

ABSTRAK

Fanny Febriani: Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham dengan Inflasi Sebagai Variabel Moderasi (Penelitian di Perusahaan Sektor Telekomunikasi yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Periode 2019-2023)

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh peran penting sektor telekomunikasi sebagai penyedia infrastruktur utama yang mendukung berbagai aktivitas masyarakat. Perkembangan teknologi dan kebutuhan layanan komunikasi yang terus meningkat mendorong perusahaan-perusahaan telekomunikasi untuk menjaga kinerja keuangan yang kuat agar dapat bersaing dan menarik minat investor. Di antara berbagai aspek kinerja keuangan, *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Current ratio* (CR) menjadi variabel penting yang dinilai berpengaruh terhadap *return* saham. Selain itu, kondisi makroekonomi seperti inflasi juga memengaruhi keputusan dalam berinvestasi.

Tujuan dari penelitian ini untuk menelaah sejauh mana *Current ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return On Equity* (ROE) memengaruhi *Return Saham* baik secara parsial maupun simultan. Selain itu, penelitian ini turut mengkaji apakah variabel inflasi sebagai indikator makroekonomi dapat bertindak sebagai moderator yang memengaruhi keterkaitan tersebut pada perusahaan-perusahaan di sektor telekomunikasi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2019-2023.

Secara teoritis, penelitian ini memanfaatkan teori sinyal (*signalling theory*) yang mengemukakan bahwa perusahaan dengan kinerja keuangan yang solid, seperti rasio profitabilitas yang kuat atau struktur modal yang efisien, dapat menyampaikan isyarat yang mengindikasikan kondisi perusahaan yang baik kepada investor. Sinyal tersebut diharapkan meningkatkan ketertarikan investor sehingga berdampak pada nilai pasar saham dan imbal hasil investasi yang diraih.

Metode penelitian yang digunakan yakni metode kuantitatif deskriptif yang memanfaatkan data sekunder berupa laporan keuangan yang telah tersedia secara publik. Penelitian dilakukan di 10 perusahaan dengan teknik *purposive sampling*. Untuk analisis datanya, digunakan beberapa tahap, yaitu analisis statistik deskriptif, pengujian asumsi klasik, analisis regresi data panel, pemilihan model regresi data panel yang sesuai, uji hipotesis, analisis koefisien determinasi, serta pengujian moderasi.

Berdasarkan temuan dalam penelitian ini *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Return On Equity* (ROE) secara parsial memberikan pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, Sebaliknya, *Current ratio* (CR) tidak berpengaruh signifikan. Secara simultan, ketiga variabel independen tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Serta inflasi tidak terbukti mampu menjadi variabel moderasi antara ketiga variabel kinerja keuangan dan *return* saham

Kata Kunci: Telekomunikasi, Kinerja Keuangan, *Return Saham*, dan Inflasi