

RINGKASAN

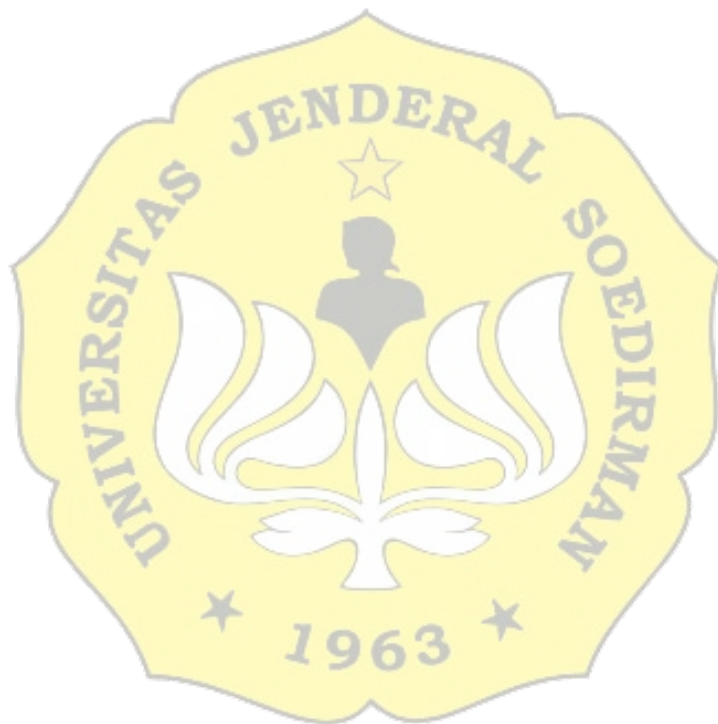
Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh variabel ROA, QR dan Size terhadap Pengembalian Saham dengan variabel RDI sebagai variabel moderasi. Studi ini dilakukan dengan metodel purposive sampling dengan kriteria tertentu yang ditetapkan, yakni; (1) Perusahaan manufaktur dalam sub-sektor makanan dan minuman yang menyebarluaskan laporan keuangan komprehensif untuk tahun fiskal 2018 hingga 2024. (2) Perusahaan memiliki informasi lengkap yang berkaitan dengan dana R&D Intensity. Studi dilakukan pada 8 perusahaan manufaktur dalam sub-sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2018 hingga 2024.

Teknik analisis data menggunakan metode regresi berganda yang di dalamnya termasuk uji asumsi klasik, serta uji interaksi moderated regression analysis (MRA) untuk pembuktian hipotesis..

Hasil analisis menunjukkan bahwa RDI tidak memoderasi hubungan antara ROA dan QR terhadap pengembalian saham. Hasil analisis menunjukkan ROA memiliki tingkat signifikansi sebesar 0,004, dengan ambang signifikansi ($\text{sig} < 0.05$) dan nilai yang sesuai (1.355). Kesimpulan yang ditarik adalah bahwa variabel ROA memberikan pengaruh positif yang signifikan pada *Return* Saham. Ukuran perusahaan menunjukkan tingkat signifikansi sebesar 0,003 ($\text{sig} > 0,05$) dan memiliki nilai 0,372. Berdasarkan hasil tersebut, dapat ditarik kesimpulan bahwa variabel SIZE memberikan pengaruh positif yang signifikan pada *Return* berpengaruh positif terhadap pengembalian saham. Hasil analisis menunjukkan bahwa QR memiliki tingkat signifikansi 0,035 ($\text{sig} < 0,05$) dan memiliki nilai (-0,164). Temuan ini mengkonfirmasi hipotesis yang menyatakan bahwa QR berpengaruh negatif terhadap pengembalian saham. Hasil penelitian berimplikasi bagi perusahaan bahwa manajemen perlu meningkatkan profitabilitas serta memperbesar ukuran perusahaan sebagai strategi utama untuk meningkatkan kepercayaan investor dan nilai saham serta berimplikasi bagi investor bahwa investor perlu memanfaatkan data tentang profitabilitas dan ukuran perusahaan

sebagai metrik penting untuk keputusan investasi, karena faktor-faktor ini terutama mempengaruhi pengembalian saham.

Kata Kunci: Profitabilitas, Likuiditas, Ukuran Perusahaan, Pengembalian Saham



SUMMARY

This study aims to examine the influence of the variables ROA, QR, and Size on Stock Returns with the RDI variable as a moderating variable. The study was conducted using purposive sampling with specific criteria established, namely; (1) Manufacturing companies in the food and beverage sub-sector that disseminate comprehensive financial reports for the fiscal years 2018 to 2024. (2) Companies that have complete information related to R&D Intensity funds. The study was conducted on 8 manufacturing companies in the food and beverage sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange from 2018 to 2024.

The data analysis technique uses multiple regression methods which include classical assumption tests, as well as moderated regression analysis (MRA) interaction tests to prove the hypothesis. The analysis results indicate that RDI does not moderate the relationship between ROA and QR on stock returns.

The results of the analysis indicate that RDI does not moderate the relationship between ROA and QR on stock returns. The analysis results show that ROA has a significance level of 0.004, with a significance threshold ($\text{sig} < 0.05$) and a corresponding value (1.355). The conclusion drawn is that the ROA variable has a significant positive effect on stock return. Company size shows a significance level of 0.003 ($\text{sig} > 0.05$) and has a value of 0.372. Based on these results, it can be concluded that the SIZE variable has a significant positive impact on stock returns. The analysis results show that QR has a significance level of 0.035 ($\text{sig} < 0.05$) and has a value of (-0.164). This finding confirms the hypothesis stating that QR has a negative effect on stock returns. The research results imply for companies that management needs to improve profitability and increase company size as a main strategy to enhance investor confidence and stock value, and it also implies for investors that they should utilize data on profitability and company size as important metrics for investment decisions, as these factors primarily influence stock returns.

Keywords: Profitability, Liquidity, Size, Stock Return

