

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN *LEVERAGE*
TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN NILAI TUKAR
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

(Pada Perusahaan makanan dan minuman periode 2017-2019)

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Persyaratan

Dalam Memperoleh Gelar

Sarjana Akuntansi



Oleh:

Gibrان Girindra Yasir

A.2016.1.34044

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE) MALANG KUÇEÇWARA

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

MALANG 2021

Halaman Judul

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan orang lain untuk memperoleh gelar akademik disuatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini terdapat unsur jiplakan dan dapat dibuktikan, saya bersedia Skripsi dibatalkan serta diproses sesuai dengan proses peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU nomor 20 tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70).

Malang, 3 September 2021

Mahasiswa



Gibran Girindra Yasin

A.2016.1.34044

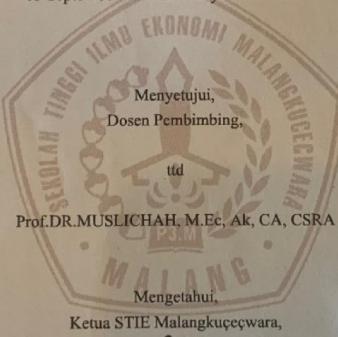
LEMBAR PERSETUJUAN

SKRIPSI

-PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN NILAI TUKAR SEBAGAI
VARIABEL MODERASI

Oleh:
GIBRAN GIRINDRA YASIR
A.2016.1.34044

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal:
03 September 2021 dan dinyatakan LULUS



Drs.BUNYAMIN, M.M., Ph.D

Ucapan Terima Kasih

Penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya

1. kepada: Ketua STIE Malangkuçeçwara Bapak Drs. Bunyamin, M.M., Ph.D
2. Ketua Program Studi Akuntansi Ibu Dra. RR. Widanarni Pudjiastuti, Ak., Msi., CA,CPA
3. Dosen Pembimbing Ibu Prof.DR.Muslichah, M.Ec, Ak, CA, CSRA
4. Pimpinan Bursa Efek Indonesia

Rekan-rekan penulis dan semua pihak yang telah banyak memberikan bantuan untuk ikut berperan serta dalam memperlancar penelitian dan penulisan skripsi ini. Sujud dan terima kasih yang dalam penulis sampaikan kepada Ayah, Ibu dan Adik tercinta, atas dorongan yang kuat serta kebijaksanaan dan doa yang tiada putus-putusnya dipanjangkan kehadirat Allah SWT sehingga penulis bisa menyelesaikan studi.

Ucapan terimakasih Kepada Sahabat-sahabat saya UKM Pantai,TSL E-Sport, Rekan-rekan Kelas N Akuntansi angkatan 2016, Rekan-rekan saya Farid,Syam,Septian dan rekan-rekan lain yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.

ABSTRAK

Return saham merupakan tujuan yang ingin dicapai oleh investor, *return* merupakan keuntungan yang didapat setelah investor menanamkan modalnya di suatu sekuritas tertentu. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh profitabilitas dan *leverage* terhadap *return* saham dengan nilai tukar sebagai variabel moderasi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2019. Metode pengambilan sampel penelitian ini adalah purposive sampling dan didapatkan 13 sampel perusahaan yang memenuhi kriteria dari 26 perusahaan yang menjadi data observasi. Teknis analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Moderated Regression Analysis*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas yang diprosikan dengan *return on asset* (ROA), *leverage* yang diprosikan dengan *debt equity ratio* (DER), dan nilai tukar secara parsial berpengaruh terhadap return saham. Nilai tukar secara tidak signifikan memperkuat pengaruh profitabilitas terhadap *return* saham dan secara tidak signifikan memperlemah pengaruh *leverage* terhadap *return* saham. Hasil uji koefisien determinasi menunjukkan bahwa variabel independen, variabel moderasi dan interaksi kedua variabel tersebut hanya mampu menjelaskan variabel dependen sebesar 23,5 %, sedangkan sisanya 76,5 % dijelaskan oleh variabel-variabel lain yang tidak dijelaskan dalam penelitian ini.

Kata kunci: *Return* saham, profitabilitas, *leverage*, nilai tukar.

Abstract

Stock return are goals that investors want to achieve, return is a profit obtained after investors invest in a certain security. The purpose of this research was to determine the influence of profitability and leverage on stock return with exchange as a moderating variable in manufacturing companies listed on the Indonesia stock exchange rate in 2017-2019. The sampling method of this research is purposive sampling and obtained as many as 13 samples that met the criteria of 26 companies which were observational data. The analysis technique used in this research is moderated regression analysis. The result of this research indicated that the the profitability proxied by return on asset (ROA), leverage proxied by debt equity ratio (DER), and exchange rate partially influences the stock return. Exchange rate insignificantly strengthen the influence of profitability on stock return and insignificantly weakens the influence of leverage on stock return. The test result of the coefficient of determination indicate that the independent variables, moderating variables and interactions of the two variables are only able to explain the dependent variable by 23,5%, while the remaining 76,5% is explained by other variables not explained in this study.

Keyword: *stock return, profitability, leverage, exchange rate.*

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	1
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	2
LEMBAR PERSETUJUAN.....	3
Riwayat Hidup	4
Ucapan Terima Kasih.....	5
ABSTRAK	6
<i>Abstract</i>	6
DAFTAR ISI.....	7
DAFTAR TABEL.....	10
DAFTAR GAMBAR	11
DAFTAR LAMPIRAN	12
BAB I	Error! Bookmark not defined.
LATAR BELAKANG.....	Error! Bookmark not defined.
PERUMUSAN MASALAH.....	Error! Bookmark not defined.
TUJUAN PENELITI	Error! Bookmark not defined.
MANFAAT PENELITI.....	Error! Bookmark not defined.
BAB II.....	Error! Bookmark not defined.
2.1 Tinjauan Teori	Error! Bookmark not defined.
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	Error! Bookmark not defined.
2.1.2 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	Error! Bookmark not defined.
2.1.3 Definisi Profitabilitas	Error! Bookmark not defined.
2.1.4 Rasio Profitabilitas	Error! Bookmark not defined.
2.1.5 Tujuan Rasio profitabilitas	Error! Bookmark not defined.
2.1.6 Manfaat Rasio Profitabilitas	Error! Bookmark not defined.
2.1.7 Metode Pengukuran Rasio Profitabilitas ..	Error! Bookmark not defined.
2.1.8 Return On Assets.....	Error! Bookmark not defined.
2.2 Leverage	Error! Bookmark not defined.
2.2.1 Definisi Leverage	Error! Bookmark not defined.
2.2.2 Tujuan Rasio Leverage.....	Error! Bookmark not defined.

2.2.3 Metode Pengukuran <i>Leverage</i>	Error! Bookmark not defined.
2.2.4 Debt to Asset Ratio.....	Error! Bookmark not defined.
2.3 Return Saham	Error! Bookmark not defined.
2.4 Nilai Tukar	Error! Bookmark not defined.
2.5 Penelitian Terdahulu.....	Error! Bookmark not defined.
2.6 Model Konseptual Penelitian	Error! Bookmark not defined.
2.1 Kerangka Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB III	Error! Bookmark not defined.
3.1 Jenis penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.2 Populasi dan Sample	Error! Bookmark not defined.
3.2.1 Populasi.....	Error! Bookmark not defined.
3.2.2 Sampel	Error! Bookmark not defined.
3.3 Variabel, Operasional dan Pengukuran	Error! Bookmark not defined.
3.3.1 Variabel Independen.....	Error! Bookmark not defined.
3.3.2 Variabel Dependen	Error! Bookmark not defined.
3.3.3 Variabel Moderasi.....	Error! Bookmark not defined.
3.4 Metode pengumpulan data	Error! Bookmark not defined.
3.5 Metode analisis data	Error! Bookmark not defined.
3.5.1 Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	Error! Bookmark not defined.
3.5.2.1 Uji Normalitas.....	Error! Bookmark not defined.
3.5.2.2 Uji Multikolinearitas.....	Error! Bookmark not defined.
3.5.2.3 Uji Heteroskedastisitas	Error! Bookmark not defined.
3.5.2.4 Uji Autokorelasi.....	Error! Bookmark not defined.
3.5.3 Analisis Regresi Berganda.....	Error! Bookmark not defined.
3.5.4 Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
3.5.4.1 Uji Signifikansi Parameter Parsial (Uji t)	Error! Bookmark not defined.
3.5.5 Uji Model.....	Error! Bookmark not defined.
3.5.5.1 Uji Koefisien Determinasi	Error! Bookmark not defined.
BAB IV	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.1.1	Error! Bookmark not defined.

Tabel 4.1.2	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.2.1	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.3.1	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.3.1	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.3.2	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.3.3	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.3.4	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.4.2	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.4.2.1	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.4.2.2	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.4.2.3	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.4.2.4	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.4.2.5	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.4.2.6	Error! Bookmark not defined.
BAB V.....	Error! Bookmark not defined.
PENUTUP	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
LAMPIRAN	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR TABEL

- 2.1 Tabel Penelitian Terdahulu
- 4.1.1 Tabel Sampel Penelitian
- 4.1.2 Tabel Daftar Perusahaan Yang Di Teliti
- 4.2.1 Tabel Statistik Deskriptif
- 4.3.1 Tabel Hasil Pengujian Normalitas
- 4.3.2 Hasil Pengujian Multikolinieritas
- 4.3.4 Uji Autokorelasi
- 4.4.2 Pengujian Regresi Berganda
 - 4.4.2.1 Hasil Uji-t Tahap 1
 - 4.4.2.2 Hasil Uji-t Tahap 2
 - 4.4.2.3 Hasil Uji F Tahap 1
 - 4.4.2.4 Hasil Uji F Tahap 2
 - 4.4.2.5 Koefisien Determinasi R² Tahap 1
 - 4.4.2.6 Koefisien Determinasi R² Tahap 2

DAFTAR GAMBAR

- 2.1 Kerangka Penelitian
- 4.3.1 Uji Normalitas
- 4.3.3 Uji Heteroskedastisitas

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 : Data Hasil Penelitian	67
LAMPIRAN 2: Analisis Statisik Deskriptif	68