

ABSTRAK

Pengaruh *Intellectual Capital* terhadap Pengembalian Saham dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi pada Sektor Barang Konsumsi Primer yang Termasuk Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2025

Nina Agustini

Penelitian ini bertujuan untuk mengidentifikasi, mengukur dan menganalisis kondisi intellectual capital, pengembalian saham, dan profitabilitas, serta pengaruh intellectual capital terhadap pengembalian saham, baik secara langsung maupun yang dimoderasi oleh profitabilitas, pada perusahaan sektor barang konsumsi primer yang terdaftar konsisten dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2021–2025. Penelitian ini dilatar belakangi oleh fluktuasi Indeks LQ45 dan pergerakan harga saham sektor barang konsumsi primer yang tidak stabil, meskipun sektor ini dikenal memiliki permintaan pasar yang relatif stabil. Metode yang digunakan adalah kuantitatif dengan pendekatan deskriptif dan verifikatif, menggunakan teknik purposive sampling sehingga diperoleh lima perusahaan sebagai sampel, yaitu AMRT, CPIN, ICBP, INDF, dan UNVR, dengan data observasi triwulan periode 2021–2025. Variabel bebas adalah intellectual capital yang diproksikan dengan Value Added Intellectual Coefficient (VAIC), Variabel terikat adalah pengembalian saham yang diproksikan dengan Realized Return, dan variabel moderasi adalah profitabilitas yang diproksikan dengan Return On Asset (ROA). Hasil regresi data panel menunjukkan bahwa secara parsial, intellectual capital berpengaruh negatif dan signifikan terhadap pengembalian saham. Serta secara simultan profitabilitas memoderasi secara kuat pengaruh intellectual capital terhadap pengembalian saham. Pengelolaan intellectual capital yang baik apabila diikuti dengan tingkat profitabilitas yang baik dapat memberikan sinyal positif bagi investor sehingga mendorong penguatan kepercayaan pasar terhadap prospek perusahaan sektor barang konsumsi primer.

Kata Kunci : *Intellectual Capital*, Pengembalian Saham, Profitabilitas, Sektor Barang Konsumsi Primer, LQ45.

ABSTRACT

The Effect of Intellectual Capital on Stock Returns, with Profitability as a Moderating Variable, in the Basic Consumer Goods Sector Included in the LQ45 Index on the Indonesia Stock Exchange for the Period 2021–2025

Nina Agustini

This study aims to identify, measure, and analyze the state of intellectual capital, stock returns, and profitability, as well as the effect of intellectual capital on stock returns both directly and as moderated by profitability among companies in the primary consumer goods sector that were consistently listed on the LQ45 Index of the Indonesia Stock Exchange during the 2021–2025 period. This study was motivated by fluctuations in the LQ45 Index and unstable stock price movements in the primary consumer goods sector, even though this sector is known to have relatively stable market demand. The method used is quantitative with a descriptive and verifiable approach, employing purposive sampling to select five companies as the sample: AMRT, CPIN, ICBP, INDF, and UNVR, using quarterly observational data from 2021 to 2025. The independent variable is intellectual capital, proxied by the Value Added Intellectual Coefficient (VAIC); the dependent variable is stock return, proxied by Realized Return; and the moderating variable is profitability, proxied by Return on Assets (ROA). The results of the panel data regression indicate that, in part, intellectual capital has a negative and significant effect on stock returns. Furthermore, profitability strongly moderates the effect of intellectual capital on stock returns. Effective intellectual capital management, when accompanied by strong profitability, can send a positive signal to investors, thereby boosting market confidence in the prospects of companies in the primary consumer goods sector.

Keywords: *Intellectual Capital, Stock Returns, Profitability, Basic Consumer Goods Sector, LQ45.*