

## ABSTRAK

**Muhamad Bahrul Ulum (1229240145).** *Pengaruh Struktur Modal dan Likuiditas terhadap Profitabilitas dengan BI Rate sebagai Variabel Moderating pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024.*

Perusahaan-perusahaan di sektor energi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama kurun 2020-2024 memperlihatkan tingkat profitabilitas yang tidak stabil, disertai perbedaan mencolok pada komposisi struktur modal dan tingkat likuiditas antarperusahaan, di tengah pergerakan suku bunga acuan Bank Indonesia yang juga berubah-ubah pada periode tersebut. Bertolak dari kondisi tersebut, penelitian ini disusun untuk mengkaji sejauh mana Debt to Equity Ratio (DER) sebagai proksi struktur modal dan Current Ratio (CR) sebagai proksi likuiditas memengaruhi Return on Equity (ROE) selaku ukuran profitabilitas, baik pengaruh masing-masing variabel maupun pengaruh keduanya secara bersamaan, sekaligus menelaah apakah BI Rate mampu berperan sebagai penguat atau pelemah hubungan tersebut.

Riset ini dirancang dengan pendekatan kuantitatif melalui desain kausal komparatif berbasis data panel. Sebanyak 15 emiten sektor energi di BEI berhasil disaring melalui teknik purposive sampling untuk dijadikan sampel sepanjang tahun 2020 sampai 2024, sehingga terkumpul 75 titik observasi. Guna menentukan model estimasi yang paling representatif, dilakukan tiga tahap pengujian berturut-turut, yakni Uji Chow, Uji Hausman, dan Uji Lagrange Multiplier, yang pada akhirnya mengarahkan pemilihan pada Random Effect Model (REM) dengan estimator Swamy and Arora. Keseluruhan proses pengolahan data dibantu oleh perangkat lunak EViews 12.

Hasil uji hipotesis mengungkap bahwa DER memberikan pengaruh negatif yang signifikan terhadap ROE ( $t = -2,286442$ ; probabilitas = 0,0252); pola serupa juga ditunjukkan oleh CR yang berpengaruh negatif dan signifikan terhadap ROE ( $t = -2,381987$ ; probabilitas = 0,0199). Ketika diuji secara bersama-sama, DER, CR, dan BI Rate terbukti berpengaruh signifikan terhadap ROE ( $F = 2,922097$ ; probabilitas = 0,039784), dengan kemampuan model menjelaskan variasi ROE sebesar

0,072290 (adjusted R-squared). Lebih lanjut, melalui Moderated Regression Analysis (MRA) diketahui bahwa BI Rate belum mampu memoderasi keterkaitan DER (probabilitas interaksi = 0,1251) maupun CR (probabilitas interaksi = 0,3574) terhadap ROE; kendati begitu, variabel ini tetap terbukti berpengaruh langsung dan signifikan terhadap ROE sehingga lebih tepat dikategorikan sebagai predictor moderator. Dengan kata lain, kondisi internal perusahaan yang tercermin dari kebijakan struktur modal dan pengelolaan likuiditas ternyata memegang peran yang lebih menentukan dalam membentuk tingkat profitabilitas dibandingkan faktor eksternal berupa suku bunga acuan.

**Kata Kunci:** Struktur Modal, Likuiditas, Profitabilitas, BI Rate, Perusahaan Sektor Energi.

