

DAMPAK KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
(Studi pada Perusahaan sektor Energy yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)

Agus Triwibowo
2019111208

ABSTRAK

Penelitian ini dilatarbelakangi kenaikan harga saham komoditas energy seiring berlangsungnya perang rusia ukraina yang menyebabkan investor meyakini laba dan *Return* saham perusahaan juga akan meningkat. Umumnya investor akan menganalisis kinerja keuangan sebagai pertimbangan saat memprediksi tingkat keuntungan saham. Maka perlu untuk mengetahui bagaimana atau sejauhmana kinerja keuangan dapat memberikan kontribusi pertimbangan bagi para investor saat memprediksi tingkat *Return* saham.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dampak kinerja keuangan terhadap *return* saham. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan jenis penelitian eksplanatori yang menjelaskan hubungan atau pengaruh antar variabel. Populasi dalam penelitian ini sejumlah 80 perusahaan energy dan sampel sejumlah 22 perusahaan. Pengambilan sampel menggunakan *Purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan energy dari BEI periode 2019-2021. Analisis data yang digunakan dalam penelitian adalah regresi linear berganda. Uji data dalam penelitian ini menggunakan aplikasi SPSS Versi 21. Variabel independen dalam penelitian adalah *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), dan *Debt to Equity Ratio* (DER). Variabel dependen dalam penelitian ini adalah *return* saham.

Penelitian ini menggunakan rumus perhitungan *Return* saham yaitu $RS = P_t - (P_{t-1}) / (P_{t-1})$. Penelitian ini menggunakan uji parsial yang menunjukkan hasil bahwa *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE) dan *Debt to Equity* (DER) tidak berpengaruh signifikan positif terhadap *return* saham. Adaanya hubungan yang tidak signifikan karena pada tahun tersebut ada indikasi perusahaan mengalami ketidakpastian dalam penerimaan laba sehingga faktor peningkatan kemampuan perputaran investasi perusahaan tidak diiringi dengan peningkatan *Return* saham. Maka informasi yang terkandung dalam kinerja keuangan terkait *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) belum memberikan signal positif bagi para investor di BEI untuk keputusan investasi.

Kata kunci : *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return* Saham

IMPACT OF FINANCIAL PERFORMANCE ON STOCK RETURN
(Study on Energy sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2021)

Agus Triwibowo
2019111208

ABSTRAC

This research is motivated by an increase in energy commodity stock prices in line with the ongoing Russian-Ukrainian war which causes investors to believe that the company's profits and stock returns will also increase. Generally, investors will analyze financial performance as a consideration when predicting stock profit rates. So it is necessary to know how or to what extent financial performance can contribute to consideration for investors when predicting stock returns.

This study aims to determine the impact of financial performance on stock returns. This research is a quantitative research with explanatory research that explains the relationship or influence between variables. The population in this study is 80 energy companies and the sample is 22 companies. Sampling using purposive sampling. This study uses secondary data obtained from the annual financial reports of energy companies from the IDX for the 2019-2021 period. The data analysis used in this research is multiple linear regression. Test the data in this study using the SPSS Version 21 application. The independent variables in the study are Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), and Debt to Equity Ratio (DER). The dependent variable in this study is stock returns.

This study uses the stock return calculation formula, namely $RS = P_t - (P_{t-1}) / (P_{t-1})$. This study uses a partial test which shows that Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE) and Debt to Equity (DER) do not have a significant positive effect on stock returns. There was an insignificant relationship because in that year there were indications that the company experienced uncertainty in receiving profits so that the factor of increasing the company's investment turnover was not accompanied by an increase in stock returns. So the information contained in financial performance related to Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), and the Debt to Equity Ratio (DER) has not provided a positive signal for investors on the IDX for investment decisions.

Keywords: Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Stock Return

