

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN STRUKTUR MODAL
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN
SUB INDUSTRI BATUBARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2018-2021**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Dari Syarat-Syarat

Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi dan Bisnis



Diajukan Oleh :

WINDA RANI ERAWATI

NPM.19.01.12.0013

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS TRIDINANTI

2023

UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : WINDA RANI ERAWATI
Nomor Pokok/NPM : 19.01.12.0013
Jurusan/Program Studi : Akuntansi
Jenjang Pendidikan : Strata I
Mata Kuliah Pokok : Akuntansi Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN SUB INDUSTRI BATUBARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2021.

Pembimbing Skripsi

Tanggal ^{10/4 2023} Pembimbing I : 
Meti Zuliyana, S.E., M.Si., Ak.CA.CSRS.
NIDN: 0205056701

Tanggal ^{10/4 2023} Pembimbing II : 
Firmansyah Arifin, S.E., M.M., Ak.CA.CSRS.
NIDN: 0211058902

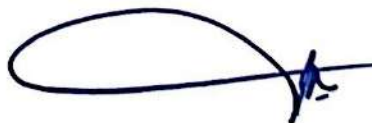
Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Ketua Program Studi



Dr. Msy. Mikial, S.E., M.Si., Ak.CA.CSRS.
NIDN : 0205026401



Meti Zuliyana, S.E., M.Si., Ak.CA.CSRS.
NIDN : 0205056701


23 / PS / DFE / 110

UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : WINDA RANI ERAWATI
Nomor Pokok/NPM : 19.01.12.0013
Jurusan/Program Studi : Akuntansi
Jenjang Pendidikan : Strata I
Mata Kuliah Pokok : Akuntansi Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN SUB INDUSTRI BATUBARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2021.

Pembimbing Skripsi

Tanggal ^{10/4} 2023Ketua Penguji :  Meti Zuliyana, S.E., M.Si., Ak.CA.CSRS.
NIDN: 0205056701

Tanggal ^{10/4} 2023Penguji I :  Firmansyah Arifin, S.E., M.M., Ak.CA.CSRS.
NIDN: 0211058902

Tanggal ^{10/4/2023}Penguji II :  Sasiska Rani, S.E., M.Si
NIDN : 0222039102

Mengesahkan,

Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Ketua Program Studi

 
Dr. Msy. Mikid, S.E., M.Si. Ak.CA.CSRS.
NIDN : 0205026401


Meti Zuliyana, S.E., M.Si., Ak.CA.CSRS.
NIDN : 0205056701

23 / PS / DFE / 110

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“Belajar dari masa lalu, hidup untuk sekarang, dan berharap untuk masa depan”.

Skripsi ini Kupersembahkan Kepada :

- ❖ *Orang tua tercinta*
- ❖ *Kakakku tersayang*
- ❖ *Untuk sahabatku yang kebersamai dan mendukung penuh selama proses penyusunan skripsi*
- ❖ *Almamater Terbanggaku*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan atas Kehadirat Allah SWT atas segala berkat dan karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, dan Struktur Modal Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Pertambangan (Sub Industri Batubara Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)”** sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi, Universitas Tridianti Palembang.

Dalam penyusunan skripsi ini peneliti menyadari banya mengalami kendala dan hambatan, namun berkat adanya bantuan bimbingan dan saran dari semua pihak baik secara langsung maupun tidak langsung, akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan. Oleh karena itu, pada kesempatan ini peneliti mengucapkan syukur kepada Allah SWT dan mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Dr. Ir. Hj. Nyimas Manisah, MP. Selaku Rektor Universitas Tridianti Palembang.
2. Ibu Dr. Msy. Mikial, SE., M.Si., Ak., CA., CSRS. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang.
3. Ibu Meti Zuliyana, SE., M.Si., Ak., CA., CSRS. Selaku Kaprodi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang, selaku Dosen Pembimbing Akademik, dan juga selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu dan memberikan pengarahan dan bimbingan kepada peneliti selama proses penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Firmansyah Arifin, SE., M.Si., Ak., CA., CSRS. Selaku Pembimbing II yang telah meluangkan waktu dan memberikan pengarahan dan bimbingan kepada peneliti selama proses penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi serta staf administrasi terutama Program Studi Akuntansi yang telah memberikan pengarahan dan bimbingan kepada peneliti selama di Universitas Tridianti Palembang.

6. Yang Tercinta untuk kedua orang tua peneliti Ayahanda Alm Agus Kristiyono dan Almh Ibunda Sukaningsih, dan juga Kakak Tersayang Agnes Cahya Windiyanti dan Intan Nova Aprella.
7. Teruntuk teman-teman tersayang Nyimas Athiah Nabila, Mirna Yulianti, Krisdianti, Rulindia Lestari Wulandari, serta teman-teman yang lainnya yang saling membantu dan memberikan motivasi selama penyusunan skripsi ini.
8. Semua pihak-pihak lain yang telah membantu dan memberikan dukungan selama penyusunan skripsi ini.

Meskipun demikian peneliti menyadari masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran yang membangun sehingga dapat menjadi bahan acuan yang bermanfaat bagi pembaca dan peneliti lainnya. Terimakasih.

Palembang, Maret 2023
Peneliti

Winda Rani Erawati

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Winda Rani Erawati

NIM : 1901120013

Fakultas : Ekonomi Dan Bisnis

Jurusan : Akuntansi

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi ini yang berjudul “Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Dan Struktur Modal Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Pertambangan Sub Industri Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018 – 2021” dibuat dengan benar dan sungguh-sungguh dan tidak melakukan penjiplakan/plagiat terhadap karya orang lain. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, maka saya sanggup menerima sanksi berupa pembatan skripsi dengan segala konsekuensinya.

Palembang, Maret 2023



Winda Rani Erawati

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
ABSTRAK	xiii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Kajian Teoritis.....	10
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	10
2.1.2 <i>Return Saham</i>	11
2.1.3 Likuiditas	14
2.1.4 Profitabilitas	17
2.1.5 Struktur Modal	21
2.2 Penelitian Terdahulu	24
2.3 Kerangka Berpikir	26
2.4 Hipotesis.....	28
BAB III METODE PENELITIAN	29
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian	29

3.1.1 Tempat Penelitian	29
3.1.2 Waktu Penelitian	29
3.2 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	29
3.2.1 Sumber Data.....	29
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data.....	30
3.3 Populasi, Sampel dan Sampling	31
3.3.1 Populasi.....	31
3.3.2 Sampel.....	33
3.3.3 Sampling	32
3.4 Rancangan Penelitian	34
3.5 Variabel dan Definisi Operasional	34
3.5.1 Variabel.....	34
3.5.2 Variabel Definisi Operasional.....	34
3.6 Instrumen Penelitian.....	36
3.7 Teknik Analisis Data.....	36
3.7.1 Uji Statistik Deskriptif	36
3.7.2 Uji Normalitas.....	37
3.7.3 Uji Asumsi Klasik.....	37
3.7.4 Uji Regresi Linear Berganda.....	39
3.7.5 Uji Hipotesis	40
3.7.6 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	41
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	43
4.1 Hasil Penelitian	44
4.1.1 Sejarah Singkat Pertambangan Batubara Di Indonesia.....	44
4.1.2 Profil Perusahaan Pertambangan Batubara Di BEI	45
4.1.3 Deskripsi Data Penelitian.....	55
4.1.4 Uji Statistik Deskriptif	57
4.1.5 Uji Normalitas.....	59
4.1.6 Uji Asumsi Klasik.....	60
4.1.7 Uji Regresi Linier Berganda	64
4.1.8 Uji Hipotesis	65

4.1.9 Uji Koefisien Determinasi	68
4.2 Pembahasan.....	69
4.2.1 Pengaruh Likuiditas, profitabilitas, Dan Struktur Modal Terhadap <i>Return</i> Saham Pada Perusahaan Pertambangan Sub Industri Batubara Yang Terdaftar Di bursa Efek Indonesia Periode 2018 - 2021	69
4.2.2 Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Return</i> Saham	70
4.2.3 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham	71
4.2.4 Pengaruh Struktur Modal Terhadap <i>Return</i> Saham	72
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	73
5.1 Kesimpulan	73
5.2 Saran	75
DAFTAR PUSTKA	76
LAMPIRAN.....

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu..... 24
Tabel 3.1	Sampel Perusahaan Pertambangan Sub Industri Batubara..... 31
Tabel 3.2	Teknik Penarikan Sampel 33
Tabel 3.3	Variabel Definisi Operasional 35
Tabel 4.1	Hasil Likuiditas, Profitabilitas, Struktur Modal Dan Return Saham Periode 2018 – 2021 55
Tabel 4.2	Hasil Uji Statistik Deskriptif 58
Tabel 4.3	Uji Normalitas 60
Tabel 4.4	Hasil Uji Normalitas..... 60
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolonieritas Dengan Metode VIF..... 61
Tabel 4.6	Hasil Uji Glejser 62
Tabel 4.7	Hasil Uji Autokorelasi..... 63
Tabel 4.8	Hasil Uji Regresi Linier Berganda 64
Tabel 4.9	Uji F (Uji Simultan)..... 66
Tabel 4.10	Hasil Uji Parsial (Uji t)..... 67
Tabel 4.11	Hasil Uji Koefisien Determinasi 69

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	27
------------------------------------	----

ABSTRAK

Winda Rani Erawati, Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Dan Struktur Modal Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Pertambangan Sub Industri Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018 – 2021. (Di bawah bimbingan Ibu Meti Zuliyana, S.E.,M,Si.Ak.CA.CSRS dan Bapak Firmansyah Arifin, S.E.,M.M.Ak.CA.CSRS.)

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh likuiditas, profitabilitas, dan struktur modal yang terdiri dari *current ratio* (CR), *return on asset* (ROA), dan *debt to equity ratio* (DER) terhadap *return* saham pada perusahaan pertambangan sub industri batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018 – 2021 secara simultan maupun secara parsial. Populasi dalam penelitian ini berjumlah 55 perusahaan pertambangan sub industri batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penentuan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *puprosive sampling* dan memperoleh sampel sebanyak 18 perusahaan pertambangan sub industri batubara berdasarkan kriteria tertentu. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan *current ratio*, *return on asset* dan *debt to equity ratio* berpengaruh terhadap *return* saham. Berdasarkan hasil penelitian secara parsial menunjukkan *current ratio* dan *return on asset* berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan *debt to equity ratio* menunjukkan tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Hasil uji koefisien determinasi (R Square) menunjukkan bahwa diperoleh koefisien determinasi (R Square) sebesar 0,317 atau sama dengan 31,7% yang mengandung arti bahwa variabel likuiditas, profitabilitas, dan struktur modal secara simultan bersama-sama berpengaruh terhadap *return* saham sebesar 31,7%. Sedangkan 68,3% dipengaruhi oleh variabel lain di luar persamaan regresi ini atau variabel yang tidak diteliti.

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

ABSTRACT

Winda Rani Erawati, The effects of Liquidity, Profitability, and Capital Structure on Stock Returns in Mining Companies in the Coal Sub-Industry Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018 – 2021 Period. (Under the guidance of Ms. Meti Zuliyana, S.E.,M,Si.Ak.CA. CSRS and Mr. Firmansyah Arifin, S.E., M.M.Ak.CA.CSRS.)

This study aims to determine the effect of liquidity, profitability, and capital structure consisting of the current ratio (CR), return on assets (ROA), and debt to equity ratio (DER) on stock returns in sub-industry coal mining companies listed on the Stock Exchange. Indonesia securities for the period 2018 – 2021 simultaneously or partially. The population in this study amounted to 55 coal sub-industry mining companies listed on the Indonesian Stock Exchange. The determination of the sample in this study used a purposive sampling method and obtained a sample of 18 coal sub-industry mining companies based on certain criteria. The analytical method used in this research is multiple linear regression test.

The results of this study indicate that simultaneously the current ratio, return on assets and debt to equity ratio affect stock returns. Based on the partial results of the study, it shows that the current ratio and return on assets have an effect on stock returns. While the debt to equity ratio shows no effect on stock returns.

The test results for the coefficient of determination (R Square) show that the coefficient of determination (R Square) is 0.317 or equal to 31.7%, which means that the variables liquidity, profitability, and capital structure simultaneously affect stock returns by 31, 7%. While 68.3% is influenced by other variables outside this regression equation or variables that are not examined.

Keywords: Liquidity, Profitability, Capital Structure and Stock Return

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Winda Rani Erawati, dilahirkan di Kota Metro pada tanggal 24 April 1999 dari pasangan Bapak Agus Kristiyono dan Ibu Sukaningsih yang merupakan anak ketiga dari 3 bersaudara.

Penulis menyelesaikan pendidikan sekolah dasar di SDN 10 Metro pada tahun 2011, Sekolah Menengah Pertama diselesaikan di SMPN 10 Metro pada tahun 2014, dan selanjutnya Sekolah Menengah Atas diselesaikan di SMAN 5 Kota Metro pada tahun 2017. Pada tahun 2019 penulis melanjutkan pendidikan di Universitas Tridinanti Palembang Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi.

Palembang, Maret 2023

Winda Rani Erawati

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Di era globalisasi saat ini, semakin banyak orang yang tertarik untuk berinvestasi, dan saham adalah salah satu cara yang banyak dipilih orang. (Darmadji, 2012) Saham adalah tanda penyertaan atau kepemilikan seseorang atau badan dalam suatu perusahaan atau perseroan terbatas. Pada dasarnya yang diharapkan saat berinvestasi adalah keuntungan, begitu juga ketika berinvestasi saham tentunya menginginkan keuntungan berupa *return* atau pengembalian hasil dari dana yang sebelumnya telah diinvestasikan dengan membeli saham perusahaan (Yuliani, 2021).

Saham perusahaan merupakan salah satu instrument pasar modal banyak diperjual belikan di Bursa Efek karena saham memiliki karakteristik *risk-high return*. Seperti yang dikatakan (Ang, 1997:202) bahwa investor secara alami tidak ingin berinvestasi jika tidak ada manfaat yang diperoleh dari melakukannya. Oleh sebab itu, investor mengharapkan *return* yang lebih tinggi dari tingkatan bunga simpanan di bank. Dimana keuntungan tersebut dinamakan *return* saham yang merupakan selisih antara harga jual saham dengan harga beli saham sehingga semakin tinggi harga jual saham dibandingkan harga belinya artinya *return* yang akan diterima investor tentunya semakin tinggi. Indeks harga saham subsektor pertambangan batubara menunjukkan hal tersebut bahwa semakin tinggi harga saham yang ditawarkan, semakin banyak investor yang tertarik dengan saham industri pertambangan batubara. *Return saham* adalah manfaat yang diperoleh

oleh organisasi, orang, dan perusahaan dari efek samping dari pengaturan usaha mereka. Dalam dunia investasi, sudah menjadi rahasia umum bahwa terdapat korelasi yang kuat antara risiko dan *return* yaitu jika resiko tinggi maka *return* (keuntungan) juga tinggi, dan jika *return* rendah maka resiko juga rendah. (Fahmi, 2014:450). *Return* terdiri atas *capital gain* (dividen) dan *capital loss*. *Capital gain* (*dividen*) ialah bagian pengembalian yang mencerminkan pendapatan gaji yang diperoleh dari investasi. Sedangkan *capital loss* merupakan kenaikan atau pengurangan biaya sekuritas, yang dapat memberikan keuntungan atau kemalangan bagi penyokong keuangan. Apabila surat berharga mengalami kenaikan harga, maka investor akan mendapatkan keuntungan dari nilai selisih harga yang terjadi, dan apabila suatu surat-surat mengalami penurunan harga, maka investor akan mengalami penurunan. (Tandelilin,2010:51).

Untuk mendapatkan *return* saham yang menguntungkan investor dapat melihat laporan keuangan perusahaan tersebut. Investor juga harus melihat dari sisi kinerja keuangan perusahaan yang dapat diukur dengan menggunakan rasio keuangan diantaranya rasio likuiditas, rasio profitabilitas dan rasio struktur modal sebagai variabel independen. Alasan penelitian ini mengambil ketiga rasio tersebut karena (1) rasio likuiditas merupakan rasio yang digunakan untuk mengetahui seberapa besar perusahaan dapat memenuhi kebutuhan jangka pendeknya, (2) rasio profitabilitas merupakan rasio yang digunakan untuk mengetahui kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba, (3) rasio struktur modal yaitu digunakan untuk menilai kewajiban dengan ekuitas, dengan cara

membandingkan antara seluruh kewajiban, termasuk kewajiban lancar dengan seluruh ekuitas.

Kemampuan bisnis untuk memenuhi kewajiban jangka pendeknya secara tepat waktu dikenal sebagai likuiditas. Semakin tinggi rasio aset lancar perusahaan terhadap kewajiban lancarnya, semakin besar kepastian bahwa kewajiban lancar ini akan dibayar. (Fahmi 2017:121). Ketika sebuah perusahaan mampu membayar tagihannya tepat waktu, itu dalam keadaan likui dan sebaliknya . Likuiditas mengacu pada kecepatan serta kemudahan dari sesuatu asset untuk bisa diubah menjadi uang ataupun kas. Selain itu, likuiditas merupakan faktor yang dapat mempengaruhi harga saham.

Likuiditas dalam rasio ini diukur dengan menggunakan *current ratio*. Menurut Munawir (2005) *Current ratio* ialah rasio likuiditas dalam menganalisis tingkat likuid suatu perusahaan, yaitu dengan membandingkan kewajiban lancar dengan aktiva lancar. Bagi investor di pasar modal, jika *current ratio* tinggi, maka perusahaan *go public* tidak akan memiliki kendala pada kewajiban jangka pendek. Oleh karena itu, informasi mengenai kinerja perusahaan adalah dengan memiliki *current ratio* yang tinggi (Kurniawan dan Ghasama, 2009).

Kemampuan suatu perusahaan dalam menghasilkan laba atau efektivitas pengelolaannya dapat dinilai dengan menggunakan rasio profitabilitas. Perbandingan berbagai komponen laporan keuangan dapat digunakan untuk menentukan profitabilitas. dengan maksud untuk dapat mengamati apakah pertumbuhan perusahaan mengalami penurunan atau peningkatan selama periode

waktu tertentu. Menurut Kusuma (2013) *Return* saham akan meningkat sebanding dengan tingkat profitabilitas perusahaan. Profitabilitas dalam penelitian ini diukur dengan menggunakan *Return On Asset* (ROA). ROA mengukur kemampuan menghasilkan laba dari total aktiva yang digunakan (Wiagustini, 2012:81).

Riyanto (2010:296) menyatakan struktur modal merupakan keseimbangan atau perbandingan antara jumlah hutang jangka panjang dengan modal sendiri. Struktur modal perusahaan yang biasanya didominasi oleh modal sendiri akan mengurangi beban bunga perusahaan sehingga menghasilkan laba yang besar tetapi juga pajak yang besar. Struktur modal dapat diukur dengan *Debt to Equity Ratio* (DER). Menurut Kasmir (2012:157), *debt to equity ratio* merupakan rasio yang digunakan untuk menilai kewajiban ekuitas. Semua kewajiban, termasuk kewajiban lancar, dibandingkan menggunakan rasio struktur modal terhadap seluruh ekuitas. Semakin buruk kinerja perusahaan, maka rasio ini akan semakin tinggi.

Perusahaan pertambangan subsektor batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018 - 2021 merupakan perusahaan yang digunakan dalam penelitian ini. Peneliti memilih perusahaan pertambangan batubara yang terdaftar di BEI karena dapat memperoleh data dan laporan keuangan yang dibutuhkan dari perusahaan tersebut melalui Bursa Efek Indonesia. Sebagai contoh fenomena yang dikutip dari Jakarta – CNBC Indonesia, PT Bayan Resource Tbk (BYAN) memiliki cadangan batubara terbesar ketiga di Indonesia dengan total 1,738 juta ton pada tahun 2020 dengan umur tambang 57,5 tahun. Pada semester - I 2021, BYAN meraih pendapatan sebesar US\$ 1 miliar. Naik

47% *year-on-year (yoy)* dibandingkan semester - I 2020. Perolehan laba BYAN pun sangat fantastis dengan mencatat kenaikan 374 *yoy* yang dipengaruhi oleh efisiensi yang dilakukan oleh BYAN.

Pada fenomena lain berdasarkan informasi yang dikutip dari Jakarta – CNBC Indonesia pada PT Borneo Olah Sarana Sukses Tbk (BOSS) mencatatkan penurunan pendapatan sepanjang semester - I 2021. Pendapatan BOSS turun 92% Rp 11,9 miliar. Rugi BOSS tambah lebar pada semester - I 2021 menjadi Rp 58,76 miliar dari Rp 17,53 miliar pada semester - I 2021. (Jakarta – Bisnis.com) Menurunnya pendapatan dan rugi yang bertambah PT Borneo Olah Sarana Sukses Tbk (BOSS) diakibatkan berkurangnya pelanggan tetap yang awalnya setidaknya 10 perusahaan tetap menjadi hanya empat perusahaan dengan tiga diantaranya merupakan perusahaan baru dan hal ini berakibat susahya pendanaan yang didapatkan oleh PT Borneo Olah Sarana Tbk (BOSS).

Dari fenomena tersebut dapat dilihat bahwa sektor pertambangan selain memiliki potensi besar yang menawarkan keuntungan tinggi dalam berinvestasi, tetapi juga memiliki resiko yang tinggi dikarenakan fluktuasi saham yang cukup tinggi. Ekspansi ekonomi di negara-negara berkembang sebagian bertanggung jawab atas fluktuasi harga komoditas. Berdasarkan fluktuasi kapitalisasi pasar Bursa Efek Indonesia untuk sektor sub industri pertambangan batubara. Metode yang digunakan untuk menentukan kinerja perusahaan dapat dilihat berdasarkan rasio likuiditas, profitabilitas, dan struktur modal.

Penelitian terdahulu yang berkaitan dengan rasio tersebut telah dilakukan oleh beberapa peneliti diantaranya (Lumantow, 2022) mengatakan bahwa variabel struktur modal dan profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. (Parwati dkk, 2016) menyatakan bahwa variabel profitabilitas dan likuiditas berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.

Penelitian terdahulu yang dilakukan oleh (Ningsih, 2017) terhadap *return* saham menyatakan bahwa struktur modal (DER) , likuiditas (CR) berpengaruh terhadap *return* saham sedangkan profitabilitas (ROA) tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Demikian juga dengan penelitian yang dilakukan oleh (Butar dkk, 2021) menyatakan bahwa profitabilitas dan likuiditas tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Berdasarkan bukti dan penelitian yang telah dilakukan yang menghubungkan variabel independen dan variabel dependen menunjukkan hasil yang bertentangan, maka peneliti melakukan penelitian lanjutan untuk dapat membuktikan bagaimana pengaruh variabel independen terhadap *return* saham terutama pada perusahaan pertambangan sub industri batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan mengambil judul : **“Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, dan Struktur Modal Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Pertambangan (Sub Industri Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018 - 2021)”**.

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas adapun rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Berapa besar pengaruh likuiditas, profitabilitas, dan struktur modal secara simultan terhadap *return* saham pada perusahaan pertambangan sub industri batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018 – 2021 ?
2. Berapa besar pengaruh likuiditas terhadap *return* saham pada perusahaan pertambangan sub industri batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018 - 2021 ?
3. Berapa besar pengaruh profitabilitas terhadap *return* saham pada perusahaan pertambangan sub industri batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018 - 2021 ?
4. Berapa besar pengaruh struktur modal terhadap *return* saham pada perusahaan pertambangan sub industri batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018 – 2021 ?

1.3 Tujuan Penelitian

Penelitian dilakukannya penelitian ini memiliki beberapa tujuan, sebagai berikut :

1. Untuk mengetahui pengaruh likuiditas, profitabilitas, dan struktur modal secara simultan terhadap *return* saham pada perusahaan pertambangan sub industri batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018 – 2021.

2. Untuk mengetahui pengaruh likuiditas terhadap *return* saham pada perusahaan pertambangan sub industri batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018- 2021.
3. Untuk mengetahui pengaruh profitabilitas terhadap *return* saham pada perusahaan pertambangan sub industri batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018 – 2021.
4. Untuk mengetahui pengaruh struktur modal terhadap *return* saham pada perusahaan pertambangan sub industri batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018 – 2021.

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian yang dilakukan ini memiliki beberapa manfaat diantaranya sebagai berikut :

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi untuk penelitian selanjutnya yang terkait pengaruh likuiditas, profitabilitas, dan struktur modal terhadap *return* saham.

2. Manfaat Praktis

a. Bagi Peneliti

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan ilmu berbasis perkuliahan, dapat memberikan wawasan, pengetahuan, dan pengalaman peneliti di bidang ilmu akuntansi dan investasi.

b. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan masukan terhadap perusahaan serta sebagai dasar pertimbangan dalam menilai kinerja perusahaan dan dapat menarik investor untuk menanamkan dananya.

c. Bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian ini diharapkan dapat membrikan informasi, ide, pengetahuan dan referensi atau masukan bagi peneliti selanjutnya guna penelitian terkait *return* saham.

DAFTAR PUSTAKA

- Andrianto, R. (2021, Oktober 04). *Ini Dia Saham Tambang Tercuan, Naik 113%! Kamu Punya?.* <https://www.cnbcindonesia.com>. (Diakses 22 November 2022).
- Awal, S. (2022, Mei 28). *Ini 63 Perusahaan Tambang Di Bursa Efek Indonesia Berdasarkan Sub Industri.* <https://snips.stockbit.com>. (Diakses 04 November 2022).
- Buana, A. (2014). *Pengaruh Debt To Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR), Earning Per Share (EPS), Dan Return On Equity (ROE) Terhadap Return Saham Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Batubara Di Bursa Efek Indonesia.* Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
- Butar, Z. H., Sisilia, M., Purba, A. P., & Tarigan, M. M. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Leverage Terhadap return Saham Pada Perusahaan Sektor Pertanian Yang Terdaftar Di BEI Periode 2016-2019. *Journal FEB UNMUL*, 183-190.
- Darajat, Z. (2018). *Pengaruh ROA, EPS, Dan DER Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan Batubara Yang Tedaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016).* Yogyakarta: Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.
- Dewi, P. E. (2016). Pengaruh Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas, Aktivitas Dan Penilaian Pasar Terhadap Return Saham. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 109-132.
- Dewi, P. E. (2016). Pengaruh Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas, Aktivitas, Dan Penilaian Pasar Terhadap Return Saham. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*.
- Ekonomi, F. 2021. *Pedoman Penulisan Skripsi dan Laporan Akhir.* Palembang. Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palmbeang.
- Hardini, A. R. (2021). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Dan Struktur Modal Terhadap Harga Saham. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 2-17.
- Lumantow, M. M. (2022). Pengaruh Struktur Modal, Struktur Kepemilikan Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal EMBA*, 346-357.
- Manik, F. (2017). Pengaruh Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Pertambangan Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal FINANCIAL, III*, 45-53.

- Ningsih, R. A., & Soekotjo, H. (2017). Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Return Saham. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*, VI, 1-17.
- Nurjanah, D. A. (2017). *Pengaruh Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Batu Bara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015)*. Bandung: Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Pasundan.
- Parwati, R. A., & Sudiartha, G. M. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas Dan Penilaian Pasar Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur. *E-Jurnal Manajemen Unud*, V, 385-413.
- P. G., Dewi, T. K., & Negara, I. P. (2021). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Struktur Modal, Dan Penilaian Pasar Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2019. *Journal Research of Accounting* , 1-13.
- Putra, I. M., & Dana, I. M. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham Perusahaan Farmasi di BEI. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 6825-6850.
- Ramadhansari, I. F. (2022, Mei 15). *Pelanggan Batu Bara Berkurang, Borneo Olah Sarana (BOSS) Rugi Rp165,36 Miliar*. <https://market.bisnis.com>. (Diakses 22 November 2022).
- Saifurrahman, N. (2021). *Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas, Dan Aktivitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. Yogyakarta: Universitas Islam Negeri Yogyakarta.
- Sutriani, A. (2014). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Dan Likuiditas Terhadap Return Saham Dengan Nilai Tukar Sebagai Variabel Moderasi Pada Saham LQ-45. *Journal Of Business And Banking*, IV, 67-80.
- Wibowo, W., & Mekaniwati, A. (2020). Pengaruh Struktur Modal Dan Kemampulabaan Terhadap Return Saham Terhadap Perusahaan Properti Dan Real Estate Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2013-2015. *Jurnal Ilmiah Manajemen*, VIII, 19-28.
- Yuliani, S. (2021). *Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas, Laba Akuntansi, Dan Arus Kas Operasi Terhadap Return Saham Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi*. Jakarta: Fakultas Ekonomi Dan Bisnis UIN Syarif Hidayatullah.

Website :

www.idx.co.id