

ABSTRACT

THE EFFECT OF CAPITAL STRUCTURE AND LIQUIDITY ON STOCK RETURNS

*(Study of manufacturing companies listed on the Indonesian Stock
Exchange for the period 2016 – 2020)*

By:

Winda Kania Sri Rahayu

173403145

Guide I: H. Tedi Rustendi

Guide II: Iwan Hermansyah

The aim of this research is to determine capital structure, liquidity and stock returns, and to determine the effect of capital structure and liquidity simultaneously on stock returns in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2016-2020 period. The research method used is a quantitative method, while the data collection technique used is secondary data collection using library research methods (Library and Internet Research) and documentation. The analytical tool used is panel data regression analysis with a fixed effect model approach. The research results show that: (1) Capital structure, liquidity and stock returns have fluctuating values in manufacturing companies listed on the Indonesian Stock Exchange 2016-2020. (2) Partial liquidity does not have a significant effect on stock returns. (3) Simultaneously, capital structure and liquidity have significant effect on stock returns.

Keywords: Capital structure; Liquidity; Stock Returns.

ABSTRAK

PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN LIKUIDITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM

(Studi Pada Perusahaan manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Periode 2016 – 2020)

Oleh:

Winda Kania Sri Rahayu

173403145

Pembimbing I: H. Tedi Rustendi

Pembimbing II: Iwan Hermansyah

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui: (1) struktur modal, likuiditas dan *return* saham, (2) mengetahui pengaruh struktur modal dan likuiditas secara parsial terhadap *return* saham, serta (3) untuk mengetahui pengaruh struktur modal dan likuiditas secara simultan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020. Metode penelitian yang digunakan adalah metode kuantitatif, sedangkan teknik pengumpulan data yang digunakan adalah pengumpulan data sekunder dengan menggunakan metode penelitian kepustakaan (*Library and Internet Research*) dan dokumentasi. Alat analisis yang digunakan adalah analisis regresi data panel dengan pendekatan *fixed effect model*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa: (1) Struktur modal, likuiditas dan return saham mempunyai nilai yang fluktuatif Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020 (2) Struktur modal secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan likuiditas secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. (3) Secara simultan struktur modal dan likuiditas berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: Stuktruk modal; Likuiditas; *Return* saham.