BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Pasar modal merupakan salah satu sarana untuk mengatasi permasalahan liquiditas perusahaan sekaligus sebagai salah satu sarana investasi bagi pihak-pihak yang mempunyai kelebihan dana. Salah satu instrumen utama dalam menganalisis kondisi fundamental perusahaan adalah informasi keuangan, karena didalamnya mencerminkan kondisi kesehatan serta prospek perusahaan pada masa yang akan datang. Investasi pada pasar modal termasuk dalam kategori investasi yang likuiditasnya tinggi serta *convertible* (mudah dikonversikan) sehingga penting bagi emiten untuk memperhatikan kepentingan pemilik modal yaitu dengan memaksimalkan nilai perusahaan. Karena nilai perusahaan merupakan ukuran keberhasilan atas fungsi-fungsi keuangan. Sebagai referensi bagi invstor untuk mengetahui perusahaan yang baik untuk menanamkan modalnya.

Analisis keuangan sangat tergantung pada informasi yang diberikan oleh laporan keuangan. Laporan keuangan perusahaan merupakan salah satu sumber informasi yang penting. Ada tiga macam laporan keuangan pokok yang dihasilkan suatu perusahaan, yaitu Neraca, Laporan arus kas, dan Laporan laba

rugi. Selain ketiga laporan pokok tersebut dihasilkan juga laporan pendukung seperti laporan laba yang ditahan dan perubahan modal.

Salah satu kegunaan laporan keuangan adalah menyediakan informasi kinerja keuangan perusahaan terutama profitabilitas yang diperlukan untuk menilai perubahan sumber daya ekonomi yang mungkin dikendalikan. Informasi kinerja yang ada dalam perusahaan bermanfaat untuk memprediksi perusahaan dalam menghasilkan arus kas dari sumber daya yang ada.

Kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba dan kegiatan operasinya merupakan fokus utama dalam penilaian prestasi perusahaan, karena laba perusahaan selain untuk memenuhi kewajiban bagi pemegang saham juga merupakan elemen dalam menciptakan nilai perusahaan yang menunjukan prospek perusahaan di masa yang akan datang.

Tingkat probabilitas perusahaan pada analisis fundamental diukur dari beberapa aspek yaitu berdasarkan EPS (*Earning Per Share*), ROA (*Return On Asset*), ROS (*Return On Sales*), maupun ROE (*Return On Equity*).

Meskipun sudah digunakan oleh investor sebagai salah satu dasar dalam pengambilan keputusan investasi karena nilainya tercantum dalam laporan keuangan penggunaan analisis rasio keuangan sebagai alat ukur akuntansi konvensional memiliki kelemahan utama, yaitu mengabaikan adanya biaya modal sehingga sulit untuk mengetahui apakah suatu perusahaan telah berhasil.

Untuk mengatasi kelemahan tersebut, *Economic Value Added* (EVA) yang mencoba mengukur nilai tambah (*Value Creation*) yang dihasilkan suatu perusahaan dengan cara mengurangi beban biaya modal (*cost of capital*) yang timbul akibat investasi yang dilakukan. EVA (*Economic Value Added*) merupakan indikator tentang adanya penciptaan nilai dari suatu investasi.

Penelitian ini dimaksudkan untuk mengetahui bagaimana pengaruh kinerja keuangan perusahaan yang diukur dengan metode EVA dan ROA terhadap return saham pada perusahaan Jakarta Islamic Indeks di BEI (*Bursa Efek Indonesia*).

Dengan berdasarkan pertimbangan tersebut diatas Maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **"Perbandingan Kinerja Keuangan Perusahaan Dengan Metode EVA Dan ROA Serta Pengaruhnya Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam *Jakarta Islamic Indeks* (JII) Di *Bursa Efek Indonesia* (BEI)"**

B. Identifikasi dan Pembatasan Masalah

Alat ukur akuntansi konvensional memiliki kelemahan utama, yaitu mengabaikan adanya biaya modal sehingga sulit untuk mengetahui apakah suatu perusahaan telah berhasil. Maka penulis mengidentifikasi permasalahan pada judul "Perbandingan Kinerja Keuangan Perusahaan dengan Metode Eva

dan ROA serta Pengaruhnya Terhadap Return Saham pada Perusahaan yang Tergabung dalam Jakarta Islamic Indeks di Bursa Efek Indonesia". Dalam penulisan ini penulis ingin melihat pengaruh return saham pada perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Indeks* (JII) di *Bursa Efek Indonesia* (BEI) .

Penulis membatasi masalah hanya menguji pengaruh metode *Economic Value Added* (EVA) dan *Return On Asset (ROA)* terhadap *Return* Saham. dengan periode pengamatan dari tahun 2007 sampai dengan 2009.

C. Perumusan Masalah

Sebagai fokus penelitian, maka penulis merumuskan masalah-masalah yang ada sebagai berikut :

1. Bagaimana pengaruh *Economic Value Added* (EVA) terhadap return saham pada Jakarta Islamic Indeks tahun 2007 sampai 2009?
2. Bagaimana pengaruh *Return on Asset* (ROA) terhadap return saham pada Jakarta Islamic Indeks tahun 2007 sampai 2009?
3. Bagaimana pengaruh EVA dan ROA terhadap return saham pada Jakarta Islamic Indeks tahun 2007 sampai 2009?

D. Tujuan Penelitian

Dilihat dari permasalahan-permasalahan yang telah dijelaskan dalam penulis diatas, maka tujuan dari penelitian yang akan penulis jelaskan dalam penulisan ini adalah:

1. Untuk mengetahui apakah kinerja perusahaan dengan metode EVA akan berpengaruh terhadap *return* saham.
2. Untuk mengetahui apakah kinerja perusahaan dengan ROA akan berpengaruh terhadap *return* saham
3. Untuk mengetahui apakah kinerja perusahaan dengan metode EVA dan ROA akan berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan Jakarta Islamic Indeks yang *go public* di Bursa Efek Indonesia.

E. Manfaat Penelitian

Manfaat yang diharapkan dari penelitian yang dilakukan oleh penulis dalam menyusunan skripsi ini, adalah:

1. Bagi Penulis

   Penulisan skripsi ini dilakukan oleh penulis untuk sarana menambah wawasan dan mempraktekkan pengetahuan-pengetahuan yang telah diperoleh penulis selama perkuliahan.

2. Bagi perusahaan

   Memberikan masukan atau pertimbangan kepada manajemen perusahaan Jakarta Islamic Indeks yang *go public* di *Bursa Efek Indonesia* (BEI) mengenai penggunaan metode EVA, ROA dan pengaruhnya terhadap *return* saham dalam pengukuran kinerja keuangan perusahaan.

3. Bagi pihak lain

   Hasil penelitian ini diharapkan akan dapat menjadi tambahan sebagai referensi bagi penelitian-penelitian lain yang lebih spesifik dan sebagai perbandingan dengan penelitian-penelitian lain yang telah dilakukan sebelumnya.

F. Sistematika Penulisan

Agar dalam melakuakan penyusunan skripsi ini pembahasanya tidak melebar dan dapat mengarah tepat pada sasarannya, maka penulis membatasi skripsi ini menjadi 6 bab yang secara garis besar adalah sebagai berikut :

Bab I Pendahuluan

Dalam bab ini berisikan mengenai latar belakang yang mendasari penulis memilih topik ini, identifikasi masalah, pembatasan masalah, perumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian dan sistematika penulisan.

Bab II Landasan Teori

Dalam bab ini membahas tentang teori-teori yang akan digunakan sebagai dasar pembahasan dari penulisan ini yang meliputi tentang metode *EVA*, *ROA*, dan *Return* saham.

Bab III Metodologi Penelitian

Dalam bab ini berisikan mengenai tempat dan waktu penelitian, jenis dan sumber data, metode pengumpulan data, metode analisis data dan definisi operasional variabel.

Bab IV **Gambaran Umum Perusahaan Dan Karakteristik Responden**

Dalam bab ini berisikan mengenai sejarah singkat perusahaan tempat penulisan dilakukan, visi dan misi perusahaan, struktur organisasi dan kegiatan operasi perusahaan

Bab V **Hasil Penelitian Dan Pembahasan**

Dalam bab ini berisikan mengenai hasil dari penelitian yang telah dilakuakan oleh penulis dan pembahasan mengenai penerapan metode EVA dan ROA atas kegiatan investasi pada *JAKARTA ISLAMIC INDEKS* (JII).

Bab VI **Kesimpulan Dan Saran**

Dalam bab ini berisikan mengenai kesimpulan dari pembahasan permasalahan-permasalahan yang ada pada perusahaan, dan saran dari penulis mengenai permasalahan-permasalahan yang timbul agar dapat menjadi masukan bagi perusahaan.