

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI

Michelle Christina Ng¹ Alvin Syahputra²
Program Studi Akuntansi
Faculty of Economy, Universitas Prima Indonesia

Abstrak

Tujuan investasi adalah memperoleh keuntungan berupa capital gain dan dividen. Oleh karena itu, investor umumnya melakukan analisis fundamental terhadap laporan keuangan menggunakan rasio keuangan seperti Net Profit Margin (NPM), Price Earning Ratio (PER), dan Price to Book Value (PBV). Semakin baik kinerja perusahaan, khususnya dalam menghasilkan laba, maka semakin besar pula peluang memperoleh return saham yang tinggi. Secara teoritis, peningkatan perubahan laba, NPM, PER, dan PBV dapat meningkatkan kepercayaan investor yang berdampak pada kenaikan harga saham dan return saham. Namun, pada beberapa perusahaan sektor bahan baku yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021–2023 ditemukan adanya ketidaksesuaian antara teori dan kondisi aktual, di mana perubahan laba tidak selalu diikuti oleh perubahan return saham. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari perusahaan sektor bahan baku yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021–2023. Sampel penelitian berjumlah 17 perusahaan yang dipilih melalui teknik purposive sampling. Analisis data dilakukan menggunakan regresi linear berganda. Sebelum pengujian hipotesis, dilakukan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, multikolinearitas, heteroskedastisitas, dan autokorelasi. Pengujian hipotesis dilakukan dengan uji t secara parsial dan uji F secara simultan, serta didukung oleh koefisien determinasi ($\text{Adjusted } R^2$) untuk mengukur kemampuan model dalam menjelaskan variabel dependen. Hasil penelitian menunjukkan bahwa perubahan laba berpengaruh positif terhadap return saham, sedangkan Net Profit Margin dan Price to Book Value tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham. Sementara itu, Price Earning Ratio berpengaruh negatif terhadap return saham. Secara simultan, perubahan laba, Net Profit Margin, dan Price Earning Ratio terbukti berpengaruh terhadap return saham.

Kata Kunci: Perubahan Laba, Net Profit Margin, Price to Earning Ratio, Price to Book Value, Return Saham