

ABSTRAK

PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS* TERHADAP *RETURN SAHAM* DENGAN MANAJEMEN LABA SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2017)

Oleh

Amin Sobri

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *financial distress* terhadap *return saham* dengan manajemen laba sebagai variabel moderasi pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2013-2017. *financial distress* dianggap sebagai kondisi perusahaan tersebut baik atau tidak. Ketika perusahaan dalam kondisi tidak baik biasa direspon kurang baik dengan turunnya harga saham sehingga ikut mempengaruhi *return saham* bagi investor. Dengan menggunakan metode kuantitatif dengan data sekunder dari Bursa Efek Indonesia, penelitian ini memiliki 19 perusahaan sampel dalam pemilihan berdasarkan teknik *purposive sampling* pada tahun 2013-2017 dari 43 perusahaan yang diamati. Analisis data menggunakan *moderated regression analysis* dengan *software SPSS 22*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *financial distress* yang diprosikan dengan *Z-score* berpengaruh positif terhadap *return saham* dan manajemen laba memperlemah hubungan *financial distress* terhadap *return saham*. Implikasi praktis dari penelitian ini sebagai pertimbangan bagi perusahaan untuk melakukan tindakan manajemen laba ketika perusahaan dalam kondisi *financial distress*, karena dengan melakukan tindakan manajemen laba, dapat menetralisir sinyal negatif yang akan berdampak pada penurunan *return saham*, sehingga nantinya dapat menaikkan *return saham*.

Kata kunci: *financial distress*, *return saham*, manajemen laba

ABSTRACT

THE EFFECT OF FINANCIAL DISTRESS ON STOCK RETURNS WITH EARNINGS MANAGEMENT AS A MODERATION VARIABLE (EMPIRICAL STUDY ON MINING COMPANY LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2013-2017)

By

Amin Sobri

This study aims to determine the effect of financial distress on stock returns with earnings management as a moderating variable in mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2013-2017. financial distress is considered a condition of the company is good or not. When a company is in bad shape, it usually responds poorly with the decline of stock price so that it influences stock return for investor. Using a quantitative method with secondary data from Indonesia Stock Exchange, this study has 19 sample companies in the selection based on purposive sampling technique in 2013-2017 from 43 companies observed. Data analysis using moderated regression analysis with SPSS 22 software. The results of this study indicate that financial distress is proxyed with Z-score have a positive effect on stock return and earnings management weaken the financial distress relationship to stock return. Practical implications of this research as a consideration for the company to perform earnings management action when the company in the financial distress, because by taking profit management action, can neutralize the negative signal that will impact on the decline in stock returns, so that later can raise the stock return.

Keywords: financial distress, stock returns, earnings management