

RINGKASAN

Penelitian ini berjudul pengaruh profitabilitas, likuiditas, dan struktur modal terhadap *return* saham. Tujuan penelitian ini dilakukan adalah untuk menganalisis pengaruh profitabilitas, likuiditas, dan struktur modal terhadap *return* saham. Penelitian ini menggunakan teori sinyal sebagai dasar penelitian. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis korelasional yang data populasinya adalah perusahaan sub sektor perkebunan yang terdaftar di BEI periode 2016-2021.

Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* yang dipilih sesuai dengan kriteria yang telah ditentukan. Sampel yang diperoleh sebanyak 90 sampel dari 15 perusahaan selama 6 tahun. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan yang diambil dari situs resmi perusahaan-perusahaan yang terkait dan website resmi Bursa Efek Indonesia. Metode pengumpulan data yang dilakukan adalah dengan studi pustaka dan dokumentasi. Metode analisis data yang digunakan antara lain uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik, uji regresi data panel, uji *goodness of fit* (uji F dan koefisien determinasi), dan uji hipotesis (uji t).

Berdasarkan hasil penelitian data dengan menggunakan Eviews 12, diperoleh hasil bahwa : (1) profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, (2) likuiditas tidak berpengaruh terhadap *return* saham, dan (3) struktur modal tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Implikasi pada penelitian ini adalah hal yang harus diperhatikan investor adalah memperhatikan rasio profitabilitas karena apabila perusahaan memiliki rasio profitabilitas yang tinggi, maka akan semakin tinggi *return* yang akan diterima. Sementara itu, perusahaan perlu mempertimbangkan untuk menggunakan uang tunai agar tidak banyak uang tunai yang tidak terpakai dan mengevaluasi utang yang dimiliki perusahaan agar perusahaan terhindar dari kebangkrutan.

Kata kunci : Profitabilitas, Likuiditas, Struktur Modal, *Return* Saham, Perkebunan

SUMMARY

This study entitled the effect of profitability, liquidity, and capital structure on stock return. This study aimed to analyze the effect of profitability, liquidity, and capital structure on stock return. This study use signalling theory as the basis for research. This study use a quantitative approach with a correlational type whose population data are plantation sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for period 2016-2021.

Sample selection was done by purposive sampling methods which was selected according to predetermined criteria. The samples are obtained were 90 samples from 15 companies for 6 years. The data used were secondary data in the form of company financial statements taken from the official websites of related companies and the website of the Indonesia Stock Exchange. Methods of data collection were done by literature study and documentation. The analytical methods used included descriptive statistical test, classical assumption test, panel data regression analysis test, goodness of fit test (F test and coefficient of determination), and hypothesis test (t test).

Based on result of study and data analysis using Eviews 12, the result show that (1) profitability had a significant positive effect on stock return, (2) liquidity had no significant effect on stock return, and (3) capital structure had no significant effect on stock return. The implication of this research is that investor must pay attention to the profitability ratio because if the company has a high profitability ratio, the higher the return that will be received. Meanwhile, companies need to consider using cash so that there is not much cash is not used and evaluate the debt owned by the company so that the company avoid bankrupt.

Keyword : Profitability, Likuiditiy, Capital Structure, Stock Return, Plantation