

Nilai perusahaan didefinisikan sebagai nilai pasar karena nilai perusahaan dapat memberikan kemakmuran pemegang saham secara maksimal apabila harga saham perusahaan meningkat. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis secara empiris tentang pengaruh *leverage* dan profitabilitas terhadap *return* saham yang dimoderasi oleh nilai perusahaan.

Penelitian ini menggunakan data empat rasio (*debt to equity*, *return on equity*, *book value*, dan *return* saham). Dari 36 perusahaan pada industri manufaktur meliputi sub sektor semen, keramik porselen dan kaca, logam dan sejenisnya pada periode tahun 2012-2015 di Indonesia. Metode pengambilan sampel yang digunakan yaitu metode purposive sampling. Pengujian hipotesis dalam penelitian dilakukan dengan analisis regresi berjenjang.

Hasil dari analisis regresi berjenjang dalam penelitian ini menunjukkan bahwa nilai perusahaan memoderasi secara positif dan signifikan terhadap hubungan antara *leverage* dan *return* saham. Hal ini nilai perusahaan memperkuat hubungan antara *leverage* dengan *return* saham. Nilai perusahaan memoderasi secara negatif dan signifikan hubungan antara profitabilitas dengan *return* saham. Hal ini berarti nilai perusahaan melemahkan hubungan antara profitabilitas terhadap *return* saham.

Kata kunci; Nilai perusahaan, *Leverage*, Profitabilitas, *Return* saham.

ABSTRACT

Company value is defined as market value because the value of a company can provide shareholder prosperity to the maximum if the company's stock price increases. This study aims to analyze empirically the influence of leverage and profitability on stock returns which are moderated by firm value.

This study uses four data ratios (debt to equity, return on equity, book value, and stock returns). Of the 36 companies in the manufacturing industry covering the cement, porcelain and glass, metal and the like sub-sectors in the period 2012-2015 in Indonesia. The sampling method used is the purposive sampling method. Testing the hypothesis in the study was carried out by hierarchical regression analysis.

The results of tiered regression analysis in this study indicate that company value moderates positively and significantly to the relationship between leverage and stock returns. This value of the company strengthens the relationship between leverage and stock returns. Company value moderates negatively and significant relationship between profitability and stock returns. This means that the value of the company weakens the relationship between profitability and stock returns

Keywords: company value, Leverage, profitability, stock returns.