

## ABSTRAK

### **PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, TEKNOLOGI INFORMASI, DAN MAKROEKONOMI TERHADAP *RETURN* SAHAM BADAN USAHA MILIK NEGARA (BUMN) YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2023**

Oleh

**NADIYA DESTRIANTARI**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh dari *financial distress* yang diukur dengan *Springate S-Score*, teknologi informasi dengan menggunakan *IT Spending*, dan faktor makroekonomi terdiri dari suku bunga dan nilai tukar terhadap *return* saham pada Badan Usaha Milik Negara (BUMN) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2019-2023. Metode penelitian yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan pendekatan kuantitatif, dan menggunakan data sekunder dari laporan keuangan tahunan BUMN yang dipilih melalui *purposive sampling*. Sampel penelitian diperoleh sebanyak 17 perusahaan dengan total 77 observasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *financial distress* yang diproksikan dengan *Springate S-Score* memiliki pengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, sementara teknologi informasi, suku bunga dan nilai tukar tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Secara keseluruhan, temuan ini memberikan wawasan bagi investor dan manajemen BUMN dalam merumuskan strategi investasi dan keputusan operasional yang lebih efektif di pasar modal.

Kata kunci: *financial distress*, teknologi informasi, makroekonomi, *return* saham

## **ABSTRACT**

### **THE IMPACT OF FINANCIAL DISTRESS, INFORMATION TECHNOLOGY, AND MACROECONOMICS ON STOCK RETURNS OF STATE OWNED ENTERPRISES (SOE) LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2019-2023**

*By*

**NADIYA DESTRIANTARI**

*This study aims to analyze the impact of financial distress, measured by the Springate S-Score, information technology using IT spending, and macroeconomic factors consisting of interest rates and exchange rates on stock returns of State-Owned Enterprises (SOEs) listed on the Indonesia Stock Exchange during the period of 2019-2023. The research method used is multiple linear regression analysis with a quantitative approach, utilizing secondary data from annual financial reports of SOEs selected through purposive sampling. The sample consists of 17 companies with a total of 77 observations. The results show that financial distress, as proxied by the Springate S-Score, has a significant positive effect on stock returns, while information technology, interest rates, and exchange rates do not have a significant impact on stock returns. Overall, these findings provide insights for investors and SOE management in formulating more effective investment strategies and operational decisions in the capital market.*

*Keywords: Financial distress, information technology, macroeconomics, stock returns*