

***THE EFFECT OF FINANCIAL PERFORMANCE WITH INFLATION AS
MODERATION VARIABLE ON STOCK RETURNS IN MANUFACTURING
COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE***

By

Adrian Fatah Kobar

Faculty of Economics and Business, UPNVJ

adrianmkobar@gmail.com

ABSTRACT

This research is a quantitative study that aims, among others to determine the effect of profitability, leverage, and earnings per share on stock returns. The sample in this study is manufacturing industry companies listed on the Indonesia Stock Exchange period 2017 - 2019. The sampling technique used in this study is the purposive sampling method. The research sample was 58 companies with 174 observations. Hypothesis testing in this study used regression analysis and also Moderate Regression Analysis (MRA) with E-Views 10.0 program. The results of test were obtained (1) there is no significant effect of profitability on stock returns, (2) there is no significant effect of solvency on stock returns, (3) there is a significant effect of earnings per share on stock returns. (4) partially, inflation cannot moderate the effect of profitability, solvency, and earnings per share.

Key words: Stock Return, Profitability, Leverages, Earnings per Share, Inflation.

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DENGAN INFLASI SEBAGAI
VARIABEL MODERASI TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

Oleh

Adrian Fatah Kobar

Fakultas Ekonomi dan Bisnis, UPNVJ

adrianmkobar@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini adalah sebuah penelitian kuantitatif yang memiliki tujuan antara lain untuk mengetahui pengaruh profitabilitas, solvabilitas, dan *earnings per share* terhadap *return* saham. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan industri manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2017 – 2019. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode *purposive sampling*. Sampel penelitian sebanyak 58 perusahaan dengan jumlah observasi 174. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi dan juga *Moderate Regression Analysis* (MRA) dengan program *E-Views* 10.0. Hasil dari pengujian diperoleh (1) tidak ada pengaruh signifikan profitabilitas terhadap *return* saham, (2) tidak ada pengaruh signifikan solvabilitasterhadap *return* saham, (3) terdapat pengaruh signifikan *earnings per share* terhadap *return* saham. (4) secara parsial inflasi tidak dapat memoderasi pengaruh dari profitabilitas, solvabilitas, dan *earnings per share*.

Kata kunci: *return saham*, profitabilitas, solvabilitas, *earnings per share*, inflasi.