on Equity* (ROE) berpengaruh terhadap Harga Saham?
2. Apakah *Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh terhadap Harga Saham?
3. Apakah *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh terhadap Harga Saham?
4. Apakah *Return on Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh terhadap Harga Saham?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan rumusan masalah maka tujuan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui pengaruh *Return on Equity* (ROE) terhadap Harga Saham.
2. Untuk mengetahui pengaruh *Price Earning Ratio* (PER) terhadap Harga Saham.
3. Untuk mengetahui pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap Harga Saham.
4. Untuk mengetahui pengaruh *Return on Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap Harga Saham?

1.4 Kegunaan Penelitian

Setiap penelitian diharapkan dapat memberikan manfaat yang berguna bagi pihak-pihak yang membaca dan pihak yang secara langsung berkaitan dengan penelitian ini. Adapun kegunaan yang dapat diberikan dari penelitian ini adalah:

1. Kegunaan Teoritis

Penelitian ini diharapkan mampu memberikan informasi bagi perkembangan ilmu akuntansi khususnya ilmu tentang rasio keuangan dan juga harga saham. Penelitian ini juga diharapkan dapat digunakan sebagai bahan referensi bagi pihak-pihak yang akan melakukan penelitian selanjutnya.

2. Kegunaan Praktis

a. Bagi Peneliti

Bagi peneliti dapat meningkatkan wawasan dan pengetahuan perihal pengaruh *Return on Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap Harga Saham pada Lembaga Keuangan Bank Konvensional.

b. Bagi Pembaca

Bagi pembaca diharapkan dapat menambah informasi serta memperluas wawasan dalam ilmu pengetahuan terutama mengenai harga saham.

c. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi mengenai harga saham bagi para investor. Juga untuk membantu proses pengambilan keputusan dalam melakukan penanaman modal, sehingga pemberi modal dapat memilih alternatif saham yang akan diambil.

