

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar belakang Penelitian

Investasi merupakan komitmen sejumlah dana dengan tujuan memperoleh keuntungan di masa yang akan datang. Maka dari itu diperlukan ilmu dan pengetahuan yang baik mengenai investasi agar tidak terjadi kesalahan dalam melakukan investasi dan kerugian yang akan terjadi di masa mendatang. Untuk memprediksi *return* saham banyak faktor yang dapat digunakan sebagai parameter pertimbangan, salah satunya adalah informasi keuangan dari perusahaan tersebut yaitu berupa laporan keuangan yang di publikasikan. Agar kita mengetahui apakah informasi keuangan bermanfaat dalam memprediksi *return* saham di pasar modal, dan kondisi masa depan perusahaan adalah dengan cara melakukan analisis rasio keuangan. Rasio keuangan yang berasal dari laporan keuangan disebut sebagai analisis fundamental. Analisis fundamental adalah usaha untuk memperkirakan kesehatan dan prospek perusahaan, yaitu kemampuan suatu perusahaan untuk bertumbuh dan menghasilkan laba di masa depan. Rasio keuangan yang dipakai dalam penelitian ini antara lain mengenai *Debt to Equity Ratio*, *Growth*, *Firm Size*, *Net Profit Margin* dan *Earning Per Share* terhadap *Return Saham*.

Debt to Equity Ratio adalah rasio yang merupakan perbandingan antara total utang dengan ekuitas. Rasio satu menunjukkan jumlah utang sama dengan jumlah ekuitas. Semakin tinggi rasio ini semakin tinggi risiko kebangkrutan perusahaan. *Growth* adalah pertumbuhan perusahaan dari tahun ke tahun seperti

pertumbuhan perusahaan. *Net Profit Margin* merupakan rasio perbandingan antara laba bersih dengan penjualan, rasio ini memberi gambaran tentang laba untuk para pemegang saham sebagai persentase dari penjualan. *Earning Per Share* adalah jumlah laba yang menjadi hak untuk setiap pemegang satu lembar saham biasa, tergantung dari struktur modal perusahaan. *Return* saham adalah “*Return* merupakan hasil yang diperoleh dari investasi. *Return* dapat berupa *return* realisasi yang sudah terjadi atau *return* ekspektasi yang belum terjadi tetapi yang diharapkan akan terjadi di masa yang akan datang”.

Adapun data penelitian yang bersumber dari rekapitulasi data panel dari tahun 2013-2017 berdasarkan 10 perusahaan, adalah sebagai berikut:

Tabel 1.1
Rasio Keuangan

Tahun	DER (%)	GR (%)	FS (Rp)	NPM (%)	EPS (Rp)	RS
2013	720,874	3,39	310.829	80,12	420,215	-0,018
2014	1423,72	1,10	356.771	79,04	422,696	0,235
2015	325,78	13,55	386.839	76,52	389,006	-0,129
2016	677,606	42,71	423.698	77,76	114,559	0,101
2017	786,075	28,12	481.086	81,13	222,913	0,361

Sumber: Data Diolah, 2018

Fenomena yang terjadi pada sektor perbankan adalah mereka bersaing secara ketat untuk mendapatkan keuntungan yang maksimal, dimana keenam variabel yang diteliti mengalami kenaikan dan penurunan mengikuti keadaan dan situasi saat itu. Mengingat pentingnya *return* saham bagi investor untuk menentukan apakah investor tersebut akan menanamkan modalnya atau tidak, serta adanya fenomena dan kesenjangan dari hasil penelitian terdahulu, berdasarkan uraian tersebut maka pentingnya tingkat kesehatan bank, untuk

mencari investor-investor guna meningkatkan permodalan perusahaan perbankan, sehingga perusahaan bersaing dalam meningkatkan kesehatan banknya, maka penulis bermaksud melakukan penelitian lebih lanjut dengan judul “Pengaruh *Debt To Equity Ratio, Growth, Firm Size, Net Profit Margin* dan *Earning Per Share* Terhadap *Return Saham* Pada Subsektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2017”.

Kelima variabel di atas mampu untuk mempengaruhi terhadap *return* saham. Searah dengan uraian di atas, penelitian yang penulis lakukan pada dasarnya merujuk pada penelitian-penelitian terdahulu dari:

1. Dyah Ayu Savitri. 2012

Meneliti mengenai Pengaruh ROA, NPM, EPS Dan PER Terhadap Return Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Sektor *Food and Beverages* periode 2007-2010) adanya peningkatan return saham dalam Perusahaan yang masuk daftar penelitian dengan asumsi variabel ROA, NPM, EPS, dan PER tidak mengalami perubahan. Untuk variabel ROA tidak mempunyai pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap return saham, sedangkan pada NPM terdapat positif dan tidak signifikan terhadap return saham, dan EPS dan PER mempunyai pengaruh yang positif dan signifikan terhadap return saham perusahaan manufaktur sektor *Food and Beverages*.

2. Feri Sanjaya. 2013

Meneliti mengenai Pengaruh *Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE)* Dan *Earning Per Share (EPS)* Terhadap Return Saham Perusahaan *Go Public* Di Bursa Efek Indonesia (BEI) (Studi Kasus Pada Sektor Makanan Dan

Minuman), hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas secara simultan yang diukur dengan ROA dan ROE menunjukkan hubungan yang cukup kuat dan EPS memiliki hubungan yang kuat terhadap harga saham pada industri makanan dan minuman di bursa efek Indonesia periode 2007-2011. Pengujian hipotesis secara parsial bahwa profitabilitas (ROA, ROE dan EPS) berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham

3. Maryam Anwar, 2016

Meneliti mengenai Pengaruh ROA, ROE, NPM, QR, *Earning Per Share* (EPS) Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia, hasil penelitian menunjukkan NPM dan ROA berpengaruh positif dan signifikan, EPS, QR, ROE berpengaruh negatif dan signifikan.

4. Yunita Anggrahini, 2014

Meneliti mengenai Pengaruh ROI, ROE, EPS DAN EVA Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2011. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial variabel *Return On Investment* (ROI) dan *Earnig Per Share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap return saham. Sedangkan variabel *Return On Equity* (ROE) dan *Economic value Added* (EVA) berpengaruh tidak signifikan terhadap return saham. Tetapi secara simultan variabel ROI, ROE, EPS, dan EVA berpengaruh signifikan terhadap return saham.

5. Sanyoto, 2014

Meneliti mengenai Pengaruh Capital Adequacy Ratio, Net Profit Margin dan Return on Asset Terhadap Harga Saham pada Perbankan di BEI Periode 2009

– 2012. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ada pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR) terhadap Harga Saham pada Perbankan, tidak ada pengaruh Net Profit Margin (NPM) terhadap Harga Saham pada Perbankan di BEI Periode 2009-2012 dan tidak ada pengaruh Net Profit Margin (NPM) terhadap Harga Saham pada Perbankan di BEI Periode 2009-2012.

6. Agni Rizkatriani (2015)

Meneliti mengenai Pengaruh Cadangan Kerugian Penurunan Nilai (CKPN) Terhadap Net Profit Margin (NPM) Pada bank yang terdaftar di BEI, hasil penelitian menunjukkan bahwa Cadangan Kerugian Penurunan Nilai (CKPN) berpengaruh signifikan terhadap NPM . Besarnya pengaruh CKPN untuk Giro pada Bank Lain terhadap NPM yaitu sangat rendah. Besarnya pengaruh CKPN untuk Penempatan pada Bank Lain terhadap NPM yaitu rendah . Besarnya pengaruh dari CKPN untuk Kredit terhadap NPM yaitu sedang dan besarnya pengaruh CKPN untuk Efek terhadap NPM yaitu Rendah.

7. Daniel Kurniadi (2013)

Meneliti mengenai Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank Terhadap Return Saham Di Bursa Efek Indonesia (BEI). Hasil penelitian menunjukkan bahwa bahwa perbedaan yang signifikan antara rasio CAMELS terhadap return saham. Secara parsial ada hubungan yang signifikan antara *Loan to Debt Ratio* dan return saham pada tahun sebelumnya terhadap return saham.

8. Desy Romauli Simanjuntak (2008)

Meneliti mengenai Analisis Pengaruh Variabel Fundamental Terhadap Return Saham Emiten di PT Bursa Efek Jakarta, hasil penelitian menunjukkan

bahwa Hasil penelitian menunjukkan bahwa dalam portofolio 1 dan 2 menunjukkan bahwa variabel fundamental: Leverage (DER), *Firm Size*, PER, PBV, dan ROE tidak mempunyai pengaruh signifikan secara simultan terhadap return saham. Secara parsial dalam portofolio 1 Asset Size mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap return saham, sedangkan dalam portofolio 2 Leverage mempunyai pengaruh signifikan terhadap return saham.

9. Ni Putu Lilis Indiani (2016)

Meneliti mengenai Pengaruh Variabel Tingkat Kesehatan Bank Terhadap Harga Saham Perbankan Di Bursa Efek Indonesia. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa profil risiko berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham perbankan. GCG dan ROA berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham perbankan.

10. Desy Arista (2012)

Meneliti mengenai Analisis Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham (Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Go Public di BEI periode tahun 2005 - 2009). Hasil penelitian menunjukkan bahwa ROA, EPS tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham, sedangkan DER dan PBV berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

11. Kristiana, V. Anis dan U. Sriwidodo (2012)

Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Return* Saham Investor pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. Dengan hasil penelitian DER, ROA, NPM dan EPS berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan FS dan GR berpengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham.

12. Martani (2009)

Dengan judul *The Effect of Financial Ratios, Firm Size, and Cashflow from Operating Activities in the Interim Report to the Stock Return*, dengan hasil penelitian FS dan CS berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

13. Arista, D. (2012)

Mengenai Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham (Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Go Public di BEI periode tahun 2005-2009), dengan hasil penelitian DER dan EPS berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

14. Bambang Sudarso (2016)

Mengenai Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Return* Saham Pada Perusahaan *Property* Dan *Real Estate* Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2009 S/D 2014. Dengan hasil penelitian ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, *return on asset* (ROA) berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return* saham dan *debt to equity ratio* (DER) berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *return* saham.

15. Hardiningsih (2002)

Mengenai Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Ekonomi Terhadap Return Saham Pada Perusahaan di Bursa Efek Jakarta (Studi Kasus Basic Industry & Chemical), dengan hasil penelitian faktor fundamental: EPS dan FS berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Tabel 1.1
Perbedaan Penelitian Terdahulu Dengan Penelitian Penulis

Peneliti, Tahun dan Tempat	Persamaan	Perbedaan	Hasil	Sumber
1	2	3	4	5
Dyah Ayu Savitri. 2012. BEI	Independen: - NPM - EPS Dependen: - Return Saham	Independen: - ROA	ROA tidak mempunyai pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap return saham, sedangkan pada NPM dan EPS terdapat positif dan tidak signifikan terhadap return saham	Jurnal Keuangan Skripsi UNDIP No. 35573. Vol. 1.
Feri Sanjaya. 2013, BEI	Independen: - EPS Dependen: - Return Saham	Independen: - ROE - ROA	Secara simultan dan secara parsial profitabilitas (ROA, ROE dan EPS berpengaruh positif secara signifikan terhadap harga saham	Jurnal Pemasaran Universitas Widyautama. No. 1573. Vol. 1.
Marryam Anwar. 2016. IDX	Independen: - EPS - NPM Dependen: - Return Saham	Independen: - QR - ROE - ROA	NPM dan ROA berpengaruh positif dan signifikan EPS, QR, ROE berpengaruh negatif dan signifikan	Double Blind Peer Reviewed International Research Journal Volume 1 6 Issue 1 Version 1.0 Year 2016
Yunita Anggrahini, 2014, BEI	Independen: - EPS Dependen: - Return Saham	Independen: - ROI - ROE - EVA	Secara parsial variabel <i>Return On Investment</i> dan <i>Earnig Per Share</i>	Jurnal Keuangan Muhammadiyah Surakarta. No. 75 Vol. 2.

			berpengaruh signifikan terhadap return saham.	
1	2	3	4	5
Sanyoto. 2014. BEI	Independen: - NPM	Independen: - CAR - ROA Dependen: - Harga saham	Tidak ada pengaruh (NPM) terhadap Harga Saham pada Perbankan di BEI Periode 2009-2012 dan tidak ada pengaruh NPM terhadap Harga Saham	Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB Vol 2 No 1. STIE Darma Putra
Agni Rizkatriani 2015, BEI	Independen: - NPM	Independen: - CKPN	CKPN berpengaruh signifikan terhadap NPM	Jurnal UNISBA No. 18. Vol 7 ISSN. 2460-6545
Daniel Kurniadi. 2013. BEI	Dependen - Return Saham	Independen - Loan To Debt Ratio	Secara parsial ada hubungan yang signifikan antara Loan to Debt Ratio dan return saham pada tahun sebelumnya terhadap return saham	Jurnal MIX. Vol. 3 No. 1 Oktober 2013
Desy Romauli Simanjuntak. 2008. BEJ.	Dependen - Return Saham	Independen - Leverage - Asset Size - PER - PBV - ROE	tidak mempunyai pengaruh signifikan secara simultan terhadap return saham	Jurnal Universitas Sumatra Utara No. 1. Vol 15.
Ni Putu Lilis Indiani. 2016. BEI	Independen - NPM Dependen - Return Saham	Independen - CAR - GCG - ROA	Profil risiko NPM berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham. CAR berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga	Jurnal UNUD. No. 17. Vol. III

saham

1	2	3	4	5
Desy Arista. 2012. BEI	Independen - DER - EPS Dependen - Return Saham	Independen - ROA - PBV	ROA, EPS tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap <i>return</i> saham, sedangkan DER dan PBV berpengaruh signifikan terhadap <i>RS</i>	Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan, Vol 3 Nomor 1, Mei 2012
Kristiana. 2012. BEI	Independen - DER - FS - GR - NPM - EPS Dependen - Return Saham	Independen - ROA	Hasil penelitian DER, ROA, NPM dan EPS berpengaruh signifikan terhadap <i>return</i> saham, sedangkan FS dan GR berpengaruh tidak signifikan terhadap <i>return</i> saham	Jurnal Ekonomi dan Kewirausahaan, Vol. 12, No. 1, April, hal. 1-11
Martani. 2009. USA	Independen - FS - CS Dependen - Return Saham	Independen -	Hasil penelitian FS berpengaruh signifikan terhadap <i>return</i> saham	<i>Chinese Business Review</i> , ISSN 1537-1506, USA, Jun, Vol.8, No.6 SerNo.72).
Arista. 2012. BEI	Independen - DER - EPS Dependen - Return Saham	Independen -	Hasil penelitian DER dan EPS berpengaruh signifikan terhadap <i>return</i> saham	Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan, Vol 3, No.1, Mei.
Bambang Sudarso. 2016. BEI	Independen - Ukuran Perusahaan Dependen - Return Saham	Independen - Tingkat suku bunga - Nilai tukar - Inflasi	Ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap <i>return</i> saham, dan <i>debt to equity ratio (DER)</i> berpengaruh	Jurnal Bisnis dan Ekonomi (JBE), Maret 2016, Hal. 30 – 51 Vol. 23, No. 1

1	2	3	4	5
Hardiningsih. 2002. BEI	Independen - EPS - FS Dependen - Return Saham	Independen - Resiko Ekono mi	Dengan hasil penelitian faktor fundamental : EPS dan FS berpengaruh signifikan terhadap return saham	Jurnal Strategi Bisnis, Vol. 8 Th. VI pp. 83-96.
Arief Slamet Nugraha, 2018: Penelitian Penulis Judul : Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio, Growth, Firm Size, Net Profit Margin, dan Earning Per Share Terhadap Return Saham</i>				

Dengan demikian tidak semua variabel *Debt to Equity Ratio, Growth, Firm Size, Net Profit Margin* dan *Earning Per Share* memberikan pengaruh yang sama atau konstan setiap tahunnya terhadap *Return Saham*.

Fenomena yang terjadi adalah variabel-variabel yang mempengaruhi *Return Saham* mengalami perubahan secara kenaikan dan penurunan, pada situasi seperti itu sektor perbankan tetap mampu mempertahankan keunggulan bersaing masing-masing dalam meraih keuntungan dari produk yang dikenalnya, Namun hal tersebut tidak menjadi permasalahan penelitian, perbedaan tersebut salah satu ketertarikan peneliti untuk meneliti *Return Saham* dan faktor yang diduga mempengaruhinya.

Berdasarkan uraian yang melatarbelakangi hal tersebut di atas, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian tentang **“Pengaruh *Debt to Equity Ratio, Growth, Firm Size, Net Profit Margin dan Earning Per Share Terhadap***

Return Saham Pada Subsektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017

1.2 Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, maka masalah yang akan dibahas dalam penelitian dapat diidentifikasi sebagai berikut:

1. Bagaimana *Debt to Equity Ratio, Growth, Firm Size, Net Profit Margin, Earning Per Share* dan *Return Saham* Pada Subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017.
2. Bagaimana pengaruh *Debt to Equity Ratio, Growth, Firm Size, Net Profit Margin* dan *Earning Per Share* terhadap *Return Saham* baik secara parsial dan simultan Pada Subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017.

1.3 Tujuan Penelitian

Adapun tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis:

1. *Debt to Equity Ratio, Growth, Firm Size, Net Profit Margin, Earning Per Share* dan *Return Saham* Pada Subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017.
2. Pengaruh *Debt to Equity Ratio, Growth, Firm Size, Net Profit Margin* dan *Earning Per Share* terhadap *Return Saham* baik secara parsial dan simultan

Pada Subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017.

1.4 Kegunaan Hasil Penelitian

Hasil penelitian yang diperoleh diharapkan dapat berguna untuk pengembangan ilmu pengetahuan dan terapan ilmu:

1. Penulis

Hasil Penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan ilmu pengetahuan dan dapat di jadikan perbandingan antara teori yang di dapat selama perkuliahan dengan praktek yang terjadi di lapangan.

2. Bagi Investor

Investor dapat mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi return saham sehingga informasi tersebut dapat membantu dalam pengambilan keputusan.

3. Bagi pihak lain

Hasil Penelitian ini di harapkan menjadi bahan referensi dan informasi yang bermanfaat dan sebagai sumber pengetahuan dan bahan kepustakaan atau sebagai bahan untuk penelitian lebih lanjut.

1.5 Lokasi dan Jadwal Penelitian

1.5.1 Lokasi Penelitian

Penelitian direncanakan pada perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Dimana datanya diperoleh dari Pojok Bursa Tasikmalaya yang beralamat di jalan Siliwangi No. 21 Kota Tasikmalaya.

1.5.2 Jadwal Penelitian

Penelitian ini direncanakan selama 8 Bulan, dari bulan Maret 2018 sampai dengan bulan Oktober 2018.

Tabel 1.2
Rencana Jadwal Penelitian

Aktivitas	November 2018				Desember 2018				Januari 2019				Februari 2019				Maret 2019				April 2019				Mei 2019				Juni 2019			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Persiapan administrasi	■	■	■	■																												
Pengajuan Judul					■	■	■	■																								
Penulisan Bab 1, 2, 3						■	■	■	■	■	■	■																				
Bimbingan dan revisi UP										■	■	■	■	■	■	■																
Sidang UP														■	■	■	■	■	■	■												
Revisi UP																		■	■	■	■	■	■	■								
Penelitian																																
Pengolahan Data																																
Bimbingan Skripsi																																
Skripsi akhir																																

