

## Pengaruh Kinerja Keuangan dan Risiko Terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Consumer Goods di Bursa Efek Indonesia

Salya Aina Zahratal Ilmi

Universitas Nusa Putra dan [salya.aina\\_mn23@nusaputra.ac.id](mailto:salya.aina_mn23@nusaputra.ac.id)

---

### ABSTRAK

---

Penelitian ini mencari tahu bagaimana kemampuan keuangan serta resiko yang dapat mempengaruhi return saham perusahaan. Analisis regresi panel digunakan untuk membuka korelasi antara variabel independen (resiko dan kinerja keuangan) dan variabel dependen. Hasil yang diteliti menunjukkan 92,3% variabel dependen dipengaruhi oleh variabel independen, dan 7,7% lainnya dipengaruhi oleh variabel lain. Untuk mengumpulkan data, PT. Sinar Sosro Kantor Cabang Sukabumi menggunakan kuesioner sebagai populasi. Jumlah sampel yang digunakan adalah dua puluh responden. Pengaruh kapasitas keuangan dan dampaknya terhadap return saham PT. Sinar Sosro Kantor Cabang Sukabumi.

*Kata Kunci: Kinerja Keuangan, Risiko, Return Saham*

### ABSTRACT

---

This research seeks to find out how financial capabilities and risks can influence a company's stock returns. Panel regression analysis is used to reveal the correlation between the independent variables (risk and financial performance) and the dependent variable. The results studied showed that 92.3% of the dependent variable was influenced by the independent variable, and the other 7.7% was influenced by other variables. To collect data, PT. Sinar Sosro Sukabumi Branch Office uses a questionnaire as a population. The number of samples used was twenty respondents. The influence of financial capacity and its impact on PT share returns. Sinar Sosro Sukabumi Branch Office.

*Keywords: Financial Performance, Risk, Stock Returns*

---

### PENDAHULUAN

Pasar keuangan, juga dikenal sebagai pasar surat berharga Indonesia, memainkan peran penting dalam menggerakkan perekonomian Indonesia, tetapi tidak bergantung padanya. Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia adalah salah satu bagian terpenting dari perekonomian negara. Mereka menarik investasi dan merupakan ukuran kesehatan ekonomi negara. Kinerja keuangan adalah gambaran posisi keuangan suatu perusahaan selama periode pengumpulan dan pendistribusian uang.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dampak operasional dan dampak finansial terhadap profitabilitas PT. Sinar Sosro Kantor Cabang Sukabumi. Penelitian menggunakan teknik statistik, data dikumpulkan melalui kuesioner yang diumumkan kepada stakeholder di PT. Sinar Sosro Kantor Cabang Sukabumi. Sampel diambil adalah 20 sampel.

Sektor consumer goods merupakan salah satu sektor yang berperan vital dalam perekonomian Indonesia. Perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam sektor ini memiliki karakteristik yang berbeda dengan sektor lainnya, terutama karena produknya langsung dikonsumsi oleh masyarakat. Tingginya permintaan terhadap produk consumer goods membuat perusahaan-perusahaan dalam sektor ini memiliki tingkat penjualan yang stabil, yang pada gilirannya dapat mempengaruhi kinerja keuangan perusahaan tersebut. Kinerja keuangan yang baik

dapat memberikan sinyal positif kepada investor dan calon investor, yang pada akhirnya dapat meningkatkan harga saham perusahaan tersebut di pasar modal.

Dalam konteks pasar modal, kinerja keuangan perusahaan dapat diukur melalui berbagai indikator, seperti profitabilitas, likuiditas, solvabilitas, dan efisiensi operasional. Indikator-indikator ini memberikan gambaran mengenai seberapa baik perusahaan mampu mengelola aset dan liabilitasnya untuk mencapai tujuan finansial jangka panjang. Profitabilitas, misalnya, menunjukkan seberapa efisien perusahaan dalam menghasilkan laba dari operasionalnya. Semakin tinggi tingkat profitabilitas, semakin besar kemungkinan perusahaan untuk memberikan return yang tinggi kepada pemegang saham. Di sisi lain, likuiditas menunjukkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya, sementara solvabilitas mengukur kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka panjangnya.

Selain kinerja keuangan, risiko juga menjadi faktor penting yang mempengaruhi return saham. Risiko yang dihadapi oleh perusahaan dapat berasal dari berbagai sumber, baik internal maupun eksternal. Risiko internal mencakup risiko operasional, risiko finansial, dan risiko manajerial, sedangkan risiko eksternal mencakup risiko pasar, risiko ekonomi, dan risiko politik. Risiko pasar, misalnya, berkaitan dengan fluktuasi harga saham di pasar modal yang dipengaruhi oleh berbagai faktor, termasuk kondisi ekonomi makro, perubahan kebijakan pemerintah, dan sentimen investor. Perusahaan yang mampu mengelola risiko-risiko ini dengan baik akan memiliki kinerja yang lebih stabil dan dapat memberikan return yang lebih konsisten kepada pemegang saham.

Dalam penelitian ini, penulis ingin menganalisis pengaruh kinerja keuangan dan risiko terhadap return saham perusahaan di sektor consumer goods yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini penting dilakukan karena sektor consumer goods memiliki karakteristik yang unik dan berbeda dibandingkan dengan sektor lainnya, serta memainkan peran penting dalam perekonomian Indonesia. Dengan menganalisis hubungan antara kinerja keuangan, risiko, dan return saham, penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi dalam memahami faktor-faktor yang mempengaruhi keputusan investasi di sektor ini.

Penelitian ini juga bertujuan untuk memberikan gambaran mengenai kondisi pasar modal di Indonesia, khususnya dalam konteks sektor consumer goods. Bursa Efek Indonesia merupakan salah satu pasar modal yang berkembang pesat di Asia Tenggara, dengan jumlah perusahaan yang terdaftar terus meningkat setiap tahunnya. Meskipun demikian, pasar modal Indonesia masih menghadapi berbagai tantangan, seperti rendahnya tingkat literasi keuangan di kalangan masyarakat, fluktuasi nilai tukar mata uang, serta ketidakpastian politik dan ekonomi. Tantangan-tantangan ini dapat mempengaruhi kinerja saham perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, termasuk perusahaan-perusahaan di sektor consumer goods.

Selain itu, penelitian ini juga bertujuan untuk memberikan rekomendasi kepada perusahaan-perusahaan di sektor consumer goods dalam mengelola kinerja keuangan dan risiko mereka agar dapat meningkatkan return saham mereka di pasar modal. Dalam dunia bisnis yang semakin kompetitif, perusahaan perlu mengadopsi strategi yang efektif untuk meningkatkan kinerja keuangan mereka dan memitigasi risiko yang dihadapi. Hal ini penting agar perusahaan dapat bertahan dan tumbuh di tengah berbagai tantangan yang ada. Misalnya, perusahaan dapat mengoptimalkan efisiensi operasional mereka, mengelola modal kerja dengan lebih baik, serta

mengadopsi teknologi yang dapat membantu mereka dalam pengambilan keputusan yang lebih baik.

Dengan demikian, penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi yang berarti bagi para pelaku pasar, investor, dan akademisi dalam memahami dinamika pasar modal Indonesia, khususnya dalam konteks sektor consumer goods. Hasil penelitian ini juga diharapkan dapat menjadi acuan bagi perusahaan-perusahaan di sektor ini dalam meningkatkan kinerja mereka dan mengelola risiko dengan lebih baik, sehingga dapat memberikan return yang optimal kepada pemegang saham mereka.

## LANDASAN TEORI

### A. Kinerja Keuangan

Kinerja keuangan adalah gambaran posisi keuangan suatu perusahaan selama periode pengumpulan dan pendistribusian uang. Ini biasanya dihitung dengan menggunakan metrik seperti kecukupan, asuransi, dan keuntungan (Jumingan, 2006: 239).

Kinerja keuangan adalah analisis yang dimaksudkan untuk menentukan di mana bisnis menerapkan dan melaksanakan peraturan penyelenggaraan keuangan secara efektif dan efisien. Risiko adalah kemungkinan terjadinya sesuatu yang tidak dapat diprediksi dan dapat merugikan pihak (Latifiana, D., 2017).

### B. Risiko

Risiko didefinisikan sebagai hasil atau konsekuensi yang tidak diinginkan dari suatu tindakan dalam Kamus Besar Bahasa Indonesia (KBBI). Risiko adalah bahaya, akibat atau konsekuensi yang dapat terjadi akibat sebuah proses yang sedang berlangsung atau kejadian yang akan datang. Risiko adalah bahaya, akibat atau konsekuensi yang dapat terjadi akibat sebuah proses yang sedang berlangsung atau kejadian yang akan datang (Hanafi, 2006:1).

### C. Return Saham

Pelatihan adalah suatu proses pendidikan jangka pendek dengan menggunakan prosedur yang sistematis dan terorganisir sehingga karyawan operasional belajar pengetahuan teknik pengerjaan dan keahlian untuk tujuan tertentu. (Hasibuan, 2012). Pelatihan merupakan proses pembelajaran yang melibatkan perolehan keahlian, konsep, peraturan, atau sikap untuk meningkatkan kinerja karyawan".

## METODE PENELITIAN

Penelitian menggunakan teknik statistik, data dikumpulkan melalui kuesioner yang diumumkan kepada Stakeholder di PT. Sinar Sosro Kantor Cabang Sukabumi. Sampel diambil adalah 20 sampel. Tiga komponen utama membentuk pertanyaan tersebut. Yang pertama membahas kinerja perusahaan, yang kedua menentukan risiko yang mungkin terjadi, dan yang ketiga membahas reaksi saham terhadap perusahaan.

## HASIL DAN PEMBAHASAN

### A. Uji Regresi

Model Summary

| Model | R                 | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate |
|-------|-------------------|----------|-------------------|----------------------------|
| 1     | .961 <sup>a</sup> | .923     | .914              | 1.292                      |

a. Predictors: (Constant), Risiko, Kinerja Keuangan

Pada tabel di atas, nilai R atau  $R^2$  merupakan nilai yang menggambarkan besarnya sumbangan variabel bebas dalam mempengaruhi variabel terikat dalam bentuk persentase, sedangkan sisanya disebabkan oleh variabel lain atau sama dengan epsilon  $\hat{\epsilon}_t$ . Diketahui nilai R-kuadratnya adalah 0. Gambar 923 menggambarkan peranan independen variabel dalam mempengaruhi dependen variabel; angka tersebut sebesar 92,3% dan sisanya sebesar 7,7% dipengaruhi oleh variabel lain.

ANOVA<sup>a</sup>

| Model        | Sum of Squares | df | Mean Square | F       | Sig.              |
|--------------|----------------|----|-------------|---------|-------------------|
| 1 Regression | 341.412        | 2  | 170.706     | 102.226 | .000 <sup>b</sup> |
| Residual     | 28.388         | 17 | 1.670       |         |                   |
| Total        | 369.800        | 19 |             |         |                   |

a. Dependent Variable: Return Saham

b. Predictors: (Constant), Risiko, Kinerja Keuangan

Coefficients<sup>a</sup>

| Model            | Unstandardized Coefficients |            | Standardized Coefficients | t      | Sig. |
|------------------|-----------------------------|------------|---------------------------|--------|------|
|                  | B                           | Std. Error | Beta                      |        |      |
| 1 (Constant)     | -6.360                      | 3.216      |                           | -1.978 | .064 |
| Kinerja Keuangan | .525                        | .162       | .836                      | 3.241  | .005 |
| Risiko           | .101                        | .202       | .128                      | .497   | .625 |

a. Dependent Variable: Return Saham

Pada tabel di atas di dapat nilai Beta 0.128 dengan 12,8% yang termasuk pada kategori lemah.

### B. Uji Normalitas

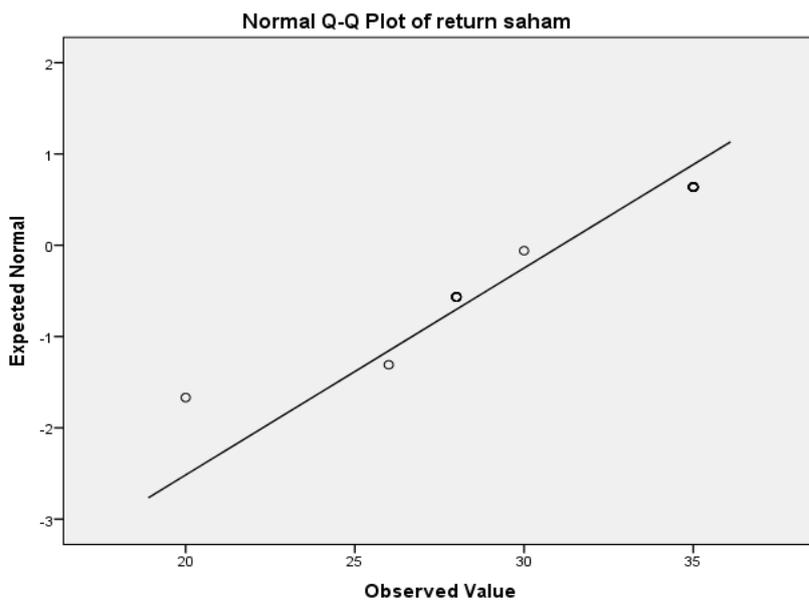
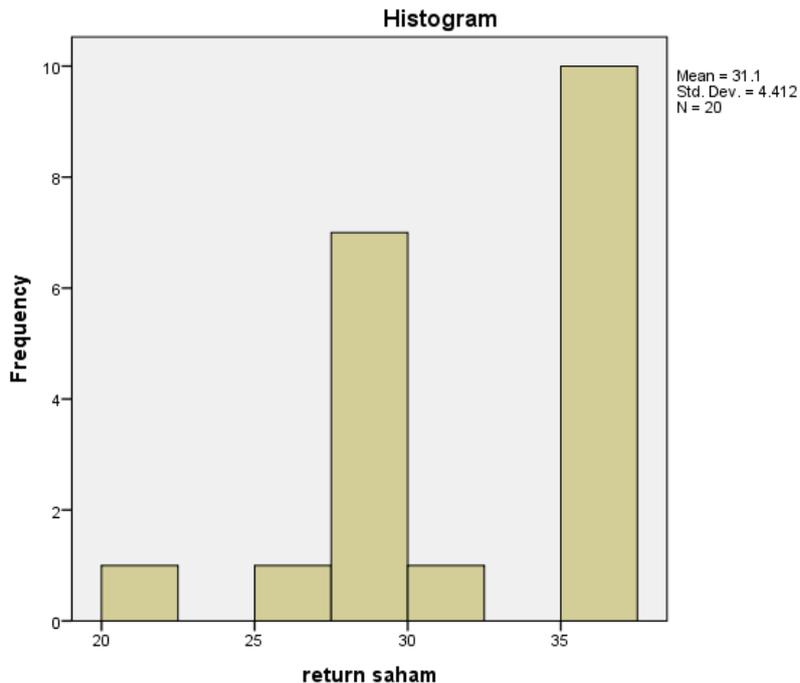
Tests of Normality

|              | Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup> |    |      | Shapiro-Wilk |    |      |
|--------------|---------------------------------|----|------|--------------|----|------|
|              | Statistic                       | df | Sig. | Statistic    | df | Sig. |
| return saham | .312                            | 20 | .000 | .776         | 20 | .000 |

a. Lilliefors Significance Correction

Nilai signifikansi (p) yang diperoleh dari uji Kolmogorov-Smirnov dan Shapiro-Wilk yaitu sebesar 0.000 ( $p < 0.05$ ). Perolehan tersebut menandakan bahwasanya data tidak berdistribusi normal pada uji normalitas.

### Return Saham



**C. Uji Reliabilitas**

**Reliability Statistics**

| Cronbach's Alpha | N of Items |
|------------------|------------|
| .974             | 14         |

**Reliability Statistics**

| Cronbach's Alpha | N of Items |
|------------------|------------|
| .979             | 9          |

Reliability Statistics

| Cronbach's Alpha | N of Items |
|------------------|------------|
| .971             | 7          |

| Variabel | Cronbach's Alpha | Keterangan      |
|----------|------------------|-----------------|
| X1       | 0,974            | Reliabel Tinggi |
| X2       | 0,979            | Reliabel Tinggi |
| Y        | 0,971            | Reliabel Tinggi |

Secara keseluruhan, ketiga hasil uji reliabilitas menggambarkan bahwasanya instrumen-instrumen yang dipergunakan adalah reliabel dan Cronbach's Alpha dengan nilai di atas 0.9. Hal tersebut berarti bahwasanya instrumen-instrumen yang digunakan dapat diandalkan dalam melakukan pengukuran terhadap sesuatu yang seharusnya diukur dengan konsistensi internal yang baik hingga sangat baik.

## KESIMPULAN

Penelitian ini menunjukkan bahwasanya kinerja keuangan dan risiko berperan secara signifikan dalam menentukan return saham di PT. Sinar Sosro Kantor Cabang Sukabumi. Di sisi lain, risiko yang di hadapi PT. Sinar Sosro Kantor Cabang Sukabumi seperti harga saham serta rasio risiko lainnya juga mempengaruhi return saham secara signifikan. merupakan factor krusial dalam upaya meningkatkan nilai perusahaan dan mempertahankan kepercayaan investor. Secara garis besar, penelitian ini berkontribusi penting dalam pemahaman terkait berbagai faktor yang dapat memberikan pengaruh terhadap return saham di PT Sinar Sosro KP Sukabumi, serta mendorong pentingnya transparansi dalam pengelolaan keuangan dan risiko perusahaan.

## REFERENSI

- Ahmad Faisal, Rande Samben, Salmah Pattisahusiwa. (2017). Analisis Kinerja Keuangan. *KINERJA*, 6-15.
- Azmil Fitria, D. A. (2023). PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN FOOS AND BEVERAFE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2020. *Journal of Finance and Accounting Studies*, 31-38. [View of Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham pada Perusahaan Food and Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020 \(unhasy.ac.id\)](#)
- Budialim, Giovanni. (2013). PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN RISIKO TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR CONSUMER GOODS DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007-2011. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Universitas Surabaya Vol.2 No.1 (2013)*, 23. [186347-ID-pengaruh-kinerja-keuangan-dan-risiko-ter.pdf \(neliti.com\)](#)
- Riska Febriyani Umar, Rizan Machmud, Srie Isnawaty Pakaya. (2022). Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Risiko Terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Industri Barang Dan Konsumsi Yang Terdaftar Di Bei Pada Masa Pandemi Virus Covid-19. *jurnal ilmiah manajemen dan bisnis*, 24. [Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Risiko Terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Industri Barang Dan Konsumsi Yang Terdaftar Di Bei Pada Masa Pandemi Virus Covid-19 | Umar | JAMBURA: Jurnal Ilmiah Manajemen dan Bisnis \(ung.ac.id\)](#)