

ABSTRAK

Iqbal Maulana (1219230095): Pengaruh *Price to Book Value* (PBV) dan *Price Earnings Ratio* (PER) terhadap *Stock return* pada Perusahaan Sektor Otomotif Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2014-2023

Penelitian ini dilatar belakangi oleh pertumbuhan sektor otomotif di Indonesia yang berperan besar dalam mendukung perekonomian nasional. Namun, pandemi COVID-19 pada tahun 2020 menekan kinerja industri ini secara drastis, yang tercermin dari penurunan penjualan kendaraan bermotor dan melemahnya daya beli masyarakat. Kondisi tersebut berdampak pada harga saham perusahaan otomotif yang tercatat dalam Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). Pada tahun 2023, sektor otomotif menunjukkan pemulihan signifikan yang ditunjukkan melalui peningkatan laba bersih, efisiensi biaya, dan apresiasi harga saham secara tajam. Hal ini menimbulkan ketertarikan untuk meneliti faktor-faktor fundamental yang dapat mempengaruhi *stock return*, khususnya pada saham-saham Syariah di sektor otomotif.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Price to Book Value* (PBV) dan *Price Earnings Ratio* (PER) terhadap *stock return* pada perusahaan sektor otomotif yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2014–2023. Penelitian ini juga mengkaji apakah kedua indikator tersebut dapat dijadikan sebagai sinyal keuangan oleh investor dalam menentukan keputusan investasi. Teori utama yang digunakan dalam penelitian ini adalah *signaling theory*, yang menyatakan bahwa informasi fundamental seperti PBV dan PER dapat memberikan sinyal terhadap potensi keuntungan saham dan kinerja masa depan perusahaan.

Metode yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian asosiatif. Sampel terdiri dari empat perusahaan otomotif Syariah, yaitu PT Selamat Sempurna Tbk (SMSM), PT Astra Otoparts Tbk (AUTO), PT Indomobil Sukses Internasional Tbk (IMAS), dan PT Gajah Tunggal Tbk (GJTL), yang dipilih berdasarkan kriteria tertentu atau *purposive sampling*. Teknik analisis data dilakukan menggunakan uji asumsi klasik, analisis regresi data panel, uji koefisien determinasi, serta uji hipotesis, dengan bantuan perangkat lunak *EViews 13*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, PBV tidak berpengaruh signifikan terhadap *stock return*, sedangkan PER berpengaruh positif dan signifikan. Namun, secara simultan, PBV dan PER bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap *stock return*. Persamaan regresi yang diperoleh adalah $Y = -1,36355850905e-05 + 0,0294309062653 X1 + 0,00479179241731 X2$. Dengan nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 28,88%, yang berarti bahwa 28,88% variasi dalam *stock return* dapat dijelaskan oleh PBV dan PER, sedangkan sisanya dijelaskan oleh faktor lain di luar model.

Kata kunci: *Price to Book Value* (PBV), *Price Earnings Ratio* (PER), *stock return*