

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian

Pasar modal saat ini dalam perkembangannya sangat penting bagi perekonomian Indonesia. Penyebabnya yaitu karena meningkatnya minat masyarakat terhadap pasar modal dan semakin banyaknya perusahaan yang terdaftar di pasar modal serta mendapat dukungan pemerintah melalui kebijakan investasi. Pasar modal berfungsi sebagai sarana pembiayaan bisnis di mana perusahaan memperoleh modal dari investor. Berdasarkan UU No. 8 tahun 1995 tentang pasar modal, menyatakan bahwa pasar modal mencakup kegiatan yang berkaitan dengan penawaran dan perdagangan efek kepada publik.

Pasar modal adalah instrumen yang paling sering diperdagangkan karena memungkinkan para investor memperoleh keuntungan yang lebih besar atau pengembalian yang tinggi dalam waktu yang singkat, meskipun memiliki risiko yang tinggi, harga saham dapat turun dengan cepat dalam kondisi tertentu. Dengan pasar modal yang semakin berkembang, baik investor maupun masyarakat akan berusaha untuk berinvestasi di pasar modal untuk investasi jangka panjang. Beberapa jenis investasi pasar modal termasuk saham dan obligasi (Peranginangin, 2021). Berikut merupakan pertumbuhan jumlah investor pasar modal yang terdapat di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2023.



Gambar 1.1 Jumlah Investor Pasar Modal

Sumber : ksei.co.id

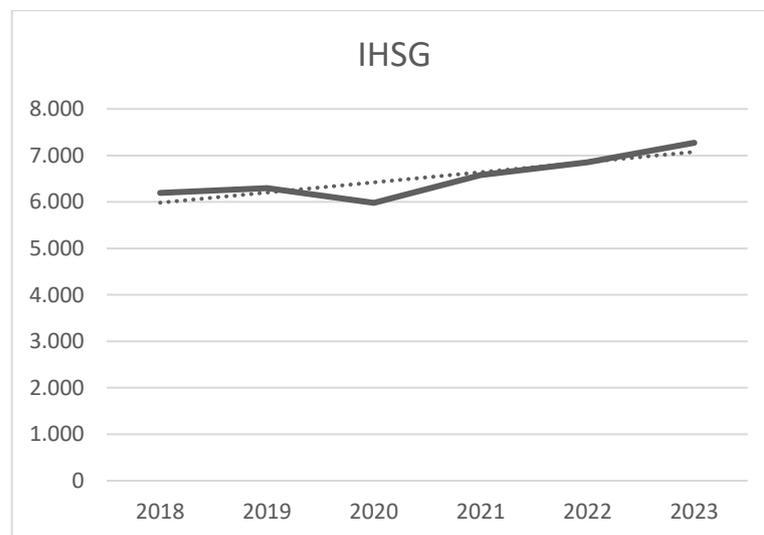
Berdasarkan gambar 1.1 jumlah investor pasar modal mengalami kenaikan setiap tahunnya dari periode 2020-Februari 2023. Pada tahun 2020-2021 jumlah investor meningkat sebesar 92,99%, tahun 2021-2022 mengalami kenaikan sebesar 37,68%, dan pada tahun 2022-Februari 2023 kenaikan jumlah investor sebesar 3,03%.

Surat-surat berharga yang diperdagangkan dipasar modal salah satunya yaitu saham. Saham merupakan salah satu alternatif investasi populer di pasar modal yang digunakan oleh investor karena keuntungan yang diperoleh lebih besar dan dana yang dibutuhkan investor untuk melakukan investasi tidak terlalu besar jika dibandingkan dengan obligasi. Kegiatan investasi saham diharapkan mampu menghasilkan keuntungan bagi para investor (Untari *et al.*, 2020). Oleh karena itu, untuk menghindari kerugian, investor harus memantau perubahan harga saham dan faktor-faktor yang dapat mempengaruhi harga saham saat mengambil keputusan.

Kinerja keuangan suatu perusahaan akan mempengaruhi harga pasar saham perusahaan tersebut. Jika kinerja keuangan perusahaan semakin baik, akan direspon

dengan peningkatan harga pasar saham dikarenakan permintaan terhadap saham perusahaan tersebut meningkat. Jika kinerja keuangan perusahaan semakin buruk atau menurun akan direspon dengan penurunan harga pasar saham dikarenakan permintaan terhadap saham perusahaan tersebut menurun.

Berikut merupakan gambar Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) periode 2018-2023 :

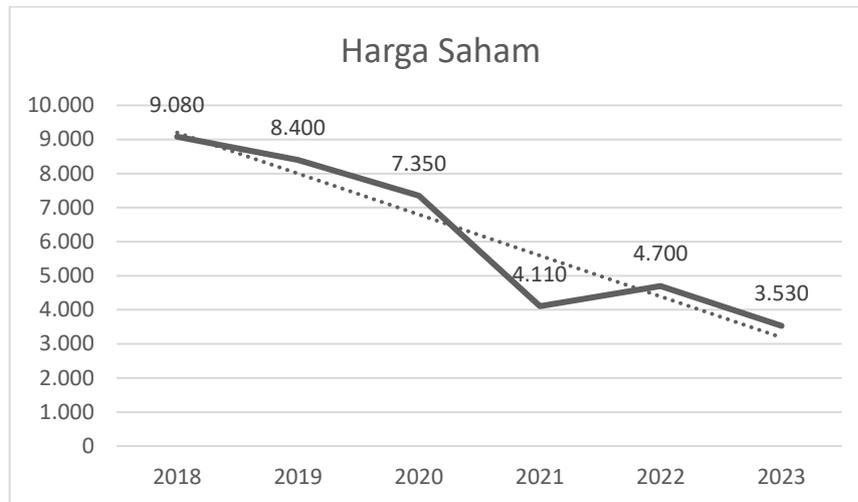


Gambar 1.2 Indeks Harga Saham Gabungan

Sumber : idx.co.id

Berdasarkan gambar 1.2 Indeks Harga Saham Gabungan periode 2018-2023 atau dalam 6 tahun terakhir mengalami fluktuasi dan cenderung meningkat. Angka tertinggi terjadi pada tahun 2023 sebesar 7.272, sementara terendah pada tahun 2020 sebesar 5.979.

Berikut merupakan gambar Harga Saham PT Unilever Indonesia Tbk periode 2018-2023 :



**Gambar 1.3 Grafik Harga Saham PT Unilever Indonesia Tbk
Periode 2018-2023**

Sumber: <https://www.unilever.co.id> (Data diolah penulis)

Berdasarkan gambar 1.3 Harga Saham PT Unilever Indonesia Tbk cenderung mengalami penurunan dalam 6 tahun terakhir atau pada periode 2018-2023. Harga tertinggi terjadi pada tahun 2018 sebesar 9.080 sementara terendah pada tahun 2023 sebesar 3.530. Penurunan yang terjadi pada harga saham PT Unilever Indonesia Tbk merupakan suatu masalah yang dapat menimbulkan dampak keuangan bagi para pemegang saham. Apabila harga saham terus menerus mengalami penurunan maka akan menimbulkan kerugian bagi investor dimana saham yang di awalnya memiliki nilai tinggi akan menjadi lebih rendah.

Berdasarkan fenomena dan permasalahan yang telah diuraikan diatas, maka penulis akan melakukan penelitian dengan judul **“PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *PRICE EARNING RATIO* (PER), DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PT UNILEVER INDONESIA TBK”**

1.2 Identifikasi Masalah

Menurut latar belakang penelitian yang telah diuraikan di atas, masalah penelitian ini adalah penurunan harga saham PT Unilever Indonesia Tbk dari periode 2013-2023, yang dapat dipengaruhi oleh sejumlah faktor, termasuk *Debt to Equity Ratio* (DER), *Price Earning Ratio* (PER), dan *Earning Per Share* (EPS).

Rumusan masalah penelitian adalah sebagai berikut:

1. Bagaimana *Debt to Equity Ratio* (DER) pada PT Unilever Indonesia Tbk pada periode 2013-2023?
2. Bagaimana *Price Earning Ratio* (PER) pada PT Unilever Indonesia Tbk pada periode 2013-2023?
3. Bagaimana *Earning Per Share* (EPS) pada PT Unilever Indonesia Tbk pada periode 2013-2023?
4. Bagaimana Harga Saham pada PT Unilever Indonesia Tbk pada periode 2013-2023?
5. Bagaimana pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Price Earning Ratio* (PER) dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap Harga Saham pada PT Unilever Indonesia Tbk?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan permasalahan yang telah dirumuskan maka penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis:

1. *Debt to Equity Ratio* (DER) pada PT Unilever Indonesia Tbk pada periode 2013-2023.

2. *Price Earning Ratio* (PER) pada PT Unilever Indonesia Tbk pada Periode 2013-2023.
3. *Earning Per Share* (EPS) pada PT Unilever Indonesia Tbk pada periode 2013-2023.
4. Harga Saham pada PT Unilever Indonesia Tbk pada periode 2013-2023.
5. Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Price Earning Ratio* (PER) dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap Harga Saham pada PT Unilever Indonesia Tbk.

1.4 Kegunaan Hasil Penelitian

Diharapkan hasil penelitian ini dapat berguna dan bermanfaat sebagai pengembangan dan terapan ilmu pengetahuan.

1.4.1 Kegunaan Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat membantu menambah pengetahuan tentang faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham serta analisis pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Price to Earning Ratio* (PER) dan *Earning per Share* (EPS) terhadap harga saham pada PT Unilever Indonesia Tbk. Hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai referensi untuk penelitian berikutnya.

1.4.2 Kegunaan Praktis

Penelitian ini diharapkan memberi pemahaman tentang hal-hal apa yang perlu diperhatikan sebelum melakukan investasi dan kondisi perusahaan yang akan dipilih nanti.

1.5 Lokasi dan Jadwal Penelitian

1.5.1 Lokasi Penelitian

Penelitian ini dilakukan pada PT Unilever Indonesia Tbk yang datanya diperoleh langsung dari situs web resmi perusahaan yaitu <https://www.unilever.co.id>

1.5.2 Jadwal Penelitian

Penelitian ini berlangsung selama 9 bulan, dimulai pada September 2023 hingga Juni 2024. Adapun untuk jadwal penelitiannya terdapat pada lampiran 1.