

## ABSTRAK

### **PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, STRUKTUR MODAL DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI INDUSTRI BATUBARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2020**

Oleh

**SINSKI NATASYA ARDANA RESWARI**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh profitabilitas, likuiditas, struktur modal, dan ukuran perusahaan terhadap *return* saham pada perusahaan sektor energi industri batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama tahun 2019-2020. Data sekunder berupa laporan tahunan perusahaan digunakan dalam penelitian ini. Penelitian ini menggunakan uji asumsi klasik yang terdiri dari Uji Normalitas, Uji Multikolinearitas, Uji Autokorelasi dan Uji Heteroskedastisitas. Selanjutnya diuji menggunakan regresi linear berganda, uji T, Uji F dan uji determinasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Hal ini menandakan bahwa investor tidak hanya mempertimbangkan profitabilitas dalam membuat keputusan investasi. Di sisi lain, likuiditas memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap *return* saham, menunjukkan bahwa perusahaan dengan likuiditas yang baik cenderung memiliki *return* saham yang lebih tinggi. Selanjutnya, penelitian ini mengungkapkan bahwa struktur modal, yang diukur dengan *Debt to Equity Ratio* (DER), memengaruhi *return* saham. Ketika DER tinggi, *return* saham cenderung lebih rendah, mengindikasikan bahwa investor lebih memilih perusahaan dengan tingkat utang yang lebih rendah. Sementara itu, ukuran perusahaan, yang diwakili oleh total aset, tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Dengan demikian, penelitian ini memberikan wawasan penting bagi investor dan pengambil keputusan dalam memahami faktor-faktor yang memengaruhi *return* saham di sektor energi industri batubara. Pengelolaan likuiditas yang baik dan struktur modal yang tepat dapat menjadi faktor kunci dalam meningkatkan *return* saham dan daya tarik investasi bagi perusahaan dalam industri ini.

**Kata Kunci:** *Return Saham, Perusahaan Tambang, Pasar Modal*

## **ABSTRACT**

### **THE INFLUENCE OF PROFITABILITY, LIQUIDITY, CAPITAL STRUCTURE AND COMPANY SIZE ON STOCK RETURN IN COAL INDUSTRY ENERGY SECTOR COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2019-2020**

**By**

**SINSKI NATASYA ARDANA RESWARI**

This research aims to analyze the influence of profitability, liquidity, capital structure, and company size on stock returns in coal industry energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) during the years 2019-2020. Secondary data in the form of company annual reports were used in this study. The research employed classic assumption tests, including tests for normality, multicollinearity, autocorrelation, and heteroskedasticity. Furthermore, it was tested using multiple linear regression, T-test, F-test, and determination coefficient tests. The research results indicate that profitability does not have a significant influence on stock returns. This suggests that investors do not solely consider profitability when making investment decisions. On the other hand, liquidity has a significant positive effect on stock returns, indicating that companies with good liquidity tend to have higher stock returns. Additionally, the study reveals that capital structure, measured by the Debt to Equity Ratio (DER), affects stock returns. When DER is high, stock returns tend to be lower, indicating that investors prefer companies with lower debt levels. Meanwhile, company size, represented by total assets, does not have a significant influence on stock returns. Therefore, this research provides valuable insights for investors and decision-makers in understanding the factors that influence stock returns in the coal industry energy sector. Effective liquidity management and appropriate capital structure can be key factors in enhancing stock returns and investment attractiveness for companies in this industry.

**Keywords:** *Stock Returns, Mining Companies, Capital Markets*