

## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

#### **A. Latar Belakang**

Pasar modal Indonesia merupakan salah satu yang berkembang pesat di kawasan Asia Tenggara. Dengan pertumbuhan yang signifikan dan meningkatnya jumlah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), pemahaman mendalam tentang faktor-faktor yang memengaruhi *return saham* menjadi semakin penting [www.idx.co.id/berita/siaran-pers/2032](http://www.idx.co.id/berita/siaran-pers/2032) . Keputusan investasi, risiko keuangan, dan kinerja keuangan adalah beberapa faktor utama yang dapat memengaruhi kinerja saham suatu perusahaan di pasar modal Indonesia (Nisa Fathul Jannah, 2021). Konteks pasar modal Indonesia yang dinamis menuntut pemahaman yang mendalam tentang perilaku perusahaan yang terdaftar di BEI. Keputusan investasi yang tepat merupakan langkah strategis bagi perusahaan dalam mengalokasikan sumber daya finansialnya untuk mendukung pertumbuhan dan ekspansi bisnis (Yohanes & Mawar, 2020). Namun, keputusan investasi yang kurang tepat juga dapat mengakibatkan dampak negatif terhadap kinerja keuangan dan return sahamnya (Fitriasuri, S.A.M. Rahayu, 2022).

Risiko keuangan menjadi tantangan yang harus dikelola dengan baik oleh perusahaan dalam konteks pasar modal yang dinamis. Perubahan kondisi ekonomi, fluktuasi mata uang, dan perubahan regulasi dapat mempengaruhi kinerja keuangan dan return saham suatu perusahaan. Oleh karena itu, manajemen risiko

keuangan yang efektif sangat penting untuk menjaga stabilitas dan kepercayaan pasar terhadap perusahaan yang terdaftar di BEI. Kinerja keuangan juga menjadi faktor penting yang memengaruhi return saham suatu Perusahaan, (F. Anisatul,2019). Kinerja keuangan yang baik, seperti profitabilitas yang tinggi, pertumbuhan pendapatan yang stabil, dan efisiensi penggunaan aset, dapat meningkatkan kepercayaan investor dan memberikan dampak positif terhadap valuasi dan return saham perusahaan (F. Anisatul, 2019).

Ada beberapa kasus yang sesuai dengan penelitian yang penulis teliti diantaranya yaitu : PT Bank Central Asia Tbk (BCA), sebagai bank terbesar di Indonesia, membuat keputusan investasi utamanya dalam pengembangan teknologi perbankan, ekspansi cabang, dan pengembangan produk, yang menghasilkan kinerja keuangan yang kuat dan stabil. Risiko keuangan yang dihadapi BCA, seperti risiko kredit, likuiditas, dan suku bunga, mempengaruhi kepercayaan investor dan nilai saham perusahaan (S.B.D.Djoko,2022).

Keputusan investasi perusahaan memiliki dampak positif yang signifikan terhadap return sahamnya. Ketika perusahaan mengambil keputusan investasi yang cerdas dan strategis, mengalokasikan dana dengan efisien untuk proyek-proyek yang berpotensi menghasilkan pengembalian, ini meningkatkan nilai perusahaan secara keseluruhan. Hal ini memicu peningkatan minat investor dan kepercayaan pasar, yang mengakibatkan peningkatan harga saham perusahaan. Salbiyanti, K. (2018)

Risiko keuangan perusahaan memiliki dampak positif yang kuat terhadap return sahamnya. Melalui manajemen risiko keuangan yang efektif, perusahaan mampu mengurangi ketidakpastian dan volatilitas di pasar keuangan. Dengan mengelola risiko dengan bijaksana, perusahaan dapat menarik investor yang lebih banyak dan meningkatkan keyakinan pasar terhadap prospek pertumbuhan, yang pada gilirannya meningkatkan harga saham. Nasrallah *et al.*, (2023)

Kinerja keuangan perusahaan memiliki dampak positif yang signifikan terhadap return sahamnya. Perusahaan dengan kinerja keuangan yang kuat, seperti tingkat profitabilitas yang tinggi, likuiditas yang baik, dan pengelolaan aset yang efisien, cenderung menarik investor yang mencari kesempatan investasi yang menjanjikan. Hal ini menciptakan permintaan yang tinggi terhadap saham perusahaan, yang menyebabkan peningkatan harga saham. Priharto.A *et al.*, (2020)

Keterkaitan antara keputusan investasi, risiko keuangan, dan kinerja keuangan perusahaan terbukti saling memperkuat dalam menciptakan dampak positif terhadap return saham. Keputusan investasi yang baik membantu mengurangi risiko keuangan, sementara kinerja keuangan yang kuat memperkuat dampak positif keputusan investasi terhadap *return saham*. Sinergi antara ketiga variabel ini menciptakan lingkungan yang mendukung pertumbuhan nilai perusahaan dan harga saham yang tinggi. Fitria Nur.L *et al.*, (2021)

PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM), sebagai operator telekomunikasi terbesar, mengalokasikan investasinya pada pengembangan jaringan dan teknologi, dengan tujuan meningkatkan performa keuangan dan return saham yang menguntungkan. Risiko keuangan TLKM, termasuk risiko persaingan pasar dan perubahan teknologi, mempengaruhi valuasi dan return saham perusahaan (Fitriani & Nugroho, 2022).

PT Unilever Indonesia Tbk (UNVR), sebagai perusahaan FMCG, melakukan investasi dalam inovasi produk dan ekspansi pasar untuk meningkatkan kinerja keuangan dan valuasi sahamnya. Risiko keuangan UNVR, seperti fluktuasi harga bahan baku dan perubahan selera konsumen, berpengaruh terhadap performa perusahaan di pasar modal (Rahayu & Nugroho, 2020).

Persamaan dan Perbedaan dengan penelitian sebelumnya, yang pertama penelitian dari (Pranoto, R., & Hartono, R., 2022). Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Valuasi dan Return Saham, Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. (Fitriani, R., & Nugroho, B., 2022). Hubungan Kinerja Keuangan dengan Valuasi dan Return Saham: Bukti Empiris dari Sektor Properti di Bursa Efek Indonesia., (Rahayu, D., & Nugroho, B., 2020). Hubungan Kinerja Keuangan dengan Valuasi dan Return Saham, Memiliki fokus yang sama yaitu menganalisis hubungan antara Keputusan Investasi, Risiko Keuangan dan Kinerja Keuangan suatu perusahaan dengan valuasi dan Return

Sahamnya di pasar modal Indonesia dan penggunaan data yang sama yaitu menggunakan data dari Perusahaan yang terdaftar di BEI.

Perbedaan dengan penelitian sebelumnya yang pertama pendekatan analisis yang berbeda, penelitian saya menggunakan metode regresi linier berganda atau analisis faktor dalam mengevaluasi hubungan antara variabel-variabel yang diuji, dan studi kasus yang berbeda penelitian saya tidak berfokus hanya dalam satu Perusahaan saja melainkan Perusahaan-perusahaan yang terdaftar di BEI dengan periode 2021-2023.

Dalam konteks ini, penelitian yang menganalisis pengaruh keputusan investasi, risiko keuangan, dan kinerja keuangan terhadap return saham pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia menjadi sangat relevan. Penelitian semacam itu dapat memberikan wawasan yang lebih baik kepada para pemangku kepentingan pasar modal untuk membuat keputusan investasi yang lebih cerdas dan efektif, serta mengelola risiko dengan lebih baik.

## **B. Batasan Masalah**

Batasan masalah penelitian yang dimaksud yakni peneliti fokus menguji bagaimana Pengaruh Keputusan Investasi, Risiko Keuangan Dan Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham* , penelitian ini hanya memfokuskan Pengaruh Keputusan Investasi, Risiko Keuangan Dan Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan yang terdaftar di BEI Periode 2021-2023.

### C. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas, yang menjadi rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah Keputusan Investasi berpengaruh terhadap *Return Saham*?
2. Apakah Risiko Keuangan berpengaruh terhadap *Return Saham* ?
3. Apakah Kinerja Keuangan (ROA) berpengaruh terhadap *Return Saham*?
4. Apakah Kinerja Keuangan (ROE) berpengaruh terhadap *Return Saham*?

### D. Tujuan Penelitian

Pada umumnya penelitian bertujuan untuk menemukan, mengembangkan, dan menguji suatu hipotesis atau gagasan yang akurat dan konkret terkait dengan objek penelitian. Namun secara spesifik tujuan penelitian adalah :

1. Untuk menguji Pengaruh Keputusan Investasi terhadap *Return Saham* pada Perusahaan yang terdaftar di BEI
2. Untuk Menguji Pengaruh Risiko Keuangan terhadap *Return Saham* pada Perusahaan yang terdaftar di BEI
3. Untuk Menguji Pengaruh Kinerja Keuangan (ROA) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan yang terdaftar di BEI
4. Untuk menguji pengaruh Kinerja Keuangan (ROE) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan yang terdaftar di BEI

## **E. Manfaat Penelitian**

### **1. Manfaat Teoritis**

Penelitian ini diharapkan akan berperan dalam meningkatkan pemahaman dan pengetahuan ilmiah tentang Pengaruh Keputusan Investasi, Risiko Keuangan dan Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan yang terdaftar di BEI Periode 2021-2023. Penelitian ini dapat mengungkapkan hubungan yang lebih kompleks dan mendalam antara variabel variabel yang diteliti. Sehingga memberikan kontribusi signifikan dalam mengisi celah pengetahuan dalam bidang pasar modal.

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan wawasan yang lebih mendalam dan terperinci tentang Pengaruh Keputusan Investasi, Risiko Keuangan Dan Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan yang terdaftar di BEI Periode 2021-2023.

### **2. Manfaat Praktis**

#### **a. Bagi Penulis**

Hasil penelitian dapat membantu penulis untuk memperdalam pemahaman tentang pengaruh Analisis Pengaruh Keputusan Investasi, Risiko Keuangan Dan Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan yang terdaftar di BEI Periode 2021-2023. Penelitian dapat menjadi landasan bagi penulis untuk menjalankan penelitian lebih lanjut atau mengembangkan kerangka kerja yang lebih kompleks terkait tentang topik ini.

**b. Bagi Lembaga atau Instansi**

Penelitian dapat sebagai panduan berharga bagi Perusahaan Perusahaan yang terdaftar di BEI Periode 2021-2023, dalam merumuskan kebijakan Pengaruh Keputusan Investasi, Risiko Keuangan Dan Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham*. Data dan temuan penelitian ini dapat membantu lembaga tersebut dalam memahami Pengaruh Keputusan Investasi, Risiko Keuangan Dan Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham* perusahaan yang terdaftar di BEI Periode 2021-2023, dengan tujuan meningkatkan kemampuan investor untuk menanam modal.

**c. Bagi Pihak Lain**

Penelitian ini dapat menjadi sumber referensi yang berguna bagi pihak-pihak yang memiliki kepentingan terkait dengan pasar modal, terutama yang berkaitan dengan aspek-aspek seperti Pengaruh Keputusan Investasi, Risiko Keuangan Dan Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan yang terdaftar di BEI Periode 2021-2023. Temuan penelitian ini dapat digunakan untuk mendukung pengambilan keputusan, perumusan kebijakan, dan pengembangan strategi yang lebih tepat dan efektif dalam meningkatkan kinerja pegawai dan memajukan organisme.