

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN LIKUIDITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN NILAI TUKAR
SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA
SAHAM LQ-45**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen



Oleh :

ANIS SUTRIANI

NIM : 2010210725

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2014**

**PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN LIKUIDITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN NILAI TUKAR
SEBAGAI VARIABEL MODERASI
PADA SAHAM LQ-45**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen



Oleh :

ANIS SUTRIANI
NIM : 2010210725

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2014**

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN LIKUIDITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN NILAI TUKAR
SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA
SAHAM LQ-45**

Diajukan oleh :

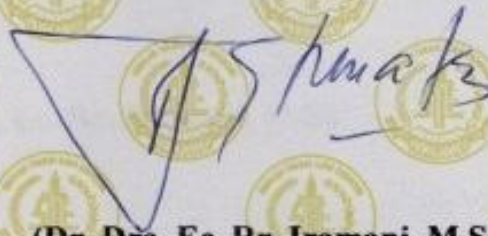
ANIS SUTRIANI

NIM : 2010210725

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing

Tanggal : 14-02-2014 .



(Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si.)

SKRIPSI

**PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN LIKUIDITAS
TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN NILAI TUKAR
SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA
SAHAM LQ-45**

Disusun oleh:

ANIS SUTRIANI

NIM : 2010210725

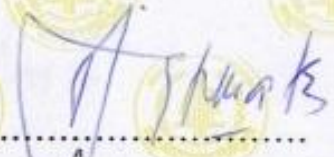
Dipertahankan didepan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 26 Februari 2014

Tim Penguji

Ketua : Dr. Muazaroh, S.E., M.T.

Sekretaris : Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si.

Anggota : Linda Purnama Sari, S.E, M.Si



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Anis Sutriani
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 30 Agustus 1990
N.I.M : 2010210725
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata I
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Dan
Likuiditas Terhadap *Return* Saham Dengan
Nilai Tukar Sebagai Variabel Moderasi Pada
Saham LQ-45

Disetujui dan diterima baik oleh:

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 03-04-2014

Tanggal : 1-04-2014



(Mellyza Silvy S.E., M.Si.)



(Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si.)

HALAMAN MOTTO

Kesuksesan tidak datang dengan sendiri, jemputlah kesuksesanmu dengan kerja keras, do'a dan usaha. Mantapkan hati dan yakinlah bahwa kamu "PASTI BIŠA".

-Anis Sutriani-

Jangan Kuliah karena niat ingin dapat pekerjaan, tapi niat untuk menuntut ilmu.

-Bapak Ponidi-

If you wait to do everything until you are sure it's right, you'll probably never do much anything

-@kata2bijak-

HALAMAN PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahim...

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Karya kecil ini merupakan tugas akhir dari STIE Perbanas sebagai salah satu syarat untuk dapatin gelar S.E. Alhamdulillah akhirnya saya bisa menyelesaikan kuliah saya 3,5 tahun (yeyyyy). Saya ingin ucapkan terima kasih kepada Allah SWT berkat limpahan segala rahmat dan hidayah-Nya saya bisa menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu. Skripsi ini saya persembahkan kepada:

1. Ibu dan Bapak ku tercinta yaitu Ibu Sulastri dan Bapak Suratman. Terimakasih atas do'a dan kasih sayang yang selalu diberikan untukku, terimakasih untuk perhatian, motivasi, dan dukungannya. Terimakasih ya bukk, pakk sudah nyekolahkan aku di kampus yang berkualitas dari keringat beliau setiap hari.
2. Adekku Dwi Rachmawati yang manja, semangat ya sayang buat berjuang snmpth. Ayooo kamu pasti bisa dek :*
3. Terima kasih untuk dosen pembimbing skripsi ku, Ibu Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M. Si yang meluangkan waktu, memberikan masukan yang sangat berarti dalam penyelesaian skripsi ini. Karena tanpa ibu skripsi ini tidak akan terselesaikan dengan baik
4. Terimakasih untuk keluarga besar Yai Karmidi dan mbok Yah di keputih atas doa dan kasih sayangnya serta ketiga anakku (Dek Faruq, Adek uto, dan mbak acha) yang bikin penat ilang :*
5. Terimakasih untuk keluarga di Banyuwangi. Bapak Ponidi, Ibu Fatimah, O'o (Siti Naf'ah), Keluarga kak tohe di boston, dan adek Muhlis atas do'a, motivasi serta mengubah sudut pandang yang berbeda di dunia pendidikan. Akhirnya filosofi bapak tentang pendidikan menuntun saya untuk kuliah. Maturnuwun
6. Terima kasih buat sahabat seperjuanganku Sarjana Labil (Farida Noviana Astarie), Sarjana Sambat (Steaphani Nova Marini), Patreg (Patria Endah Juwita Sari), dan Sarjana Bacot (Norani Setyo Fitri). Makasi ya best untuk support dan semangatnya ketika aku stress

mikirin skripsi. Rumah fa, rumah patreg, rumah ste, rumah kompor, Ijen, pintu rumah, mie setan, stmj bu nunuk tempat kita ngerjain skripsi, nongkrong buat melepas kepenatan dan kebingungan kita yang pasti gak pernah terlupakan. "I will never find a best friend like you". Suka duka yang tidak pernah terlupakan. Love you always :*.

7. Terima kasih juga buat temenku sejak semester 1 aku LULUS rekkk... Kalian cepet nyusul lulus ya rekkk (Anifatur Rosyidah, Sari Fitriani Kharisna, Weny Ayu Wulandari) semangat yoo kuliah e olok mbolosan :p. Terima kasih juga untuk Weny Puspitasari yang nemenin mulai semester 2 sampai akhirnya sekarang udah bahagia dengan keluarga kecilnya.
8. Untuk temen bimbingan ste, fa, (yang namanya disebut lagi :p) metty, dea, dewa, dewi, haikel, dan mega. Selamat buat kita semua akhirnya kita jadi S.E.
9. Terima kasih untuk Handoko yang ngajarin spss dan masukan-masukannya.
10. Buat semua yang pernah masuk dalam kehidupanku. Terimakasih banyak sudah menjadi mentor yang baik untuk kehidupanku.
11. Dan yang terakhir saya berterima kasih kepada Achmad Zaini (Motivator hidup, kakak, sahabat) yang udah nemenin aku selama hampir 10 tahun. Makasi kamu udah yakinin keluarga ku yang ternyata bisa kuliahin anaknya, untuk dorongan, usaha dan motivasi buat kuliah. Makasi banyak sudah sabar dan gak berhenti ngingetin ketika aku sudah bosan sama kuliah. Makasih juga buat pinjaman laptopnya mulai masuk kuliah sampe lulus (pinjem kok terus, hahahaha :p) Terimakasih ya ndutttt :)

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur saya panjatkan kehadiran Allah SWT, karena atas Rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “*Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Dan Likuiditas Terhadap Return Saham Dengan Nilai Tukar Sebagai Variabel Moderasi Pada Saham LQ-45*”. Penulisan skripsi untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan Sarjana (S1) Jurusan Manajemen Keuangan STIE Perbanas Surabaya.

Penulis telah mendapat banyak bantuan dan petunjuk dari berbagai pihak. Untuk itu penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si, selaku Dosen Pembimbing yang banyak meluangkan waktu, pikiran, dan tenaga untuk memberikan bimbingan serta pengarahan kepada penulis demi terselesaikannya skripsi ini.
2. Ibu Mellyza Silvy, S.E.,M.Si. Selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen STIE Perbanas Surabaya dan selaku pengganti dosen wali yang telah memberikan pengarahan selama ini.
3. Ibu Prof. Dr. Dra. Psi. Tatik Suryani, M.M. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
4. Bapak/Ibu Dosen yang telah mengajar, memberikan ilmu kepada penulis selama menjadi mahasiswa di STIE Perbanas Surabaya.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis pada khususnya dan pembaca pada umumnya.

Surabaya, 31 Januari 2014

Penulis

DAFTAR ISI

| | |
|--|------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI | ii |
| HALAMA LULUS UJIAN SKRIPSI..... | iii |
| HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI..... | iv |
| HALAMAN MOTTO..... | v |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | vi |
| KATA PENGANTAR | viii |
| DAFTAR ISI..... | ix |
| DAFTAR TABEL..... | xi |
| DAFTAR GAMBAR..... | xii |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xiii |
| ABSTRACT..... | xiv |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| 1.2 Perumusan Masalah | 5 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 5 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 6 |
| 1.5 Sistematika Penulisan Skripsi | 7 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 9 |
| 2.1 Penelitian Terdahulu | 9 |
| 2.2 Landasan Teori..... | 18 |
| 2.2.1 Saham | 18 |
| 2.2.2 Konsep return saham | 18 |
| 2.2.3 Rasio profitabilitas..... | 20 |
| 2.2.4 Leverage | 20 |
| 2.2.5 Rasio likuiditas | 21 |
| 2.2.6 Nilai tukar | 21 |
| 2.2.7 Faktor-faktor yang mempengaruhi return saham | 23 |
| 2.2.8 Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) terhadap return saham | 23 |
| 2.2.9 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap return saham | 24 |
| 2.2.10 Pengaruh <i>cash ratio</i> terhadap return saham | 24 |
| 2.2.11 Nilai tukar memoderasi pengaruh provitabilitas, <i>leverage</i> , dan | 25 |
| likuiditas terhadap return saham | 25 |
| 2.3 Kerangka Pemikiran..... | 26 |
| 2.4 Hipotesis Penelitian..... | 26 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 28 |
| 3.1 Rancangan Penelitian | 28 |
| 3.2 Batasan Penelitian | 29 |
| 3.3 Identifikasi Variabel..... | 29 |
| 3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel..... | 30 |
| 3.5 Populasi, Sampel dan Pengambilan Sampel | 32 |
| 3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data..... | 32 |

| | |
|--|----|
| 3.7 Teknik Analisis Data..... | 33 |
| 3.7.1 Analisis Deskriptif..... | 33 |
| 3.7.2 Analisis Statistik..... | 33 |
| BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA..... | 42 |
| 4.1 Gambaran Subyek Penelitian..... | 42 |
| 4.2 Analisis Data..... | 44 |
| 4.2.1 Analisis Deskriptif..... | 44 |
| 4.2.2 Analisis Statistik..... | 49 |
| 4.3 Pembahasan..... | 55 |
| BAB V PENUTUP..... | 62 |
| 5.1 Kesimpulan..... | 62 |
| 5.2 Keterbatasan Penelitian..... | 63 |
| 5.3 Saran..... | 63 |
| DAFTAR RUJUKAN | |
| LAMPIRAN | |

DAFTAR TABEL

| | Halaman |
|---|---------|
| Tabel 2.1 : Persamaan Dan Perbedaan Antara Peneliti Dengan Peneliti Terdahulu | 16 |
| Tabel 4.1 : Prosedur Pemilihan Sampel | 44 |
| Tabel 4.2 : Ringkasan Hasil Analisis Deskriptif | 45 |
| Tabel 4.3 : Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis | 50 |
| Tabel 4.4 : Ringkasan Hasil Pengujian Regresi Moderasi ROA | 54 |
| Tabel 4.5 : Ringkasan Hasil Pengujian Regresi Moderasi DER | 55 |

DAFTAR GAMBAR

| | Halaman |
|--|---------|
| Gambar 1.1: Pergerakan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Us Dollar Periode 2008-2010 | 4 |
| Gambar 2.1: Kerangka Pemikiran | 26 |
| Gambar 3.1: Daerah Penerimaan dan Penolakan H0 (Uji F) | 36 |
| Gambar 3.2: Daerah Penerimaan dan Penolakan H0 (Uji-t Sisi Kanan) | 37 |
| Gambar 3.3: Daerah Penerimaan dan penolakan H0 (Uji-t Dua Sisi) | 39 |
| Gambar 4.1: Diagram Variabel Penelitian Periode 2008-2011 | 49 |

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Sampel Penelitian Periode 2008-2011
- Lampiran 2 : Perhitungan *Return Saham* Periode 2008-2011
- Lampiran 3 : Perhitungan *Return On Asset* Periode 2007-2010
- Lampiran 4 : Perhitungan *Debt to Equity Ratio* Periode 2007-2010
- Lampiran 5 : Perhitungan *Cash Ratio* Periode 2007-2010
- Lampiran 6 : Perhitungan Daftar Variabel Penelitian Tahun 2008-2011
- Lampiran 7 : Hasil Pengujian SPSS Analisis Deskriptif dan Analisis Statistik
- Lampiran 8 : Perhitungan ROA*Nilai Tukar Periode 2008-2011
- Lampiran 9 : Perhitungan DER*Nilai Tukar Periode 2008-2011
- Lampiran 10 : Hasil Pengujian SPSS Uji interaksi ROA dan DER

**THE EFFECT OF PROFITABILITY, LEVERAGE AND LIQUIDITY ON
STOCK RETURN WITH EXCHANGE RATE AS MODERATING
VARIABLE IN LQ-45 INDEX**

ABSTRACT

The objective of this study is: (1) to examine simultaneously the effect of profitability, leverage, and liquidity on stock return (2) examine partially the positive effect of profitability and leverage on stock return (3) examine partially the effect of liquidity on stock return (4) to examine the exchange rate as a variable moderating the effect of profitability, leverage, and liquidity on stock return. The dependent variable in this study is represented by stock returns, while the independent variables consisting of profitability, leverage, and liquidity. The samples of this study are listed companies in LQ-45, period 2008-2011. Sampling technique in this study using purposive sampling, so that from the 79 companies listed in Indonesia Stock Exchange during the period, only 14 companies as sample. The technique used in this research is a multiple regression analysis test and multiple regression analysis with interaction. The result of this study is simultaneously return on assets, debt to equity ratio, cash ratio have no affect on stock return and partially only return on asset ($\alpha=5\%$) and debt to equity ratio ($\alpha=10\%$) have affect on stock return. When exchange rate is used as a moderating variable, found that return on asset and debt to equity ratio cant be moderating variabel on stock return.

Keywords : Profitability, Leverage, Liquidity, Exchange Rate, Stock Return