

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah

Pasar modal memiliki peran besar dalam perekonomian suatu negara , hal ini dilihat berdasarkan fungsi pasar modal yaitu sebagai prasarana transaksi modal yang dapat mempengaruhi pembangunan ekonomi suatu negara , karena pasar modal menjalankan dua fungsi sekaligus, yaitu fungsi ekonomi dan fungsi keuangan. Pasar modal disebut memiliki fungsi ekonomi karena menyediakan fasilitas untuk mempertemukan dua kepentingan, yaitu pihak yang memiliki kelebihan dana (*lenders*) dan pihak yang memerlukan dana (*issuer*). Dengan adanya pasar modal maka pihak yang memiliki kelebihan dana dapat menginvestasikan dana tersebut dengan harapan memperoleh imbalan (*return*), sedangkan pihak *issuer* (dalam hal ini perusahaan) dapat memanfaatkan dana tersebut untuk kepentingan investasi tanpa harus menunggu tersedianya dana dari operasi perusahaan.

Pasar modal disebut memiliki fungsi keuangan karena pasar modal memberikan kemungkinan dan kesempatan memperoleh imbalan (*return*) bagi pemilik dana, sesuai dengan karakteristik investasi yang dipilih .Dengan adanya pasar modal diharapkan aktivitas perekonomian menjadi meningkat karena pasar modal merupakan alternatif pendanaan bagi perusahaan-perusahaan . Dengan demikian, perusahaan dapat beroperasi dengan skala yang lebih besar dan pada

gilirannya akan meningkatkan pendapatan perusahaan dan juga meningkatkan kemakmuran masyarakat luas .

Seorang investor harus memiliki perencanaan investasi yang efektif agar memperoleh keuntungan di pasar modal. Perencanaan ini meliputi pertimbangan keputusan yang diambil untuk mengalokasikan dana yang dimiliki dalam bentuk aktiva tertentu dengan harapan mendapat keuntungan ekonomis di masa mendatang. Salah satu bentuk investasi yang dilakukan investor adalah membeli saham, dengan harapan akan memperoleh *return* baik berupa dividen maupun *capital gain*.

Dalam mempertimbangkan keputusannya untuk berinvestasi dalam bentuk saham, investor membutuhkan berbagai informasi mengenai perusahaan *issuer*. Selain itu , investor juga harus memiliki pertimbangan dalam penyaluran dana sebagai investasi di pasar modal , perasaan aman merupakan syarat penting diantara syarat-syarat lain yang harus dipenuhi bagi investasi tersebut . Untuk memenuhi hal tersebut , informasi yang jelas , wajar dan tepat waktu sangat dibutuhkan keberadaannya .

Laporan keuangan merupakan salah satu sumber informasi yang penting dalam hal ini .Tujuan utama laporan keuangan adalah menyediakan informasi yang relevan bagi investor, kreditor, dan pengguna lainnya. Laba akuntansi dalam laporan keuangan merupakan salah satu parameter kinerja perusahaan yang mendapat perhatian utama dari investor. kinerja perusahaan. Ukuran kinerja akuntansi perusahaan yang menjadi fokus perhatian investor adalah yang mampu

menggambarkan kondisi ekonomi dengan baik serta menyediakan sebuah dasar bagi peramalan aliran kas masa depan suatu saham biasa.

Laba yang dihasilkan suatu perusahaan dapat dilihat dari laporan laba rugi. Prestasi kinerja suatu perusahaan sering diukur melalui laba yang diperoleh . Jika laba akuntansi suatu perusahaan menunjukkan peningkatan dari waktu ke waktu , maka investor akan tertarik untuk menginvestasikan dananya pada perusahaan tersebut , dengan demikian harga saham yang dimiliki perusahaan akan meningkat.

Penelitian yang dilakukan oleh Adinegoro (2007) menyimpulkan , tidak ada pengaruh yang signifikan antara variabel laba akuntansi dengan perubahan harga saham terhadap 53 emiten yang tergolong Industri Dasar dan Kimia di Bursa Efek Jakarta dengan menggunakan data *time series* dari tahun 2003-2005.

Sedangkan pada penelitian yang dilakukan oleh Sofiyanti (2009) menunjukkan bahwa seluruh komponen arus kas sebagai variabel independen berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham secara bersama-sama , tetapi secara parsial arus kas dari aktivitas operasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, sedangkan arus kas dari aktivitas investasi dan arus kas dari aktivitas pendanaan tidak berpengaruh terhadap harga saham .

Sedangkan dalam penelitian yang dilakukan oleh Samosir (2010) yang meneliti informasi laba akuntansi dan komponen arus kas sebagai variabel independen terhadap harga saham sebagai variabel dependen , diketahui bahwa

terdapat pengaruh yang signifikan antara variabel informasi laba akuntansi dan komponen arus kas baik secara simultan dan parsial dengan perubahan harga saham terhadap 23 emiten yang tergolong perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan data *time series* dari tahun 2005-2008.

Perbedaan dari penelitian-penelitian sebelumnya menjadi alasan peneliti dalam meneliti kembali hubungan antara laba akuntansi, arus kas dan harga saham. Penelitian ini merupakan replikasi dari penelitian yang dilakukan oleh Samosir (2010), perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya terletak pada pemilihan populasi, pemakaian tahun buku sampel, dan variabelnya. Dalam penelitian yang dilakukan oleh Samosir (2010) laba akuntansi yang diteliti adalah informasinya, sementara arus kasnya adalah komponennya, sedangkan dalam penelitian ini yang diteliti adalah perubahan laba akuntansi, laporan arus kas. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur jenis *consumer goods industry* yang terdaftar di BEI dan untuk data *time series* dari penelitian ini dimulai dari tahun 2010-2011. Adapun alasan mengambil populasi tersebut adalah karena banyaknya jenis perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI yang dikhawatirkan akan menyulitkan peneliti dalam melakukan penelitian, dan juga untuk lebih mempersempit lingkup objek penelitian (populasi).

Dari uraian di atas, maka peneliti melakukan penelitian dengan judul

“Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi Dan Laporan Arus Kas Terhadap

Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Jenis *Consumer Goods Industry* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia .”

1.2. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah diatas maka identifikasi masalah dalam penelitian ini antara lain:

1. Apa saja informasi yang dibutuhkan oleh investor sebelum melakukan investasi?
2. Bagaimana investor menilai kinerja suatu perusahaan itu baik atau buruk ?
3. Apakah posisi keuangan suatu perusahaan berpengaruh terhadap minat investor dalam melakukan investasi ?
4. Apakah perubahan laba akuntansi berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan *consumer goods* yang terdaftar di BEI periode tahun 2010 -2011?
5. Apakah laporan arus kas berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan *consumer goods* yang terdaftar di BEI periode tahun 2010-2011?
6. Apakah perubahan laba akuntansi dan laporan arus kas berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan *consumer goods* yang terdaftar di BEI periode tahun 2010-2011 secara simultan ?

1.3. Pembatasan Masalah

Berdasarkan latar belakang dan identifikasi masalah diatas, maka peneliti membatasi penelitian ini pada pengaruh perubahan laba akuntansi dan laporan

arus kas pada perusahaan manufaktur jenis *consumer goods industry* yang terdaftar di BEI tahun 2010-2011.

1.4. Rumusan Masalah

Berdasarkan pada batasan masalah yang telah diuraikan diatas, maka perumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah perubahan laba akuntansi berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan *consumer goods* yang terdaftar di BEI periode tahun 2010 -2011?
2. Apakah laporan arus kas berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan *consumer goods* yang terdaftar di BEI periode tahun 2010-2011?
3. Apakah perubahan laba akuntansi dan laporan arus kas berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan *consumer goods* yang terdaftar di BEI periode tahun 2010-2011 secara simultan ?

1.5. Tujuan Penelitian

Adapun yang menjadi tujuan dalam penelitian ini adalah :

1. Untuk menguji dan memberikan bukti empiris pengaruh perubahan laba akuntansi terhadap harga saham pada perusahaan *consumer goods* yang terdaftar di BEI periode tahun 2010-2011.
2. Untuk menguji dan memberikan bukti empiris pengaruh laporan arus kas terhadap harga saham pada perusahaan *consumer goods* yang terdaftar di BEI periode tahun 2010-2011 .
3. Untuk menguji dan memberikan bukti empiris pengaruh perubahan laba

akuntansi dan laporan arus kas terhadap harga saham pada perusahaan *consumer goods* yang terdaftar di BEI periode tahun 2010-2011 secara simultan.

1.6. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut:

1. Bagi peneliti

Penelitian ini diharapkan menambah wawasan dan pengetahuan peneliti tentang pasar modal dan mekanisme pembentukan harga saham yang dipengaruhi oleh kandungan perubahan laba akuntansi dan laporan arus kas yang terdapat pada laporan keuangan .

2. Bagi Perusahaan

Penelitian ini dapat dijadikan sebagai sumbangan pemikiran agar dapat dipakai perusahaan sebagai alat bantu alternatif dalam menilai kembali kinerja keuangan perusahaan terhadap fluktuasi harga sahamnya di pasar modal.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

Sebagai sumbangan literatur agar dapat digunakan sebagai referensi untuk melakukan penelitian serupa dan diharapkan dapat mengembangkan hasil penelitian ini di waktu-waktu yang akan datang .