

ABSTRACT

This purpose of this study was to examine the effect of liquidity and earnings management on stock returns with company size as a moderating variable. The total population of this study is 142 companies with a total sample of 57 manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange and have conducted an IPO for the period 2012-2017. The data used is secondary data from various trusted sources. The sampling technique used was the purposive random sampling method. Including the independent variables are liquidity and earnings management while the dependent variable is stock returns and moderator variables are company size. Data collection in this study uses the documentation method. The method of analysis of this study uses multiple linear regression analysis and t test. Based on the t test shows that (1) liquidity has a significant effect on stock returns (2) earnings management has an effect on stock returns (3) liquidity that is moderated by company size has an influence on stock returns and (4) earnings management moderated by company size does not affect stock returns.

Keywords: Liquidity, Earnings Management, Stock Return, Firm Size



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah likuiditas dan manajemen laba memiliki pengaruh terhadap *return* saham dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi. Total populasi penelitian ini adalah 142 perusahaan dengan total sampel 57 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan telah melakukan IPO periode tahun 2012-2017. Data yang digunakan merupakan data sekunder dari berbagai sumber terpercaya. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah metode *purposive random sampling*. Termasuk variabel *independen* adalah likuiditas dan manajemen laba sedangkan variabel *dependen* adalah *return* saham dan variabel moderator ukuran perusahaan. Pengumpulan data pada penelitian ini menggunakan metode dokumentasi. Metode analisis penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda dan uji t. Berdasarkan uji t menunjukkan bahwa (1) likuiditas berpengaruh signifikan terhadap *return* saham (2) manajemen laba berpengaruh terhadap *return* saham (3) likuiditas yang di moderasi ukuran perusahaan memiliki pengaruh terhadap *return* saham dan (4) manajemen laba yang dimoderasi ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci: Likuiditas, Manajemen Laba, *Return* Saham, Ukuran Perusahaan

