

The Effect of Profitability, Leverage and Cash Flow to Stock Return on the Consumer Goods Industry Sector Companies Listed on the Indonesian Stock Exchange

By

Syafira Arifa

Abstract

This study aims to determine the effect of Profitability proxied with Return on Assets (ROA), Leverage proxied by Debt to Equity Ratio (DER), and Cash Flow proxied by Logarithm Natural Asset toward Stock Returns. Population in this study are consumer goods industry sector companies listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) 2015-2017. The technique of determination of the sample using the method of purposive sampling and obtained 12 consumer goods industry sector companies from 41 population, with a research period of three years to obtain 36 units of samples. Data analysis was done using Microsoft Excel 2013 and hypothesis testing in this research using Data Panel Regression Analysis with EViews 9.0 program and significance level of 5%. The result of the research shows that (1) profitability (ROA) has a significant effect positive on stock return, (2) debt policy (DER) has significant effect negative on stock return, (3) cash flow has no significant effect negative on stock return.

Keywords: *profitability, leverage, cash flow, stock returns*

Pengaruh Profitabilitas, *Leverage* dan Arus Kas terhadap *Return Saham* pada perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indoensia

Oleh

Syafira Arifa

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Profitabilitas yang diproksikan dengan *Return on Assets* (ROA), *Leverage* yang diproksikan dengan *Debt to Equity Ratio* (DER), dan Arus Kas yang diproksikan dengan Logaritma Natural terhadap *Return Saham*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2017. Teknik pemilihan sampel yang digunakan, yaitu *purposive sampling* dan diperoleh 12 perusahaan sektor industri barang konsumsi dari 41 populasi, dengan periode penelitian selama tiga tahun, sehingga di dapat 36 unit sampel dalam penelitian ini. Analisis data dilakukan menggunakan *Microsoft Excel* 2013 dan pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan Analisis Regresi Data Panel dengan program *E-Views* 9.0 dan tingkat signifikan sebesar 5%. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa, (1) profitabilitas (ROA) berpengaruh signifikan positif terhadap *return* saham, (2) *leverage* (DER) berpengaruh signifikan negatif terhadap *return* saham, (3) arus kas tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: profitabilitas, *leverage*, arus kas, *return* saham