

ABSTRACT

THE EFFECT OF WORKING CAPITAL TURNOVER ON RETURN ON EQUITY AND IMPACT ON ABNORMAL RETURN IN CIGARETTE COMPANIES LISTED ON THE IDX IN THE PERIOD 2014-2023

By:

Fitri Rahmatika

NIM. 223402381

Guide I:

Adhitya Rahmat Taufiq M.Si

Guide II:

Vivi Indah Bintari S.E.,MM

This study aims to analyze the effect of Working Capital Turnover (WCT) on Return on Equity (ROE) and its impact on Abnormal Return in cigarette companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period 2014–2023. The approach used is a quantitative descriptive method by utilizing panel data obtained from financial reports, stock prices, and annual reports available on the official IDX website. This study uses a Random Effect (REM) model with a mediation regression approach to evaluate the role of ROE as a mediating variable in the relationship between WCT and Abnormal Return. The results of the study show several important findings. First, WCT has a significant negative effect on ROE, indicating that efficiency in working capital management can reduce company profitability. Second, ROE is proven to have a significant effect on Abnormal Return, reflecting that profitability plays a role in shaping investor perceptions. Third, WCT also has a direct effect on Abnormal Return, indicating that operational efficiency can affect market expectations. Finally, ROE mediates the effect of WCT on Abnormal Return, thereby strengthening the indirect relationship between working capital efficiency and market response to company performance. This finding underlines the importance of working capital management in increasing firm value and providing positive signals to investors through increased profitability and stock returns that exceed market expectations.

Keywords: Working Capital Turnover, Return on Equity, Abnormal Return, panel data, Random Effect Model, mediation regression.

ABSTRAK

PENGARUH WORKING CAPITAL TURNOVER TERHADAP RETURN ON EQUITY DAN DAMPAK PADA ABNORMAL RETURN PERUSAHAAN ROKOK YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2014-2023

Oleh:

Fitri Rahmatika
NIM. 223402381

Pembimbing I: Adhitya Rahmat Taufiq M.Si
Pembimbing II: Vivi Indah Bintari S.E.,MM

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Working Capital Turnover* (WCT) terhadap *Return on Equity* (ROE) serta dampaknya terhadap *Abnormal Return* pada perusahaan rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2014–2023. Pendekatan yang digunakan adalah metode deskriptif kuantitatif dengan memanfaatkan data panel yang diperoleh dari laporan keuangan, harga saham, dan laporan tahunan yang tersedia di situs resmi BEI. Penelitian ini menggunakan model *Random Effect* (REM) dengan pendekatan regresi mediasi untuk mengevaluasi peran ROE sebagai variabel mediasi dalam hubungan antara WCT dan *Abnormal Return*. Hasil penelitian menunjukkan beberapa temuan penting. Pertama, WCT berpengaruh negatif signifikan terhadap ROE, yang mengindikasikan bahwa efisiensi dalam pengelolaan modal kerja dapat menurunkan profitabilitas perusahaan. Kedua, ROE terbukti memiliki pengaruh signifikan terhadap *Abnormal Return*, yang mencerminkan bahwa profitabilitas berperan dalam membentuk persepsi investor. Ketiga, WCT juga berpengaruh langsung terhadap *Abnormal Return*, yang menunjukkan bahwa efisiensi operasional dapat memengaruhi ekspektasi pasar. Terakhir, ROE memediasi pengaruh WCT terhadap *Abnormal Return*, sehingga memperkuat hubungan tidak langsung antara efisiensi modal kerja dan respons pasar terhadap kinerja perusahaan. Temuan ini menggarisbawahi pentingnya manajemen modal kerja dalam meningkatkan nilai perusahaan serta memberikan sinyal positif kepada investor melalui peningkatan profitabilitas dan return saham yang melebihi ekspektasi pasar.

Kata kunci: *Working Capital Turnover*, *Return on Equity*, *Abnormal Return*, data panel, *Random Effect Model*, regresi mediasi.