BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Pasar modal merupakan tempat dan sarana bagi perorangan atau kelompok untuk melakukan investasi melalui transaksi surat berharga jangka panjang khususnya saham, investasi merupakan penundaan konsumsi sekarang untuk digunakan dalam produksi yang efisien selama periode waktu tertentu. Secara sederhana investasi dapat didefinisikan sebagai uang yang dipakai untuk menghasilkan uang. Return merupakan hasil yang diperoleh dari investasi. Return dapat dibedakan menjadi return realisasi *(realized return)* dan return ekspektasi *(expected return).* Return realisasi (realized return) merupakan return yang telah terjadi, sedangkan return ekspektasi adalah return yang diharapkan akan diperoleh oleh investor dimasa mendatang.

Permintaan investor terhadap saham suatu perusahaan dipengaruhi oleh kinerja perusahaan,yaitu kondisi dan prestasi keuangan perusahaan yang mengeluarkan saham tersebut kondisi dan prestasi keuangan perusahaan dapat diketahui dengan melakukan analisis laporan keuangan perusahaan diantaranya adalah analisis laporan keuangan.

Melalui analisis rasio ini dapat ditunjukkan kekuatan dan kelemahan perusahaan. Meskipun demikian analisis tersebut hanya merupakan suatu penilaian pada suatu waktu, proses memburuk atau membaiknya kinerja keuangan sesuatu perusahaan akan lebih Nampak setelah melakukan analisis dari waktu ke waktu. Dengan menganalisis laporan keuangan perusahaan penerbit saham (emiten) diharapkan investor tidak salah membeli saham.

Mengingat pentingnya peranan laporan keuangan sebagai sumber informasi yang bisa dianalisis dengan rasio-rasio keuangan, maka hubungannya dengan harga saham merupakan topik sangat menarik menjadi pertimbangan investor adalah harga pasar saham. Semakin tinggi pula tingkat kemakmuran pemegang saham dan investor akan tertarik untuk menginvestasikan dananya dengan memperhatikan informasi lainnya.

Semakin berkembang dan terintegrasinya pasar modal, maka analisis terhadap faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham mempunyai arti penting bagi investor sebelum mengambil suatu keputusan investasi perusahaan yang mempunyai kesempatan investasi yang paling menarik akan memperoleh capital harga yang wajar, harga yang mencerminkan investasi yang potensial.

Pada tahun 2003 Januar Eko Prasetio dan Sri Purnomo meneliti tentang faktor-faktor fundamental dan risiko sistematis yang berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur di BEI. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ROA, ROE, DER, EPS, BVS, dan Risiko sistematis signifikan mempengaruhi harga saham.

Berdasarkan hal-hal tersebut diatas, penulis tertarik dan ingin meneliti kembali tentang **"Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis terhadap Price to Book Value (PBV) pada perusahaan yang tergabung dalam LQ-45 di Bursa Efek Indonesia periode 2004-2008".**

B. Identifikasi dan Pembatasan Masalah

1. Adapun identifikasi masalah dalam penelitian sebagai berikut :
    1. Saham-saham yang tergabung dalam indeks LQ45 adalah saham-saham yang terdiri dari beberapa jenis industry.
    2. Perbedaan jenis perusahaan membuat struktur modal masing-masing perusahaan berbeda khususnya industry perbankan berbeda dengan industry yang lain.
    3. Besarnya Current Ratio, NPM, ROE, DER, TATO, BETA perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ45 tidak jauh berbeda, namun range PBV perusahaan yang satu dengan perusahaan lainnya sangat mencolok.
2. Pembatasan masalah

    Untuk menentukan arah pembahasan yang lebih baik, mengingat luasnya keterkaitan yang mungkin dicakup pada pokok permasalahan maka dipandang perlu menentukan batasan masalah dalam pembahasan skripsi ini sebagai berikut :

1. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang konsisten tergabung dalam indeks LQ45 dan tidak termasuk perusahaan dalam industri perbankan.
2. Variable yang diteliti mencakup Current Ratio (CR), Debt Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM), Total Asset Turnover (TATO), dan Beta Saham serta Price to Book Value (PBV) .

C. Perumusan masalah

1. Apakah terdapat pengaruh yang signifikan antara variabel Current Ratio, DER, NPM, ROE, TATO, dan Beta saham terhadap PBV secara parsial ?
2. Apakah terdapat pengaruh yang signifikan antara variabel Current Ratio, DER, NPM, ROE, TATO, dan Beta saham terhadap PBV secara simultan?

D. Tujuan penelitian

Adapun tujuan penelitian ini berdasarkan perumusan yang ada adalah sebagai berikut :

1. Untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh variabel terhadap Current Ratio, DER, NPM, ROE, TATO, dan Beta saham terhadap PBV secara parsial.
2. Untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh variabel terhadap Current Ratio, DER, NPM, ROE, TATO, dan Beta saham terhadap PBV secara simultan.

E. Manfaat penelitian

1. Bagi investor

   Sebagai bahan pertimbangan bagi mereka atau perusahaan yang memutuskan untuk menginvestasikan dananya pada saham-saham perusahaan yang termasuk dalam kategori saham LQ45 di BEI.

2. Bagi perusahaan

   Untuk mengetahui pengaruh besarnya Current Ratio, DER, NPM, ROE, TATO, dan Beta saham terhadap Price to Book Value perusahaan dan memberikan informasi yang diharapkan dapat berguna demi kemajuan perusahaan.

3. Bagi pihak lain

   Dapat dijadikan sebagai referensi dan masukan dalam membuat penelitian-penelitian berikutnya atau penelitian lain yang sejenis.

F. Sistematika Penulisan

Adapun sistematika dalam penyusunan laporan penelitian ini adalah sebagai berikut :

BAB I PENDAHULUAN

Bab ini berisikan mengenai latar belakang identifikasi dan pembatasan masalah, perumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat/kegunaan penelitian, alasan pemilihan objek dan variable penelitian serta sistematika penulisan.

BAB II LANDASAN TEORI

Bab ini membahas mengenai tinjauan pustaka yang menjadi dasar teori penelitian yang dianggap relevan dengan permasalahan yang dibahas dan dapat dijadikan acuan dalam menganalisa permasalahan tersebut serta sebagai dasar untuk memberi jawaban sementara terhadap rumusan masalah.

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

Dalam bab ini akan membahas mengenai tempat dan waktu penelitian, jenis dan sumber data, populasi dan sampel, metode pengumpulan data, metode analisa data serta definisi operasional variable.

BAB IV GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN

Bab ini menjelaskan tentang sejarah singkat BEI dan uraian singkat perusahaan yang menjadi sample.

BAB V HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN

Dalam bab ini akan diuraikan hasil penelitian dan pengolahan data secara statistik dengan menggunakan software SPSS untuk menganalisis return, risk dan standard deviasi.

BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN

Pada bab terakhir ini berisikan tentang beberapa kesimpulan beserta saran berdasarkan hasil analisa dan pembahasan sebagai bahan masukan yang bermanfaat baik bagi perkembangan ilmu pengetahuan, investor dan pembaca skripsi ini.