

# ***Determinants of Profitability, Liquidity and Financial Distress on Stock Return of LQ45 Index Companies***

***By Inas Salsabila Putri***

## ***Abstract***

*The purpose of this study was to analyze the effect of the variables profitability, liquidity and financial distress on stock returns at LQ45 index companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2020-2021, because there are differences between real data and theory as well as research gaps in previous studies. The sampling method uses the purposive sampling method. The analysis technique used in this study was the Eviews Panel Data Regression Analysis version 12 and the Chow test, Hausman test, and Lagrange Multiplier test were performed to select the best test model. The results showed that (1) profitability proxied by Return On Assets (ROA) have no effect and no significant on stock returns, (2) liquidity proxied by Current Ratio (CR) have significant negative effect on stock returns, and (3) Financial distress calculated using the Taffler model have no effect and no significant on stock returns.*

**Keywords :** *Profitability, Liquidity, Financial Distress, Stock Return*

# Determinan Profitabilitas, Likuiditas Dan *Financial Distress* Terhadap *Return* Saham Perusahaan Indeks LQ45

Oleh Inas Salsabila Putri

## Abstrak

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh variabel profitabilitas, likuiditas dan *financial distress* terhadap *return* saham pada perusahaan indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2021, karena terdapat perbedaan antara data riil dan teori serta *gap research* yang ada pada penelitian sebelumnya. Metode pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah pada Analisis Regresi Data Panel Eviews versi 12 dan dilakukan uji *Chow*, uji *Hausman*, dan uji *Lagrange Multiplier* dilakukan untuk memilih model uji terbaik. Hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) profitabilitas yang diproksikan oleh *Return On Asset* (ROA) tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap *return* saham, (2) likuiditas yang diproksikan oleh *Current Ratio* (CR) berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham, dan (3) *Financial distress* yang dihitung dengan menggunakan model Taffler tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

**Kata Kunci** : Profitabilitas, Likuiditas, *Financial Distress*, *Return* Saham