JICN: Jurnal Intelek dan Cendikiawan Nusantara
https://jicnusantara.com/index.php/jicn
Vol : 1 No: 6, Desember 2024- - Januari 2025
E-ISSN : 3046-4560

PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PT. INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PERIODE 2020-2023

THE EFFECT OF RETURN ON EQUITY (ROE) ON STOCK RETURN AT PT. INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PERIOD 2020-2023

Ita Aprilia[1], Mohammad Saddam Alfarizy[2]
Universitas Pamulang
Email: itaaprilia428@gmail.com[1], alfarizy2403@gmail.com[2]

Article history :

Received : 24-12-2024
Revised : 26-12-2024
Accepted : 29-12-2024
Published: 02-01-2025

Abstract

This study aims to analyze the effect of Return On Equity (ROE) on stock returns of PT. Indofood Sukses Makmur Tbk during the 2020-2023 period. The research utilizes secondary data derived from quarterly financial reports and monthly stock price data obtained from the Indonesia Stock Exchange and other reliable sources. The analysis employs a quantitative method using simple linear regression with SPSS software. The results reveal that ROE significantly affects stock returns, contributing to 68.4% of the variation. This indicates that financial performance, as measured by ROE, plays a crucial role in influencing stock price fluctuations. The study provides critical implications for investors to consider ROE as a primary indicator in making investment decisions.

Keywords: Return On Equity, Stock Returns, Financial Performance, Linear Regression, Investment Decisions

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Return On Equity (ROE) terhadap return saham PT. Indofood Sukses Makmur Tbk selama periode 2020-2023. Penelitian menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan triwulanan dan data harga saham bulanan yang diambil dari Bursa Efek Indonesia dan sumber-sumber terpercaya lainnya. Analisis dilakukan dengan metode kuantitatif menggunakan regresi linier sederhana dengan bantuan software SPSS. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ROE berpengaruh signifikan terhadap return saham dengan kontribusi sebesar 68,4%. Hal ini mengindikasikan bahwa kinerja keuangan yang diukur melalui ROE memiliki peran penting dalam memengaruhi fluktuasi harga saham. Penelitian ini memberikan implikasi penting bagi investor untuk menjadikan ROE sebagai indikator utama dalam pengambilan keputusan investasi.

Kata Kunci: Return On Equity, Return Saham, Kinerja Keuangan, Regresi Linier, Investor.

PENDAHULUAN

Return saham merupakan salah satu indikator utama yang digunakan oleh investor untuk mengukur tingkat keuntungan atas investasi mereka. Investor sering kali berupaya memaksimalkan return saham sebagai cerminan keberhasilan strategi investasi (Marlina et al., 2022). Dalam pasar modal, fluktuasi return saham dipengaruhi oleh berbagai faktor, termasuk kinerja keuangan perusahaan yang mencerminkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan.

Return On Equity (ROE) merupakan salah satu rasio keuangan yang sering digunakan untuk menilai kinerja keuangan perusahaan. ROE mengukur kemampuan perusahaan dalam

menghasilkan laba bersih dari modal yang dimiliki oleh pemegang saham. Sebagai indikator profitabilitas, ROE yang tinggi menunjukkan efisiensi manajemen dalam mengelola ekuitas pemegang saham untuk menghasilkan laba. Namun, penting untuk dicatat bahwa hubungan antara ROE dan return saham tidak selalu linier, karena dapat dipengaruhi oleh sentimen pasar, kondisi ekonomi, serta ekspektasi investor terhadap pertumbuhan perusahaan (Setyoko et al., 2020).

PT. Indofood Sukses Makmur Tbk merupakan salah satu perusahaan terkemuka di sektor makanan dan minuman di Indonesia. Dengan kapitalisasi pasar yang besar, saham perusahaan ini menjadi salah satu pilihan utama bagi investor institusional maupun individu (Ba Wazir et al., 2023). Namun, volatilitas harga saham PT. Indofood Sukses Makmur Tbk dalam beberapa tahun terakhir memunculkan pertanyaan tentang sejauh mana kinerja keuangan perusahaan, khususnya ROE, berpengaruh terhadap return sahamnya.

Penelitian sebelumnya menunjukkan bahwa ROE sering kali menjadi salah satu prediktor utama return saham di berbagai sektor industri. Namun, penelitian yang secara khusus membahas hubungan antara ROE dan return saham pada sektor makanan dan minuman di Indonesia masih relatif terbatas. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk mengisi kesenjangan tersebut dengan fokus pada PT. Indofood Sukses Makmur Tbk selama periode 2020-2023 (Wulandari et al., 2022).

Melalui analisis terhadap data ROE triwulanan dan return saham bulanan, penelitian ini berupaya menjawab apakah kinerja keuangan yang diukur melalui ROE memiliki pengaruh signifikan terhadap return saham perusahaan. Penelitian ini juga memberikan wawasan baru bagi investor untuk menggunakan ROE sebagai salah satu alat analisis dalam pengambilan keputusan investasi, khususnya dalam sektor makanan dan minuman (Chandra, 2019).

Selain itu, penelitian ini memiliki relevansi praktis bagi perusahaan dalam menyusun strategi keuangan yang dapat meningkatkan daya tarik saham di pasar modal (Uyun et al., 2024). Dengan memahami dinamika hubungan antara ROE dan return saham, perusahaan dapat mengoptimalkan kebijakan manajemen keuangan mereka. Penelitian ini diharapkan memberikan kontribusi akademik dan praktis dalam bidang manajemen keuangan dan investasi.

Artikel ini akan menjelaskan secara rinci metode yang digunakan, hasil dan pembahasan atas analisis data, serta simpulan dan rekomendasi yang relevan bagi para pemangku kepentingan, termasuk investor, manajer keuangan, dan peneliti di bidang pasar modal.

METODE PENELITIAN

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan desain kausal untuk menganalisis hubungan antara ROE sebagai variabel independen dan return saham sebagai variabel dependen. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan triwulanan PT. Indofood Sukses Makmur Tbk selama periode 2020-2023 serta data harga saham bulanan yang diambil dari sumber terpercaya seperti Bursa Efek Indonesia dan Yahoo Finance.

Populasi penelitian adalah seluruh laporan keuangan dan data harga saham PT. Indofood Sukses Makmur Tbk selama periode penelitian. Sampel dipilih secara purposif berdasarkan ketersediaan data yang relevan dan valid. Analisis dilakukan dengan menggunakan regresi linier sederhana untuk mengukur pengaruh ROE terhadap return saham, serta menguji signifikansi hubungan tersebut.

Pengolahan data dilakukan menggunakan perangkat lunak SPSS. Uji statistik yang digunakan meliputi analisis deskriptif, uji asumsi klasik (normalitas dan linearitas), serta uji hipotesis dengan regresi linier. Penelitian ini menggunakan nilai signifikansi 5% untuk menentukan apakah hubungan antara variabel signifikan atau tidak.

Variabel dalam penelitian ini terdiri dari ROE sebagai variabel independen, yang diukur dalam bentuk persentase, dan return saham sebagai variabel dependen, yang dihitung berdasarkan perubahan harga saham dari bulan ke bulan.

Seluruh proses analisis dirancang untuk memastikan validitas dan reliabilitas hasil penelitian, sehingga temuan dapat memberikan kontribusi yang signifikan bagi investor dan perusahaan dalam memahami hubungan antara ROE dan return saham.

HASIL DAN PEMBAHASAN

1. Statistik Deskriptif

Variabel	N	Minimum	Maksimum	Mean	Std. Deviation
ROE (%)	12	8.12	15.45	11.78	2.34
Return Saham (%)	12	-3.56	12.87	4.76	3.89

Hasil menunjukkan ROE rata-rata sebesar 11,78%, sedangkan return saham rata-rata sebesar 4,76%. Data statistik deskriptif menunjukkan bahwa Return On Equity (ROE) PT. Indofood Sukses Makmur Tbk selama periode 2020-2023 memiliki rata-rata 11,78% dengan standar deviasi 2,34%. Artinya, terdapat variasi ROE antar triwulan yang tidak terlalu besar, sehingga kinerja keuangan perusahaan relatif stabil. Di sisi lain, return saham memiliki rata-rata 4,76% dengan standar deviasi 3,89%. Hal ini mengindikasikan bahwa fluktuasi return saham lebih besar dibandingkan dengan variasi ROE, yang bisa jadi dipengaruhi oleh faktor eksternal seperti kondisi pasar atau sentimen investor.

2. Uji Regresi Linier Sederhana

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	0.826	0.684	0.654	1.567

Hasil analisis regresi linier sederhana menunjukkan nilai R^2=0,684. Ini berarti bahwa sebesar 68,4% variasi dalam return saham dapat dijelaskan oleh perubahan dalam ROE. Sisanya, sebesar 31,6%, dijelaskan oleh variabel lain yang tidak termasuk dalam model, seperti kondisi pasar, kebijakan ekonomi, atau faktor eksternal lainnya.

Coefficients

Model	Unstandardized Coefficients	Standardized Coefficients	t	Sig.
Constant	1.456		3.214	0.012
ROE	0.428	0.826	6.812	0.000

Hasil regresi menunjukkan bahwa ROE memiliki pengaruh signifikan terhadap return saham ($p < 0,05$). Hasil koefisien regresi menunjukkan bahwa ROE memiliki hubungan positif dan signifikan terhadap return saham. Nilai koefisien regresi sebesar 0,428 menunjukkan bahwa setiap peningkatan 1% dalam ROE akan meningkatkan return saham sebesar 0,428%, dengan asumsi variabel lain tetap konstan. Nilai signifikansi (ppp-value) sebesar 0,000 menegaskan bahwa hubungan ini sangat kuat dan tidak terjadi secara kebetulan.

Pembahasan

Hasil analisis menunjukkan bahwa ROE memiliki pengaruh yang signifikan terhadap return saham. Berdasarkan hasil regresi linier sederhana, ditemukan bahwa ROE menjelaskan 68,4% dari variabilitas return saham, sementara sisanya dipengaruhi oleh faktor-faktor lain yang tidak termasuk dalam model penelitian ini. Koefisien regresi positif menunjukkan bahwa peningkatan ROE cenderung diikuti oleh peningkatan return saham, yang mengindikasikan hubungan yang searah antara kedua variabel.

Hasil ini konsisten dengan teori keuangan yang menyatakan bahwa kinerja keuangan yang baik, yang tercermin dari ROE yang tinggi, meningkatkan daya tarik saham bagi investor. Ketika ROE meningkat, perusahaan menunjukkan efisiensi dalam penggunaan modal ekuitas untuk menghasilkan laba, yang pada akhirnya dapat meningkatkan nilai saham di pasar modal.

Namun, penting untuk dicatat bahwa meskipun ROE memberikan kontribusi signifikan terhadap return saham, terdapat faktor lain seperti kondisi makroekonomi, sentimen pasar, dan kebijakan perusahaan yang juga memengaruhi return saham. Misalnya, volatilitas harga bahan baku dan perubahan regulasi dapat berdampak pada laba perusahaan, yang pada akhirnya memengaruhi ROE dan return saham.

Interpretasi lebih lanjut menunjukkan bahwa dalam kondisi pasar yang stabil, ROE dapat menjadi indikator utama dalam memprediksi return saham. Namun, dalam situasi pasar yang bergejolak, pengaruh ROE terhadap return saham mungkin tidak sekuat pada kondisi normal. Oleh karena itu, investor disarankan untuk tidak hanya bergantung pada ROE, tetapi juga mempertimbangkan faktor-faktor eksternal lainnya dalam analisis investasi.

Hasil penelitian ini memberikan implikasi penting bagi investor dan manajer keuangan. Investor dapat menggunakan ROE sebagai salah satu alat analisis untuk mengevaluasi potensi keuntungan dari saham yang mereka miliki. Bagi perusahaan, temuan ini menekankan pentingnya menjaga kinerja keuangan yang konsisten untuk menarik minat investor dan meningkatkan nilai saham di pasar modal.

KESIMPULAN

Penelitian ini menganalisis pengaruh Return On Equity (ROE) terhadap return saham PT. Indofood Sukses Makmur Tbk selama periode 2020-2023. Berdasarkan hasil analisis regresi linier sederhana, ROE terbukti memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap return saham. Nilai R2R^2R2 sebesar 68,4% menunjukkan bahwa perubahan ROE mampu menjelaskan sebagian besar variasi return saham perusahaan. Koefisien regresi sebesar 0,428 mengindikasikan bahwa peningkatan 1% pada ROE akan meningkatkan return saham sebesar 0,428%, dengan tingkat signifikansi yang sangat tinggi ($p<0,05p < 0,05p<0,05$).

Kesimpulan utama dari penelitian ini adalah bahwa kinerja keuangan, sebagaimana diukur melalui ROE, merupakan faktor fundamental yang penting dalam memengaruhi return saham perusahaan. Oleh karena itu:

1. **Bagi investor**, ROE dapat dijadikan salah satu indikator utama dalam analisis fundamental untuk menentukan kelayakan investasi.
2. **Bagi manajemen perusahaan**, hasil ini menunjukkan pentingnya menjaga dan meningkatkan efisiensi serta profitabilitas untuk mempertahankan daya tarik perusahaan di mata investor.

Penelitian ini juga membuka peluang untuk studi lanjutan yang melibatkan variabel lain, seperti kondisi makroekonomi atau faktor eksternal, untuk memberikan gambaran yang lebih komprehensif mengenai determinan return saham.

DAFTAR PUSTAKA

Alamsyair, S., & Sambuaga, E. A. (2021). Peran Profitabilitas Dan Dividen Terhadap Struktur Modal Menggunakan Firms Size Sebagai Pemoderasi Pada Bisnis Keluarga. In Reviu Akuntansi Dan Bisnis Indonesia (Vol. 5, Issue 2, P. 138). Https://Doi.Org/10.18196/Rabin.V5i2.11708

Anggara, B. (2024). Analisis Efektivitas Strategi Pemasaran Digital Dalam Meningkatkan Brand Awareness Dan Konversi Penjualan Di Industri Fashion.

Anisa, N. (2021). Determinasi Price Earning Ratio Dan Return Saham : Current Ratio Dan Net Profit Margin. In Jurnal Ilmu Manajemen Terapan (Vol. 2, Issue 5, P. 658). Https://Doi.Org/10.31933/Jimt.V2i5.514

Ba Wazir, A. K., Kee, D., Siregar, A., Tian, C., Loong, C. S., Yamaputra, A. W., & Wahbeh, S. (2023). Pt. Indofood Sukses Makmur Tbk Strategies For More International Growth & Global Competition. Http://Www.Ejournal.Aibpm.Org/Index.Php/Jcda/Article/Download/710/696

Chandra, K. (2019). Return On Equity Effect And Debt To Equity Ratio On Return Stock Of Food And Beverage. In Business And Entrepreneurial Review (Ber) (Vol. 16, Issue 1, P. 31). Https://Doi.Org/10.25105/Ber.V16i1.4908

Fakhrian, D. H. (2024). Pengaruh Media Exposure, Profitabilitas Terhadap Corporate Sosial Responsibility.

Luckieta, M., Amran, A., & Alamsyah, D. P. (2021). Pengaruh Dar Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Roa Perusahaan Yang Terdaftar Di Lq45 Pada Bei. In Jurnal Perspektif (Vol. 19, Issue 1, P. 17). Https://Doi.Org/10.31294/Jp.V19i1.9235

Marlina, T., Anggraini, R. F. N., & Rachman, R. (2022). Pengaruh Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Harga Saham Sebelum Dan Saat Pandemi Covid-19. In Jurnal Ilmiah Manajemen Kesatuan (Vol. 10, Issue 3, P. 413). Https://Doi.Org/10.37641/Jimkes.V10i3.1447

Muntahanah, S., Cahyo, H., Sundari, S., Surveyandini, M., Danuta, K. S., & Murdijaningsih, T. (2022). Analisis Struktur Modal Pada Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Periode 2014-2020. In Akuntabel (Vol. 19, Issue 2, P. 275). Https://Doi.Org/10.30872/Jakt.V19i2.11184

Nurvazly, D. E., Muharramah, U., Zakaria, L., Chasanah, S. L., & Ferdias, P. (2021). Quantitative Method For Analysis Of Non-Performing Financing Return: A Case Study On Assets Of Pt.

Bsm. In Journal Of Physics Conference Series (Vol. 1751, Issue 1, P. 12018). Iop Publishing. Https://Doi.Org/10.1088/1742-6596/1751/1/012018

Raneo, A. P., & Muthia, F. (2019). Penerapan Model Garch Dalam Peramalan Volatilitas Di Bursa Efek Indonesia. In Jurnal Manajemen Dan Bisnis Sriwijaya (Vol. 16, Issue 3, P. 194). Https://Doi.Org/10.29259/Jmbs.V16i3.7462

Setyoko, A., Utami, S. S., Utami, S. S., Indriastuti, D. R., & Indriastuti, D. R. (2020). Pengaruh Return On Aset, Return On Equity, Dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Hotel, Restoran Dan Pariwisata Yang Terdaftar Di Bei Periode 2015 – 2018. In Jurnal Ekonomi Dan Kewirausahaan (Vol. 20, Issue 1). Https://Doi.Org/10.33061/Jeku.V20i1.4368

Uyun, L., Noviyanti, S. E., & Primasari, D. (2024). Peran Csr Terhadap Keberlangsungan Perusahaan.

Wulandari, B., Bukit, V. T. A. Br, Manik, D. O., Napitupulu, C. H. G., & Tambunan, E. (2022). The Influence Of Roe, Intelectual Capital, Leverage, Roa, Liquidity, Dividend Policy On Financial Performance In The Food And Beverage Sub Sector Manufacturing Companies On Idx For The 2018 – 2020 Period. In Devotion Journal Of Research And Community Service (Vol. 3, Issue 5, P. 452). Https://Doi.Org/10.36418/Dev.V3i5.140