

RINGKASAN

Perkembangan investasi di Indonesia makin meningkat dan banyak diminati oleh berbagai kalangan. Jumlah investor di Indonesia pada semester I tahun 2022 meningkat 15,96% dibanding tahun 2021, angka tersebut merupakan pencapaian baru meskipun Indonesia sedang berada pada masa pandemic COVID-19. Sebagai salah satu pelaksana ekonomi terbesar di Indonesia, Usaha Kecil Menengah (UKM) masih memiliki banyak hambatan khususnya tentang permodalan. Salah satu solusi masalah permodalan adalah masuknya UKM ke Bursa Efek Indonesia didukung oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Sebelum seorang investor melakukan investasi mereka akan mempertimbangkan berbagai faktor untuk mendapat return saham yang yang maksimal, salah satunya melalui kinerja keuangan perusahaan. Untuk menilai kinerja keuangan dapat melalui empat rasio keuangan, rasio profitabilitas, rasio likuiditas, rasio solvabilitas, dan rasio aktivitas.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh rasio profitabilitas, rasio likuiditas, rasio solvabilitas, dan rasio aktivitas terhadap return saham dengan metode penelitian kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah UKM jenis perusahaan menengah yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder, untuk pengambilan sampel menggunakan metode purposive sampling. Sampel pada penelitian ini adalah laporan keuangan periode 2018-2020 pada 14 perusahaan yang diperoleh dari laman Bursa Efek Indonesia. Pengujian hipotesis menggunakan SmartPLS 4.0 for Windows.

Hasil penelitian ini menunjukkan: (1) rasio profitabilitas tidak berpengaruh terhadap return saham; (2) rasio likuiditas tidak berpengaruh terhadap return saham; (3) rasio solvabilitas tidak berpengaruh terhadap return saham; (4) rasio aktivitas tidak berpengaruh terhadap return saham.

Kinerja keuangan perusahaan tidak berpengaruh secara signifikan terhadap return saham, berarti terdapat faktor lain yang menjadi pertimbangan investor sebelum melakukan investasi. Hasil penelitian ini dapat menjadi hasil empiris untuk konteks kinerja keuangan perusahaan dan return saham yang berdasarkan pada teori sinyal, serta membantu investor membuat keputusan investasi.

Kata kunci: kinerja keuangan, rasio profitabilitas, rasio likuiditas, rasio solvabilitas, rasio aktivitas, return saham, usaha kecil dan menengah

SUMMARY

The development of investment in Indonesia is increasing and is in great demand by various groups. The number of investors in Indonesia in the first semester of 2022 increased by 15.96% compared to 2021, this figure is a new achievement even though Indonesia is currently amid the COVID-19 pandemic. As one of the largest economic implementers in Indonesia, Small and Medium Enterprises (SMEs) still have many obstacles, especially regarding capital. One solution to the capital problem is the entry of SMEs to the Indonesia Stock Exchange supported by the Financial Services Authority (OJK). Before an investor makes an investment they will consider various factors to get the maximum stock return, one of which is through the company's financial performance. Assessing financial performance can be done through four financial ratios, profitability ratios, liquidity ratios, solvency ratios, and activity ratios.

This research aims to analyze the effect of profitability ratios, liquidity ratios, solvency ratios, and activity ratios on stock returns with quantitative research methods. The population in this research are medium-sized companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The data used in this research is secondary data, for sampling using the purposive sampling method. The sample in this research is the 2018-2020 financial reports for 14 companies obtained from the Indonesian Stock Exchange website. Hypothesis testing using SmartPLS 4.0 for Windows.

The results of this research indicate: (1) profitability ratios do not affect stock returns; (2) the liquidity ratio does not affect stock returns; (3) the solvency ratio does not affect stock returns; (4) the activity ratio has no effect on stock returns.

The company's financial performance does not significantly influence stock returns, meaning that other factors are considered by investors before investing. The results of this research can be empirical results for the context of company financial performance and stock returns based on signal theory, as well as helping investors make investment decisions.

Keywords: financial performance, profitability ratios, liquidity ratios, solvency ratios, activity ratios, stock returns, small and medium enterprises