

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2021

Mutya Annisa Eri Syahputri¹, Rika Desiyanti²

Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi Dan Bisnis, Universitas Bung Hatta

E-mail: mutya.annisa.es@gmail.com, rikadesiyanti@bunghatta.ac.id

PENDAHULUAN

Kemajuan teknologi, informasi dan komunikasi membuat perusahaan-perusahaan akan melakukan banyak cara untuk bisa menarik investor, salah satu cara yang akan dilakukan perusahaan go publik, yaitu untuk menarik investor dengan cara menawarkan sahamnya dan menyediakan informasi laporan keuangan perusahaan, dalam melakukan investasi ada beberapa hal yang perlu dipertimbangkan yaitu tingkat pengembalian yang diharapkan, tingkat resiko, dan ketersediaan jumlah dana yang diinvestasikan [1]. DiIndonesia sekarang permasalahan tentang imbal hasil (return) sering membuat seorang investor ragu dalam melakukan investasi, dikarenakan perusahaan terlambat dalam memberikan *return* kepada investor. *Return* merupakan hasil yang diperoleh dari investasi atau tingkat keuntungan yang dinikmati oleh para pemodal atas suatu investasi yang dilakukannya [2]. Fenomena yang kerap terjadi pada return karena investor bebas untuk melakukan jual beli saham pada perusahaan manufaktur, yang bertujuan untuk mendapatkan imbal hasil (return) dari investasinya. Didalam melakukan investasi, investor tidak hanya mendapatkan laba tetapi juga mendapatkan kerugian. Faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham yaitu kinerja keuangan, terdapat lima bagian dalam terdapat lima bagian dalam kinerja keuangan yaitu profitabilitas, likuiditas, *leverage*, aktivitas dan nilai pasar Rasio profitabilitas. Signaling teori menjelaskan mengenai tanggapan investor terhadap sinyal positif

maupun negatif dalam mengambil keputusan investasi.

METODE

Jenis penelitian ini adalah kuantitatif dengan jenis data yang digunakan adalah sekunder. Sumber data dalam penelitian ini berasal dari laporan keuangan perusahaan dan harga penutupan (closing price) saham-saham manufaktur yaitu dari website resmi BEI www.idx.co.id, dengan periode pengamatan 4 tahun. Dengan populasi 213 perusahaan. penarikan sampel yang dilakukan dengan metode sampel jenuh yaitu seluruh populasi dijadikan sampel. Setelah dilakukan analisis ditemukan 57 perusahaan yang layak dijadikan sampel. [3] Sebelum data diolah dilakukan statistik deskriptif bertujuan untuk mendiskripsikan nilai masing masing variabel yang dilihat dari nilai rata-rata, std deviasi, maksimum dan minimum. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah *eviews* 9 dengan melakukan uji uji berikut:

1. Uji asumsi klasik
2. Analisis linear berganda
3. uji persyaratan regresi data panel
4. uji hipotesis

HASIL DAN PEMBAHASAN

berdasarkan pengujian yang dilakukan, pengaruh langsung antar variabel dapat dilihat dari hasil uji

Tabel 1 Hasil Uji T

Variabel	Koefisien Regresi	Prob	Standar	Kesimpulan
Constanta	-0.129			
Profitabilitas	0.252	0.5382	0.05	H ₁ Ditolak
Likuiditas	-0.001	0.9954	0.05	H ₂ Ditolak
Leverage	-0.149	0.0000	0.05	H ₃ Diterima
Aktivitas	0.112	0.0070	0.05	H ₄ Diterima
Nilai pasar	0.016	0.5422	0.05	H ₅ Ditolak
R ²	0.349			
F-prob	0.009			

Sumber aplikasi eviews 9

Berdasarkan hasil pengujian t-statistik untuk variabel profitabilitas diperoleh nilai prob sebesar 0,538, likuiditas sebesar 0,995, *leverage* sebesar 0,000, aktivitas sebesar 0,007, nilai pasar sebesar 0,542. Dapat ditarik kesimpulan bahwa leverage dan aktivitas yang berpengaruh terhadap return saham karena berada dibawah tingkat signifikan yaitu 0,05 dan variabel profitabilitas, likuiditas, nilai pasar tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

KESIMPULAN DAN SARAN

Berdasarkan hasil R-square dan pembahasan hasil hipotesis yang dilakukan, 34,9% memberikan variasi kontribusi dalam mempengaruhi *return* saham yang diterima investo dalam berinvestasi, yang terdiri dari profitabilitas, likuiditas, *leverage*, aktivitas dan nilai pasar. Sedangkan sisanya 65,1% dipengaruhi oleh variabel lainnya yang tidak digunakan dalam penelitian ini. Terdapat

beberapa saran untuk penelitian dimasa mendatang diantaranya menambah variabel lainnya yang dapat mempengaruhi *return* saham, seperti EVA, NPM yang belum diteliti pada penelitian ini.

DAFTAR PUSTAKA

- [1]. Tendelilin, Eduardus. (2017). *Pasar Modal Manajemen Portofolio & Investasi*. Yogyakarta: PT Kanisius
- [2]. Hartono, Jogiyanto. 2015. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi. (Edisi Kesepuluh)*. BPFE- Yogyakarta.
- [3]. Winarno, Wing Wahyu., 2017, *Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan eViews, edisi 5*, Yogyakarta: UPP STIM YKPN