

PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENTERPRISE RISK MANAGEMENT* (ERM)  
DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA  
PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* YANG TERDAFTAR DI BEI  
PERIODE 2015-2018

Nama : Ni Luh Supartiani  
NIM : 1011610063  
Pembimbing : Marisyah Mahdia Khoirina, S.M., M.M.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh pengungkapan *enterprise risk management* (ERM), *return on asset* (ROA) dan *debt to equity* (DER) terhadap return saham pada perusahaan *food and beverages*. Variabel dependen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *enterprise risk management* (ERM), *return on asset* (ROA) dan *debt to equity* (DER), sedangkan variabel independennya adalah return saham. Populasi pada penelitian ini adalah 26 perusahaan subsektor *food and beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2018. Sampel pada penelitian ini dipilih menggunakan metode *purposive sampling* dan diperoleh sebanyak 17 sampel. Penelitian ini dibantu dengan alat statistik SPSS 25. Hasil penelitian ini pada teknik analisis regresi linier berganda menunjukkan bahwa *enterprise risk management* (ERM) dan *return on asset* (ROA) tidak berpengaruh terhadap return saham, sedangkan *debt to equity* (DER) berpengaruh terhadap return saham. Namun apabila *enterprise risk management* (ERM), *return on asset* (ROA) dan *debt to equity* (DER) diuji secara bersama-sama menunjukkan bahwa terdapat pengaruh terhadap return saham dengan nilai signifikansi sebesar  $0,035 < 0,05$ .

**Kata Kunci:** ERM, ROA, DER, return saham

*THE INFLUENCE OF ERM DISCLOSURE AND FINANCIAL PERFORMANCE  
ON STOCK RETURNS IN FOOD AND BEVERAGES FIRMS LISTED ON BEI  
PERIOD 2015-2018*

*Name : Ni Luh Supartiani  
NIM : 1011610063  
Supervisor : Marisya Mahdia Khoirina, S.M., M.M.*

**ABSTRACT**

*This research aims to determine the influence of ERM disclosure, return on asset (ROA) and debt to equity (DER) on stock returns in food and beverages firms. The dependent variable used in this study is enterprise risk management (ERM), return on assets (ROA) and debt to equity (DER), while the independent variable is stock returns. The population in this study is 26 food and beverages subsector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2018. The sample in this study was selected using a purposive sampling method and obtained as many as 17 samples. This research is assisted with SPSS 25 statistical tools. The results of this study on multiple linear regression analysis techniques show that enterprise risk management (ERM) and return on assets (ROA) does not effect on stock returns, while debt to equity (DER) affects stock returns. But, if enterprise risk management (ERM), return on assets (ROA) and debt to equity (DER) are tested together it shows that there is an influence on stock returns with a significance value of  $0.035 < 0.05$ .*

**Keywords:** *ERM, ROA, DER, stock return*