

## ABSTRAK

### Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham Dengan Tingkat Inflasi Sebagai Variabel Moderasi

(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2021)

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis pengaruh dari rasio likuiditas yang diproksikan dengan *current ratio*, rasio solvabilitas yang diproksikan dengan *debt to equity ratio*, rasio profitabilitas yang diproksikan dengan *return on equity*, rasio nilai pasar yang diproksikan dengan *price earnings ratio* dan menganalisis pengaruh inflasi sebagai moderator terhadap *return* saham pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk periode 2015-2021. Pengambilan keputusan untuk berinvestasi saham, investor dihadapi dengan berbagai faktor untuk memperoleh tingkat keuntungan yang menguntungkan, faktor tersebut adalah faktor fundamental perusahaan dan faktor eksternal perusahaan, dengan menganalisis faktor fundamental dan faktor eksternal perusahaan, investor dapat memaksimalkan *return* saham yang akan diperoleh setelah berinvestasi. Analisis data dalam penelitian ini menggunakan analisis statistik deskriptif dengan metode analisis regresi data panel dengan *Common Effect Model* (CEM) dan analisis regresi moderasi (MRA) yang diolah menggunakan *Eviews 9*. Dengan teknik pengumpulan data melalui masing-masing situs perusahaan dan gabungan website yang memuat laporan keuangan. Sampel penelitian ditentukan dengan metode *purposive sampling* diperoleh 43 perusahaan di sektor pertambangan dengan periode pengamatan yang berbeda-beda (*unbalanced data panel*) selama 2015-2021. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa rasio nilai pasar yang diproksikan dengan *price earnings ratio* memengaruhi secara positif terhadap *return* saham dan inflasi dapat memperlemah rasio nilai pasar terhadap *return* saham. Sedangkan, rasio likuiditas, rasio solvabilitas, rasio profitabilitas tidak mempengaruhi *return* saham begitu juga inflasi yang tidak dapat memperlemah atau memperkuat rasio likuiditas, rasio solvabilitas, rasio profitabilitas terhadap *return* saham.

**Kata Kunci:** *return* saham, rasio likuiditas, rasio solvabilitas, rasio profitabilitas, rasio nilai pasar, inflasi.

## **ABSTRACT**

### *The Influence Of Financial Performance On Stock Return With Inflation Rate As a Moderation Variable*

*(Empirical Study Of Mining Sector Companies Listed On Indonesian Stock Exchange For The Period Of 2015-2021)*

*This study was conducted to analyze the effect of the proxied liquidity ratio with the current ratio, the proxied solvency ratio with the debt to equity ratio, the profitability ratio proxied with return on equity, the market value ratio proxied with the price earnings ratio and analyze the effect of inflation as a moderator on stock returns in mining sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2015-2021. Making decisions to invest in stocks, investors are faced with various factors to obtain a favorable level of profit, these factors are the fundamental factors of the company and external factors of the company, by analyzing the fundamental and external factors of the company, investors can maximize the return on shares to be obtained after investing. Data analysis in this study used descriptive statistical analysis with panel data regression analysis method with Common Effect Model (CEM) and moderation regression analysis (MRA) which was processed using Eviews 9. With data collection techniques through each company's website and a combination of websites that contain financial statements. The research sample was determined by purposive sampling method obtained by 43 companies in the mining sector with different observation periods (unbalanced data panel) during 2015-2021. The results of this study show that the ratio of proxied market value to price earnings ratio positively affects stock returns and inflation can weaken the ratio of market value to stock returns. Meanwhile, liquidity ratio, solvency ratio, profitability ratio do not affect stock returns as well as inflation which cannot weaken or strengthen liquidity ratios, solvency ratios, profitability to stock return ratios.*

**Keywords:** *stock return, liquidity ratio, solvency ratio, profitability ratio, market value ratio, inflation*