

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Penelitian

Perkembangan pasar modal saat ini menunjukkan perkembangan yang penting bagi perekonomian Indonesia, karena semakin meningkatnya minat masyarakat untuk berinvestasi di pasar modal, di dorong oleh berkembangnya pengetahuan masyarakat tentang pasar modal dan jumlah perusahaan yang terdaftar di pasar modal semakin banyak serta dukungan pemerintah melalui kebijakan berinvestasi.

Dengan hal itu perekonomian dunia dalam memasuki era globalisasi yang memberikan pengaruh besar terhadap pergerakan modal asing yang akan masuk kedalam negara - negara berkembang misalkan Indonesia melalui Bursa Efek Indonesia. Maka dengan kondisi seperti itulah pasar modal memiliki peran penting yang dapat digunakan sebagai tolak ukur kemajuan perekonomian negara serta sebagai penunjang ekonomi negara.

Keberhasilan pengelolaan perusahaan cerminan adanya peningkatan harga saham. Semakin baik prestasi suatu perusahaan semakin meningkat harga saham perusahaan. Akan tetapi penurunan harga saham cerminan dari penurunan kekayaan para pemegang saham selaku investor. Investor dalam kegiatan perdagangan saham tentu mengharapkan peningkatan kekayaannya ketika menanam modal. Maka harus melihat kondisi ketika terjadi penurunan harga saham

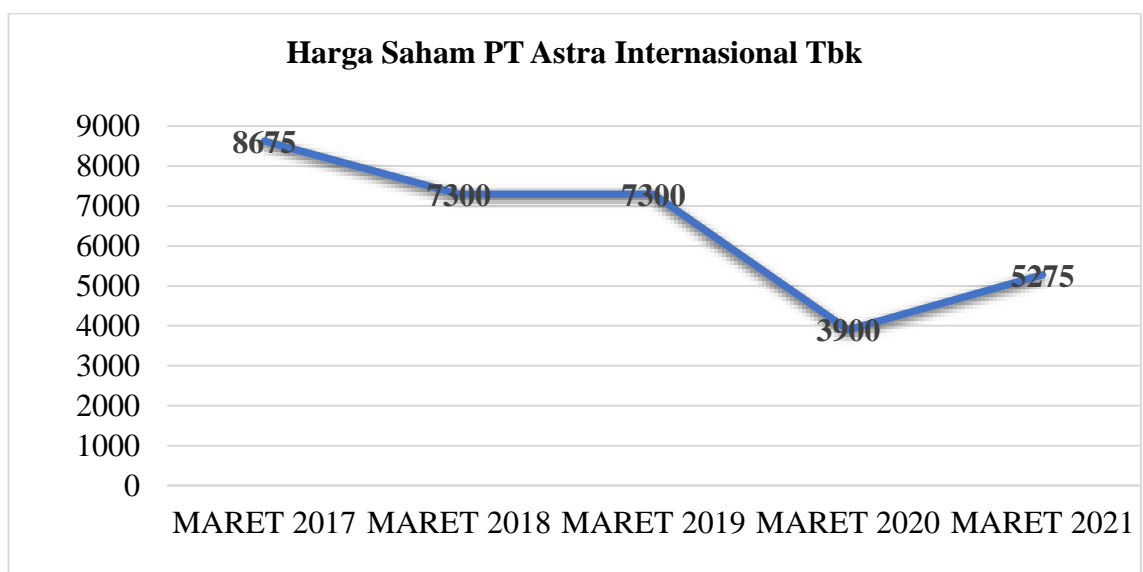
pada bulan dan tahun sebelumnya indikator yang menyebabkan turunnya harga saham, agar segera dapat mengambil sebuah keputusan.

Tabel 1.1 Harga Saham PT. Astra Internasional Tbk

Harga Saham PT Astra Internasional Tbk						
NO	BULAN	2017	2018	2019	2020	2021
1	JANUARI	7950	8500	8450	6350	6100
2	FEBRUARI	8200	8075	7150	5525	5400
3	MARET	8675	7300	7300	3900	5275
4	APRIL	8950	7150	7625	3850	5500
5	MEI	8750	6900	7450	4770	5250
6	JUNI	8925	6600	7450	4800	4940
7	JULI	7975	7150	7000	5150	4720
8	AGUSTUS	7875	7250	6675	5100	5225
9	SEPTEMBER	7900	7350	6600	4460	5500
10	OKTOBER	8000	7900	6950	5425	6025
11	NOVEMBER	7975	8550	6500	5300	5775
12	DESEMBER	8300	8225	6925	6025	5700
Rata - Rata		8285,42	7579,17	7172,92	5054,58	5450,83

Sumber: Data hasil diolah peneliti dari data harga saham PT. Astra Internasional Tbk di Bursa Efek Indonesia.

Gambar 1.2 Pergerakan Harga Saham PT. Astra Internasional Tbk



Sumber: Data hasil diolah peneliti dari data harga saham PT. Astra Internasional Tbk di Bursa Efek Indonesia.

Tabel 1.1 dan gambar 1.2 di atas, pergerakan harga saham PT. Astra Internasional Tbk mengalami fluktuatif pada rata – rata pertahunnya kemudian di kerucutkan pada bulan Maret tahun 2017 - Maret tahun 2021 sangat nampak jelas kondisi harga saham terjadi penurunan dan peningkatan. Harga saham dan kinerja perusahaan merupakan indikator penting bagi investor untuk melihat prospek perusahaan. Pada perusahaan PT. Astra Internasional Tbk terdapat mengalami kenaikan dan penurunan harga saham. Harga saham yang menurun dapat berpengaruh terhadap nilai perusahaan dimata para investor. Penyebab naik turunnya harga saham tergantung pada kinerja perusahaan salah satunya *Return On Asset*. Menurut Hery (2016). *Return on asset* menunjukkan hasil (*return*) atas penggunaan asset perusahaan dalam menciptakan laba bersih. Semakin tinggi hasil pengembalian atas asset berarti semakin tinggi pula laba bersih yang dihasilkan dari setiap rupiah dana yang tertanam dalam total aset. Sebaliknya, semakin rendah hasil pengembalian jumlah laba bersih yang dihasilkan dari setiap setiap rupiah dana yang tertanam dalam total aset”.

Menurut Sadono Sukirno (2016). Inflasi adalah kecenderungan harga - harga yang berlaku dalam suatu perekonomian. Investor dalam melakukan aktivitas perdagangan saham harus melihat situasi moneter serta pergerakan variabel perekonomian yaitu inflasi. Inflasi suatu fenomena ekonomi di negara Indonesia, masalahnya sangat mudah dialami, ketika inflasi yang rendah akan memberikan keuntungan dan akan meningkatkan harga saham. Tingkat inflasi merupakan kenaikan harga barang dan jasa secara umum serta dapat mengurangi

daya beli setiap unit mata uang. Aktivitas ekonomi yang terus terjadi akan menimbulkan inflasi, jika inflasi terus meningkat, maka pengembalian minimum atas investasi saham akan meningkat dan mendorong valuasi pasar lebih rendah. Pada kondisi ini mengakibatkan harga saham akan jatuh sampai pada titik yang cukup untuk mengimbangi inflasi yang diharapkan. Sebagai investor layaknya mampu memeriksa data historis tentang pengembalian pasar saham selama periode inflasi tinggi dan rendah.

Kurs (*exchange rate*) suatu fenomena ekonomi di negara Indonesia, masalahnya ketika kurs rupiah terhadap mata uang asing sedang melemah secara otomatis investor tidak berminat berinvestasi pada saham bahkan investor akan beralih ke pasar valas. Dengan hal tersebut dikaitkan dengan keuntungan yang diperoleh perusahaan.

Dalam informasi perubahan nilai tukar rupiah terhadap US Dollar pada umumnya sangatlah diperhatikan oleh perusahaan. Karena digunakan untuk membayar bahan produksi serta transaksi bisnis lainnya. Ketika nilai tukar rupiah terhadap US Dollar menurun, maka akan mengalami peningkatan nilai hutang perusahaan. Oleh sebab itu perubahan kurs akan sangat mempengaruhi harga saham PT. Astra Internasional Tbk. Menurut Mahyus Ekanda (2014) Nilai tukar (kurs) merupakan harga suatu mata uang relatif terhadap mata uang negara lain. Kurs memainkan peranan penting dalam keputusan – keputusan pembelanjaan. Karena kurs memungkinkan kita menterjemahkan harga - harga kedalam satu Bahasa yang sama.

Berdasarkan perbedaan hasil yang ditemukan dalam penelitian tersebut, yang telah diuraikan diatas. Menjadikan sebuah alasan peneliti untuk melakukan pengkajian lebih dalam serta menganalisis dari faktor – faktor yang mempengaruhi harga saham karena terdapat masalah atau belum mengetahui besaran dari masing – masing faktor yang telah diuraikan di atas, maka peneliti sangat tertarik untuk mengangkat permasalahan tersebut. Untuk melakukan penelitian yang berjudul **PENGARUH *RETURN ON ASSET*, INFLASI, DAN KURS TERHADAP HARGA SAHAM PT. ASTRA INTERNASIONAL TBK TAHUN 2017 - 2021.**

1.2. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas maka peneliti dapat mengidentifikasi masalah sebagai berikut:

1. Variabel kinerja perusahaan yang berpengaruh terhadap harga saham.
2. Variabel perekonomian diantaranya tingkat inflasi dan kurs yang berpengaruh terhadap harga saham.

1.3. Pembatasan Masalah

Dalam penelitian ini peneliti akan menguji variabel – variabel *Return On Asset*, Inflasi, Kurs dalam kaitanya dengan harga saham. Sampel perusahaan dan jangka waktu yang digunakan dalam penelitian ini di PT. Astra Internasional Tbk yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, untuk periode waktu 2017 – 2021.

1.4. Perumusan Masalah

Berdasarkan identifikasi masalah dan batasan masalah yang diuraikan diatas, maka rumusan masalah dari penelitian ini sebagai berikut:

1. Bagaimana *Return On Asset*, Inflasi, Kurs dan Harga Saham PT. Astra Internasional Tbk ?

2. Bagaimana pengaruh *Return On Asset*, terhadap harga saham PT. Astra Internasional Tbk ?
3. Bagaimana pengaruh Inflasi terhadap harga saham PT. Astra Internasional Tbk?
4. Bagaimana pengaruh Kurs terhadap harga saham PT. Astra Internasional Tbk ?
5. Bagaimana pengaruh *Return On Asset*, Inflasi, Kurs terhadap Harga Saham PT. Astra Internasional Tbk ?

1.5. Maksud dan Tujuan Penelitian

Berdasarkan perumusan masalah diatas, maka maksud dan tujuan peneliti yang akan dicapai dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk menguji dan mengetahui seberapa besar *Return On Asset*, Inflasi, Kurs dan Harga Saham PT. Astra Internasional Tbk ?
2. Untuk menguji dan mengetahui seberapa besar *Return On Asset* berpengaruh terhadap Harga Saham PT. Astra Internasional Tbk ?
3. Untuk menguji dan mengetahui seberapa besar Inflasi berpengaruh terhadap Harga Saham PT. Astra Internasional Tbk ?
4. Untuk menguji dan mengetahui seberapa besar Kurs berpengaruh terhadap Harga Saham PT. Astra Internasional Tbk ?
5. Untuk menguji dan mengetahui seberapa besar *Return On Asset*, Inflasi dan Kurs berpengaruh terhadap Harga Saham PT. Astra Internasional Tbk ?

1.6. Kegunaan Penelitian

Berdasarkan identifikasi masalah, batasan masalah, perumusan masalah dan maksud tujuan penelitian yang di uraikan diatas. Maka kegunaan penelitian ini secara garis besarnya ada yang merujuk secara teoritis ilmu pengetahuan yang

dipelajari ataupun secara praktis yang merujuk pada kegunaan untuk beragam keperluan sebagai berikut:

a. Kegunaan Teoritis

Hasil kegunaan teoritis dari penelitian ini sebagai bahan masukan untuk mengetahui pengaruh *Return On Asset*, Inflasi dan Kurs baik secara parsial simultan terhadap harga saham serta mendukung dasar dari teori yang sejenis dan relevan.

b. Kegunaan Praktis

1. Bagi Pemegang Saham

Hasil penelitian ini dapat dijadikan pedoman atau sebuah acuan dalam pengambilan sebuah keputusan berhubungan dengan pembelian atau penjualan saham yang akan dibeli atau dijual dilantai Bursa Efek Indonesia.

2. Bagi Manajemen Perusahaan

Hasil penelitian ini manajemen perusahaan dapat memberikan bahan untuk membuat kebijakan dan pertimbangan dalam bidang keuangan dalam memberikan informasi laba yang di peroleh kepada pemegang saham, sehingga pemegang saham dapat mengetahui pendapatan atau laba dan harga saham. Yang penting bahwa manajemen dapat mengambil keputusan - keputusan untuk mencapai tujuannya yakni meningkatkan harga saham, serta ingin memaksimalkan nilai kekayaan pemegang saham, baik dalam keputusan di bidang investasi maupun pembelanjaan.

3. Bagi Penulis

Penelitian ini dimanfaatkan dan digunakan sebagai sarana untuk mempraktekan dari teori – teori yang telah diperoleh selama menempuh kegiatan belajar di perguruan tinggi Universitas Sangga Buana YPKP Bandung.

1.7. Lokasi dan Waktu Penelitian

a. Lokasi Penelitian

Penelitian ini dilakukan pada perusahaan PT. Astra Internasional Tbk yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan mengambil data – data yang sudah ada, di website <http://www.astra.co.id>, <http://www.bi.go.id>, <http://www.idx.co.id>, <http://www.yahoo.finance.co.id> , <http://www.bps.go.id>.

b. Waktu Penelitian

Waktu Penelitian ini dilakukan selama 5 bulan, pada bulan Juni 2022 – September 2022. Data yang dikumpulkan untuk periode 2017 - 2021 sesuai kondisi pada saat melakukan penelitian itu.

Tabel 1.3 Jadwal Penelitian

No	Jenis aktivitas	Bulan Penelitian				
		Jun	Jul	Aug	Sept	Okt
1	Pengajuan Judul					
2	Penyusunan BAB I					
3	Penyusunan BAB II					
4	Penyusunan BAB III					
6	Penyusunan BAB IV					
7	Penyusunan BAB V					