

The Effect of Liquidity, Working Capital, and Leverage on the Profitability of Companies in the Other Metals and Minerals Sub-Sector Listed on the Indonesia Stock Exchange

By Sherina Dwi Kamila

Abstract

This study aims to analyze the effect of liquidity, working capital, and leverage on the profitability of companies in the "other metals and minerals" sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange. The sample in this study consists of 15 companies from the sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange during the period 2019–2023, determined using a saturated sampling technique. This research employs Panel Data Regression Analysis using EViews 13. Based on the tests conducted, the results show that liquidity, as proxied by the current ratio, has no significant effect on profitability. Working capital, as proxied by the working capital to total assets ratio, has a positive effect on profitability. Meanwhile, leverage, as proxied by the debt to equity ratio (DER), has a negative effect on profitability.

Keywords: *Liquidity, Working Capital, Leverage, Profitability*

**Pengaruh Likuiditas, Modal Kerja, dan Leverage Terhadap Profitabilitas
Perusahaan Sub Sektor Logam dan Mineral Lainnya Pada Bursa Efek
Indonesia**

Oleh Sherina Dwi Kamila

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh likuiditas, modal kerja, dan leverage terhadap profitabilitas perusahaan sub sektor logam dan mineral lainnya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel dalam penelitian ini adalah 15 perusahaan sub sektor logam dan mineral lainnya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2023, dan penentuan sampel menggunakan sampel jenuh. Penelitian ini menggunakan teknik Analisis Regresi Data Panel dengan Eviews 13. Berdasarkan uji yang telah dilakukan hasil yang didapatkan yaitu, Likuiditas yang diproksikan oleh *current ratio* tidak berpengaruh terhadap Profitabilitas, Modal Kerja yang diproksikan oleh *working capital to total asset* terbukti berpengaruh positif terhadap Profitabilitas, dan Leverage yang diproksikan oleh *debt to equity ratio (DER)* berpengaruh negatif terhadap Profitabilitas.

Kata Kunci: Likuiditas, Modal Kerja, Leverage, Profitabilitas