

PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Pada Perusahaan Industri Semen Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021)

Moh Nur Shobari¹, Kurniaty², M Zainul³

^{1,2,3}Program Pascasarjana Prodi Magister Manajemen
Universitas Islam Kalimantan Muhammad Arsyad Al Banjari Banjarmasin
nurshobari@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh faktor fundamental terhadap *return* saham pada perusahaan semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021. Faktor fundamental diwakili oleh *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Inventory Turnover* (ITO) dan *Price Earning Ratio* (PER). Yang menjadi obyek didalam penelitian ini adalah perusahaan yang termasuk didalam Sektor Industri Dasar dan Kimia, subsektor Semen di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021. Teknik pengambilan sampel dengan metode *purposive sampling* yaitu metode penetapan sampel dari populasi berdasarkan kriteria yang ditentukan oleh peneliti dan diperoleh sampel sebanyak 6 perusahaan. Metode pengumpulan data penelitian menggunakan teknik data arsip. Data penelitian dianalisis dengan metode statistik deskriptif, pengujian asumsi klasik, metode regresi linier berganda dengan tingkat signifikansi 0,05.

Berdasarkan hasil analisis data dengan menggunakan uji parsial (uji-t), nilai t dari ROE = 1,357 dan nilai signifikansi = 0,187 > 0,05 menunjukkan bahwa ROE berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, nilai t dari DER = 1,230 dan nilai signifikansi = 0,230 > 0,05 menunjukkan bahwa DER berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, nilai t dari ITO = 2,517 dan nilai signifikansi = 0,019 < 0,05 menunjukkan bahwa ITO berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, nilai t dari PER = 3,282 dan nilai signifikansi = 0,003 < 0,05 menunjukkan bahwa PER berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Uji simultan (uji-f) nilai F = 4,051 dan nilai signifikansi = 0,011 < 0,05 menunjukkan bahwa ROE, DER, ITO dan PER secara simultan berpengaruh terhadap *return* saham. Kemampuan variabel independen dalam menjelaskan variasi dependen adalah sebesar 39,3% dan sisa sebesar 60,7% dijelaskan oleh variabel lain di luar model. Persamaan regresi linear dalam penelitian ini dirumuskan menjadi :

$Y = -6,976 + 0,220 \text{ ROE} + 0,547 \text{ DER} + 0,927 \text{ ITO} + 0,014 \text{ PER} + e$

Kata Kunci : *Return* Saham, ROE, DER, ITO dan PER

ABSTRACT

The purpose of this research is to test and analyze the influence of fundamental factors on stock returns in cement companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2021. Fundamental factors are represented by Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Inventory Turnover (ITO) and Price Earning Ratio (PER). The object of this study is a company that is included in the Basic and Chemical Industry Sector, cement subsector on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2021. The sampling technique with the purposive sampling method is a method of determining samples from the population based on criteria determined by the researcher and obtained samples of 6 companies. The research data collection method uses archival data techniques. The research data were analyzed by descriptive statistical methods, classical assumption testing, multiple linear regression methods with a significance level of 0.05.

Based on the results of data analysis using a partial test (t-test), the t value of ROE = 1.357 and significance value = 0.187 > 0.05 show that ROE has a positive and insignificant effect on stock returns, the t value of DER = 1.230 and significance value = 0.230 > 0.05 indicates that DER has a positive and insignificant effect on stock returns, the value of t of ITO = 2.517 and the value of significance = 0.019 < of 0.05 indicates that ITO has a positive and significant effect on stock returns, the value of t of PER = 3.282 and significance values = 0.003 < 0.05 indicate that PER has a positive and significant effect on stock returns. Simultaneous tests (f-tests) of F value = 4.051 and significance value = 0.011 < 0.05 show that ROE, DER, ITO and PER simultaneously affect stock returns. The ability of independent variables to explain dependent variations is 39.3% and the remaining 60.7% is explained by other variables outside the model. The linear regression equation in this study is formulated into :

$Y = -6,976 + 0,220 \text{ ROE} + 0,547 \text{ DER} + 0,927 \text{ ITO} + 0,014 \text{ PER} + e$

Keywords: *Stock Return*, ROE, DER, ITO and PER

REFERENSI

- Andriani, Feti & Winedar, Mustika. (2020). *Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan IDX 30 yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018*, *Jurnal Analisa Akuntansi dan Perpajakan*. Vol. 4, No. 1, Maret 2020.
- Anjani, Endang., Manullang, Rizal R & Medinal. (2017). *Analisis Fundamental Terhadap Return Saham*. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Bisnis dan Keuangan*. Vol. 10, No. 2, November 2017.
- Brigham, Eugne F & Houston, Joel F. (2012). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan (edisi 11)*. (Ali Akbar Yulianto, Terjemaahan). Jakarta: Salemba Empat.
- Christanty, Mila. (2009). *Analisis Pengaruh Faktor Fundamental dan Economic Value Added (EVA) Terhadap Return Saham (Studi Pada Saham Perusahaan yang Tercatat Aktif dalam LQ 45 di BEI Periode 2003-2007)*. Tesis. Universitas Sumatera Utara.
- Dina, Vina Aulia. (2019). *Analisis Return Saham Pada Perusahaan Pertambangan Batubara di Bursa Efek Indonesia*. Tesis. Universitas Sumatera Utara.
- Gibran, Dani Mauriz. 18 November 2021. "Apa itu RoE dalam Saham? Pengaruhnya Terhadap Kinerja Saham", <https://www.investasiku.id/eduvest/saham/roe-dalam-saham-return-on-equity>, diakses pada 11 Juli 2022 pukul 05.55.
- Herdiana & Kartika. (2015). *Pengaruh Hasil Analisis Fundamental Terhadap Return Saham PT. Ramayana Lestari Sentosa Tbk*, *Jurnal Ilmiah Manajemen Fakultas Ekonomi*. Vol. 1, No. 1, 2015.
- Husnan, Suad. (2015). *Dasar-Dasar Teori Portofolio & Analisis Sekuritas (edisi 5)*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Husnan, Suad & Pudjiastuti, Enny. (2018). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan (edisi 7)*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Izuddin, Moch. (2020). *Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Return Saham Perusahaan Konstruksi (Studi Pada Saham Perusahaan Yang Tercatat Aktif Dalam LQ 45 di BEI Periode 2011-2018)*. *Jurnal Ekbang*. Vol. 3, No. 1, Juni 2020.
- Haryanto, Agni. 25 Februari 2021. *Return on Equity (ROE): Pengertian serta Cara Identifikasinya*. <https://www.jojonomic.com/blog/return-on-equity-2/>, diakses pada 09 Juli 2022 pukul 20:10).
- Jumingan. (2011). *Analisis Laporan Keuangan (cetakan 4)*. Jakarta: PT. Bumi Aksara.
- Kasmir. (2016). *Analisis Laporan Keuangan (cetakan 9)*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Perkasa.
- Kristianto, Markus. (2018). *Analisis Fundamental Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan dengan Kepemilikan Asing yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017)*. Tesis, Universitas Gadjah Mada.
- Lianti, Rina. (2021). *Pengaruh Kurs, Inflasi, Capital Adequacy Ratio dan Net Profit Margin*

Terhadap Harga Saham (Studi Pada Bank Pemerintah yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2018). Tesis. Universitas Islam Kalimantan.

Munfaridah. (2012). *Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Aneka Industri yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2009*. Tesis. Universitas Terbuka.

Putro, Ryan Richart Tri. (2020). *Pengaruh Debt to Asset Ratio, Return On Asset, dan Earning Per Share terhadap Return Saham (Studi Kasus pada perusahaan subsektor Konstruksi dan Bangunan yang terdaftar di BEI)*. *Jurnal STEI Ekonomi*. Vol. XX, No. XX, Aptil 2020.

Rahardjo, Budi. (2009). *Dasar-dasar Analisis Fundamental Saham Laporan Keuangan Perusahaan Membaca, Memahami, dan Menganalisis (edisi 2)*. Yogyakarta: Gadjah Mada University Press.

Setiawan, Satria Sundayana, et al. (2017). *Pengaruh Debt to Asset Ratio dan Net Profit Margin Terhadap Return Saham pada Sektor Manufaktur yang terdaftar di Jakarta Islamic Index Periode 2013-2015*. *Jurnal Manajemen*. Vol. 3, No. 2, 2017.

Setiyono, Wahyu, et al. (2018). *Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Return Saham*. *Jurnal Kajian Akuntansi*. Vol. 2, No. 2, 2018.

Suchayo, Bagus Yudho. (2021). *Pengaruh Price to Book Value (PBV), Price Earning Ratio (PER) dan Deviden Payout Ratio Terhadap Harga Saham (Studi Pada Saham Perusahaan IDX 30 yang Terdaftar di BEI Periode 2013-2020)*. Tesis. Universitas Islam Kalimantan.

Tandelilin, Eduardus. (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi (edisi 1)*. Yogyakarta: Kanisius.

Wira, Desmond. (2021). *Analisis Fundamental Saham (edisi 3)*. Jakarta: Exceed.

“Peran ROE (Return on Equity) dalam Mengukur Laba Ekuitas”. 30 Desember 2019. <https://www.futuready.com/artikel/berita/return-on-equity>, diakses pada 09 Juli 2022 pukul 21:15).