UIN SUSKA RIAU
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.
© Hak cipta milik UIN Suska Riau
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Perkembangan ekonomi secara keseluruhan dapat dilihat dari perkembangan pasar modal dan industri sekuritas pada suatu negara. Sebagai pelaksana fungsi ekonomi dan financial, pasar modal menyediakan dana bagi pihak membutuhkan dan juga menyediakan fasilitas untuk memindahkan dana dari pihak yang memiliki kelebihan dana kepada pihak yang membutuhkan dana.

Sebagai negara yang sedang membangun dan mengejar ketertinggalan dari negara-negara lain, maka faktor pembiayaan perusahaan merupakan salah satu faktor penentu dalam mengukur perkembangan ekonomi dan pasar modal diharapkan mampu menjadi alternatif pendanaan bagi perusahaan di Indonesia.

Pasar modal menyediakan informasi kepada pelaku pasar (investor), yaitu dapat berupa informasi *historical price*, publikasi laporan keuangan perusahaan, informasi yang ada di laporan tahunan, dan kejadian-kejadian dalam perusahaan. Informasi yang dipublikasikan maupun informasi pribadi seringkali diperlukan investor dalam mengamati pergerakan harga saham dan melakukan transaksi jual beli saham dengan harapan untuk memperoleh *return*.

Informasi merupakan hal yang sangat penting bagi investor dan pelaku bisnis karena informasi pada hakekatnya menyajikan keterangan, catatan atau gambaran yang dihasilkan dari laporan keuangan. Informasi yang lengkap, relevan, akurat dan tepat waktu sangat diperlukan oleh investor di pasar modal sebagai alat analisis untuk mengambil keputusan investasi. Informasi yang

dipublikasikan merupakan suatu pengumuman yang akan memberikan signal bagi investor dalam pengambilan keputusan investasi.

Laba bersih PT. Acset Indonusa Tbk (ACST) di semester I-2017 mengalami kenaikan 95,33%. Tercatat pada periode 6 bulan tahun ini perseroan berhasil mendapatkan Rp 64,16 miliar, hal ini menunjukkan laba bersih diperiode semester I-2017 jauh lebih tinggi dari laba bersih di periode yang sama tahun sebelumnya sebesar Rp 32,7 miliar. Pendapatan bersih perseroan mengalami sedikit kenaikan dari Rp 943,7 miliar menjadi Rp 1,02 triliun.

Penghasilan keuangan juga mengalami kenaikan dari Rp 723 juta menjadi Rp 4,26 miliar, bagian laba bersih entitas dan ventura naik dari Rp 455 juta menjadi Rp 4,13 miliar. Begitu juga dengan laba tahun berjalan perseroan naik dari Rp 30,88 miliar menjadi Rp 66,1 miliar. Saham ACST sepanjang tahun ini mengalami kenaikan. Saat ini nilai saham ACST berada dinilai Rp 3.080 ada kenaikan 9,6% dari posisi awal tahun sebesar 2.810.

Selain PT. Acset Indonusa Tbk (ACST) yang mengalami kenaikan harga saham, PT. Surya Semesta Internusa Tbk (SSIA) juga mengalami hal yang sama dimana Catatan laba bersih SSIA lebih menakjubkan lagi. Pada semester I-2017 perseroan mendapatkan laba bersih sebesar Rp 1,23 triliun, angka itu naik 1.256% dari laba bersih di periode yang sama tahun sebelumnya sebesar Rp 91,5 miliar. Naiknya nilai laba bersih perseroan dikarenakan aksi penjualan saham di konsensi jalan tol PT. Cikopo-Palimanan (Cipali) sebesar Rp 2,56 triliun kepada PT. Astratel Nusantara, anak perusahaan PT. Astra International Tbk (ASII). Tercatat

© Hak Cipta milik UIN Sultan Syarif Kasim Riau
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau
UIN SUSKA RIAU
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

saham SSIA di perdagangan kemarin sebesar Rp 680, sementara di awal tahun lalu sebesar Rp 444 dan mengalami kenaikan 53,15%.

Menurut Analisa Bina artha Sekuritas M. Nafan Aji Gusta Utama, Nafan yakin dengan catatan kinerja yang cukup baik, saham-saham tersebut akan menguat di semester II-2017. Menurut Nafan ini merupakan saat yang tepat untuk memborong saham-saham konstruksi. Apalagi pertumbuhan laba yang semakin meningkat dikarenakan pemerintah sedang gencar pada proyek-proyek infrastruktur. Pemerintahan presiden Jokowi memang menempatkan pembangunan infrastruktur sebagai faktor fundamental untuk mendorong pertumbuhan ekonomi di indonesia, ini akan mengerek kinerja keuangan di semester kedua sekaligus harga sahamnya (Detik Finance, 2017).

Investasi dalam bentuk saham juga mempunyai tingkat risiko yang cukup tinggi dan mengandung unsur ketidak pastian. Oleh karena itu, untuk mengetahui tingkat risiko dan ketidakpastian yang akan terjadi, investor memerlukan sejumlah informasi mengenai kinerja perusahaan agar dapat mengambil keputusan saham perusahaan mana yang akan dipilih.

Sebelum memilih perusahaan untuk dijadikan alternatif investasi, investor harus cermat dalam memilih perusahaan, sebab belum tentu semua saham dari perusahaan yang tergolong sebagai perusahaan besar selalu merupakan alternatif investasi yang baik. Untuk mengetahui saham suatu perusahaan layak dijadikan pilihan investasi, investor harus melakukan analisis terhadap perusahaan terlebih dahulu. Investor akan melakukan penilaian terlebih dahulu terhadap saham perusahaan dengan melakukan analisis fundamental.

UIN SUSKA RIAU
© Hak cipta milik UIN Suska Riau
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Menurut Vibby (2008) Jika sebuah perusahaan yang telah kita analisis secara ekonomi dan industri itu baik, tapi tidak menghitung kondisi perusahaan maka akan sia-sia semua analisis fundamental yang dilakukan. Menghitung kondisi perusahaan dapat dilakukan dengan rasio-rasio keuangan yaitu, *profitabilitas, Price, Liquidity, Leverage dan Efficiency.* Pada penelitian ini menggunakan beberapa rasio keuangan yaitu *Net Profit Margin* (NPM), *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Price to Book Value* (PBV), *Current Ratio* (CR).

Selain dari faktor fundamental tersebut investor yang berminat pada suatu saham biasanya menilai dari kapitalisasi pasar yang besar. Pada umumnya saham-saham yang mempunyai nilai kapitalisasi besar menjadi incaran investor untuk investasi jangka panjang karena potensi pertumbuhan perusahaan yang mengagumkan serta resiko yang relatif rendah. Saham-saham kelompok ini umumnya banyak peminatnya sehingga harga sahamnya relatif tinggi. Dengan harga yang semakin meningkat maka return saham yang diterima semakin besar namun bila harga saham menurun dan peminatnya sedikit maka return saham yang diterima akan semakin menurun.

Tabel 1.1 Data Harga Saham pada Perusahaan Sektor Konstruksi dan Bangunan yang Terdaftar di BEI

No	Kode Saham	Harga Saham					
		2012	2013	2014	2015	2016	2017
1	ADHI	1,493	1,281	2,953	2,140	2,080	1,885
2	PTPP	789	1,103	3,398	3,683	3,810	2,640
3	SSIA	1,080	560	1,070	715	434	515
4	TOTL	900	500	1,120	615	765	660
5	WIKA	1,371	1,463	3,408	2,445	2,360	1,550
6	WSKT	439	395	1,433	1,670	2,550	2,210

Sumber: www.finance.yahoo.com

UIN SUSKA RIAU
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.
© Hak Cipta milik UIN Suska Riau
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

Berdasarkan data di atas menunjukkan bahwa harga saham perusahaan Konstrusi dan Pembangunan sangatlah fluktuatif dan berubah-ubah tiap tahunnya. Harga saham tertinggi pada tahun 2016 pada PT Pembangunan Perumahan (Persero) Tbk (PTPP) sebear 3,810 dan harga saham terendah pada tahun 2013 pada PT Waskita Karya (Persero) Tbk (WSKT) sebesar 395.

Dari aktivitas pasar modal, harga saham merupakan faktor yang sangat penting dan harus diperhatikan oleh investor dalam melakukan investasi karena harga saham menunjukkan prestasi emiten, pergerakan harga saham searah dengan kinerja emiten. Apabila emiten mempunyai prestasi yang semakin baik maka keuntungan yang dapat dihasilkan dari operasi usaha semakin besar. Pada kondisi yang demikian, harga saham emiten yang bersangkutan cenderung naik. Oleh karena itu, investor pun diharapkan harus pandai-pandai dalam menganalisis faktor-faktor yang diduga berpengaruh terhadap harga saham agar terhindar dari kerugian.

Berdasarkan uraian latar belakang masalah diatas, penulis tertarik untuk melakukan penelitian ini dengan judul **"FAKTOR FUNDAMENTAL YANG** MEMPENGARUHI **PERUBAHAN HARGA SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Konstruksi dan Bangunan yang Terdaftar di BEI)".**

1.2 Rumusan Masalah

Dengan mengacu pada latar belakang yang diuraikan diatas maka dapat dirumuskan masalah yang akan diteliti pada penelitian ini adalah sebagai berikut :

UIN SUSKA RIAU
© Hak Cipta milik UIN Suska Riau
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

1. Apakah *Net Profit Margin* (NPM) mempengaruhi perubahan harga saham pada perusahaan Konstruksi dan pembangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
2. Apakah *Earning Per Share* (EPS) mempengaruhi perubahan harga saham pada perusahaan Konstruksi dan pembangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
3. Apakah *Price Earning Ratio* (PER) mempengaruhi perubahan harga saham pada perusahaan Konstruksi dan pembangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
4. Apakah *Price to Book Value* (PBV) mempengaruhi perubahan harga saham pada perusahaan Konstruksi dan pembangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
5. Apakah *Current Ratio* (CR) mempengaruhi perubahan harga saham pada perusahaan Konstruksi dan pembangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
6. Apakah *Net Profit Margin* (NPM), *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Price to Book Value* (PBV), *Current Ratio* (CR), mempengaruhi perubahan harga saham pada perusahaan Konstruksi dan pembangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?

© Hak cipta milik UIN Suska Riau
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau
UIN SUSKA RIAU
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan perumusan masalah diatas maka tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui *Net Profit Margin* (NPM) mempengaruhi perubahan harga saham pada perusahaan Konstruksi dan pembangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
2. Untuk mengetahui *Earning Per Share* (EPS) mempengaruhi perubahan harga saham pada perusahaan Konstruksi dan pembangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
3. Untuk mengetahui *Price Earning Ratio* (PER) mempengaruhi perubahan harga saham pada perusahaan Konstruksi dan pembangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
4. Untuk mengetahui *Price to Book Value* (PBV) mempengaruhi perubahan harga saham pada perusahaan Konstruksi dan pembangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
5. Untuk mengetahui *Current Ratio* (CR) mempengaruhi perubahan harga saham pada perusahaan Konstruksi dan pembangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
6. *Net Profit Margin* (NPM), *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Price to Book Value* (PBV), *Current Ratio* (CR), mempengaruhi perubahan harga saham pada perusahaan Konstruksi dan pembangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?

© Hak cipta milik UIN Suska Riau
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau
UIN SUSKA RIAU
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

1.4 Manfaat Penelitian

Dari penelitian yang dilakukan peneliti diharapkan dapat memberikan manfaat :

1. Bagi Peneliti

   Diharapkan dari hasil penelitian ini dapat meningkatkan pemahaman peneliti tentang dasar pengambilan keputusan investasi bagi seorang investor dipasar modal.

2. Bagi Investor

   Hasil penelitian ini diharapkan bisa menjadi salah satu sumber bagi investor yang tertarik menanam modalnya di bursa efek, maka hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai tambahan referensi dalam mempertimbangkan keputusan investasi.

3. Bagi Perusahaan

   Penelitian ini diharapkan mendorong pihak perusahaan untuk dapat meningkatkan kinerjanya sehingga tercipta pasar modal yang efesien.

4. Bagi Pihak-Pihak Lain

   Diharapkan dari hasil penelitian ini dapat dijadikan bahan referensi dan acuan bagi pihak-pihak lain yang tertarik untuk melaksanakan penelitian dan pembahasan terhadap permasalahan yang sama di masa yang akan datang.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau
UIN SUSKA RIAU
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

1.5 Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

BAB I PENDAHULUAN

Menguraikan tentang latar belakang, perumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika skripsi.

BAB II TELAAH PUSTAKA

Berisi tentang landasan teori dan penelitian terdahulu, kerangka penelitian, dan hipotesis.

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

Bab ini membahas mengenai variabel penelitian dan definisi operasional variabel, populasi dan sampel penelitian, jenis dan sumber data, metode pengumpulan data, dan metode analisis data.

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Berisi tentang objek penelitian, analisis data, interprestasi hasil dan argumen terhadap hasil penelitian. Sebelum dilakukan analisis data, terlebih dahulu dilakukan uji asumsi klasik yang dilakukan meliputi ujinormalitas, multikolineritas, heteroskedastisitas, autokorelasi. Setelah semua uji terpenuhi, baru dilakukan uji hipotesis.

BAB V PENUTUP

Disampaikan beberapa kesimpulan, keterbatasan penelitian, serta saran yang relevan untuk penelitian yang selanjutnya dengan temuan atau hasil penelitian yang telah dilakukan.

UIN SUSKA RIAU
© Hak cipta milik UIN Suska Riau
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.