

RINGKASAN

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui serta menganalisis pengaruh faktor internal dan eksternal terhadap *return* saham dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2018 – 2021. Jenis penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif. Populasi dari penelitian ini adalah semua perusahaan pada sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018 – 2021. Jumlah sampel yang diambil pada penelitian ini sebanyak 23 perusahaan yang ditentukan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Metode penelitian yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda dan *Moderate Regression Analysis (MRA)*.

Berdasarkan hasil penelitian dan analisis data menggunakan alat analisis SPSS menunjukkan bahwa secara parsial variabel *ROA*, *DER*, *TATO*, dan nilai kurs tidak berpengaruh terhadap *return* saham sedangkan variabel harga minyak berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Ukuran perusahaan mampu memoderasi hubungan antara *ROA*, harga minyak terhadap *return* saham tetapi ukuran perusahaan tidak mampu memoderasi hubungan antara *DER*, *TATO*, dan nilai kurs terhadap *return* saham.

Implikasi dari kesimpulan pada penelitian ini yaitu bagi penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambah variabel faktor internal dan eksternal lainnya serta dapat memperpanjang periode yang digunakan dalam penelitian. Bagi manajemen perusahaan diharapkan mampu mengambil keputusan dengan bijak dan tepat. Bagi investor dan calon investor sebaiknya melihat kondisi market dan kondisi perusahaan secara cermat sebelum mengambil keputusan berinvestasi.

Kata Kunci : ROA, DER, TATO, Harga Minyak, Nilai Kurs, Return Saham.

SUMMARY

This research aims to analyze and determinants of internal and external factors on stock return with firm size as a moderating variable in mining sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2021.

This type of research is a quantitative research. The population of this study are all companies in the mining sector listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2021. The number of samples taken in this study were 23 which were determined using the purposive sampling method. The research method used is multiple linear regression analysis and Moderate Regression Analysis (MRA).

Based on the results of research and data analysis using the SPSS analysis tool, it shows that partially the ROA, DER, TATO, and exchange rates have no effect on stock returns, while the oil price variable has a positive and significant effect on stock returns. Firm size is able to moderate the relationship between ROA, oil prices and stock returns, but firm size is not able to moderate the relationship between DER, TATO, and exchange rates on stock returns.

The implication of the conclusions above is that further research is expected to be able to add other internal and external factors variables and to extend the period used in the study. The company's management is expected to be able to make wise and appropriate decisions. Investors and potential investors should look at market conditions and company conditions carefully before making investment decisions.

Keywords: ROA, DER, TATO, Oil Prices, Exchange Rates, Stock Return.