

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN
LEVERAGE TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN NILAI
TUKAR SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI PADA
PERUSAHAAN TEKNOLOGI YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**



Oleh:

AYU KURNIAWAN

NPM : 20.1.02.12259

Program Studi : Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2024

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN
LEVERAGE TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN NILAI
TUKAR SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI PADA
PERUSAHAAN TEKNOLOGI YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**



Oleh:

AYU KURNIAWAN

NPM : 20.1.02.12259

Program Studi : Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2024

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN
LEVERAGE TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN NILAI
TUKAR SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI PADA
PERUSAHAAN TEKNOLOGI YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Oleh:

AYU KURNIAWAN

NPM : 20.1.02.12259

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2024

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN
LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN NILAI
TUKAR SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI PADA
PERUSAHAAN TEKNOLOGI YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

AYU KURNIAWAN

NPM : 20.1.02.12259

Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji

Pada tanggal 17 Februari 2024

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Suwitho, M.Si.

Anggota : 1. Dr. Heru Suprihadi, M.S., C.P.M.

2. Okto Aditya Suryawirawan, S.M., M.SM.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh :

Dosen Pembimbing



Dr. Suwitho, M.Si.

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Suwitho, M.Si.

Ketua STIESIA



Prof. Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **AYU KURNIAWAN**

NPM : **20.1.02.12259**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN NILAI TUKAR SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI PADA PERUSAHAAN TEKNOLOGI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Dan diajukan untuk diuji pada tanggal 17 Februari 2024 adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 17 Februari 2024

Yang membuat pernyataan,



AYU KURNIAWAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Ayu Kurniawan
NPM : 20.1.02.12259
Program Studi : S1-Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 03 Juli 2002
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 2/1
Alamat Rumah : Jl. Asemrowo III No.19, Surabaya
Status : Belum Menikah

B. Orang Tua

Nama : Kurniawan
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Asemrowo III No.19, Surabaya
Alamat Kantor/Telepon : Jl. HRM. Mangundiprojo Km. 3,5,
Sidoarjo
Pekerjaan/Jabatan : Karyawan Swasta

C. Riwayat Pendidikan

1. Tamat SD Negeri Asemrowo I Surabaya Tahun 2008-2014
2. Tamat SMP Negeri 42 Surabaya Tahun 2014-2017
3. Tamat SMA Negeri 8 Surabaya Tahun 2017-2020
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA)	Jl. Menur Pumpungan No. 30 Surabaya	I-VII	2020-2024	

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Ayu Kurniawan

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi guna memenuhi salah satu syarat mendapatkan gelar sarjana manajemen di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang berjudul “Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, dan *Leverage* terhadap *Return* Saham dengan Nilai Tukar Sebagai Variabel Pemoderasi pada Perusahaan Teknologi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia” dengan baik.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu perkenankan penulis menyampaikan rasa terimakasih atas segalanya kepada :

1. Prof. Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Suwitho, M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya sekaligus dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktunya dan memberikan banyak bimbingan serta pengarahan perihal penulisan skripsi.
3. Dr. Marsudi Lestariningsih, Ir., M.Si., selaku dosen wali yang telah banyak membantu dalam memberikan pengarahan selama tujuh semester.
4. Mochamad Jamil, S.E., M.M., selaku Ketua Galeri Investasi STIESIA Surabaya yang telah memberikan ijin untuk melakukan riset.
5. Bapak dan Ibu dosen serta para staf STIESIA Surabaya yang telah memberikan banyak bekal ilmu dan sebagai teladan selama perkuliahan.

6. Kedua orang tua saya yaitu Bapak Kurniawan dan Ibu Suparmi yang telah memberikan kasih sayang yang tak terhingga, senantiasa merawat dan mendidik bahkan memberikan banyak dukungan moral, spiritual maupun finansial sehingga penulis skripsi dapat menyelesaikan dengan yang diharapkan.
7. Adik saya Wahyu Kurniawan yang telah memberikan doa dan dukungannya sehingga penulisan skripsi dapat terselesaikan.
8. Semua teman SM1 angkatan 2020, khususnya Erny Nurdiyanti, Farhatul Mukarromah, dan Eva Purwanti Aprillia yang selalu memberikan bantuan, masukan serta dukungan penulis menjalankan perkuliahan selama tujuh semester.
9. Kakak tingkat saya Erina Febianti Trianjani dan Dian Novita Sari yang selalu memberikan motivasi, dukungan, dan bantuan selama penulisan skripsi.
10. Serta pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah memberikan bantuan dan dukungan secara langsung maupun tidak langsung selama proses penulisan skripsi ini, saya ucapkan terima kasih.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Penulis berharap kritik dan saran dapat membangun untuk penyempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini bermanfaat serta dapat menambah informasi bagi semua pihak yang menggunakan skripsi ini.

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI.....	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN.....	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
ABSTRACT.....	xvi
BAB 1 : PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
1.4.1 Kontribusi Praktis.....	9
1.4.2 Kontribusi Teoritis.....	10
1.4.3 Kontribusi Kebijakan.....	10
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	10
BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS....	11
2.1 Tinjauan Teoritis.....	11
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	11
2.1.2 <i>Return</i> Saham.....	13
2.1.3 Likuiditas.....	15
2.1.4 Profitabilitas.....	19
2.1.5 <i>Leverage</i>	23

2.1.6 Nilai Tukar.....	27
2.2 Rerangka Pemikiran.....	31
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	32
2.3.1 Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Return</i> Saham.....	32
2.3.2 Pengaruh Profitailitas Terhadap <i>Return</i> Saham.....	33
2.3.3 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return</i> Saham.....	34
2.3.4 Nilai Tukar Memoderasi Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Return</i> Saham.....	35
2.3.5 Nilai Tukar Memoderasi Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham.....	35
2.3.6 Nilai Tukar Memoderasi Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return</i> Saham.....	36
BAB 3 : METODE PENELITIAN.....	38
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi Penelitian.....	38
3.1.1 Jenis Penelitian.....	38
3.1.2 Gambaran dan Populasi Penelitian.....	38
3.1.3 Teknik Pengambilan Sampel.....	40
3.2 Teknik Pengumpulan Data.....	40
3.2.1 Jenis Data.....	40
3.2.2 Sumber Data.....	40
3.3 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	40
3.3.1 Variabel.....	40
3.3.2 Definisi Operasional Variabel.....	41
3.4 Teknik Analisis Data.....	43
3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	43
3.4.2 Analisis Regresi Moderasi.....	44
3.4.3 Uji Asumsi Klasik.....	45
3.4.4 Uji Kelayakan Model.....	47
3.4.5 Uji Hipotesis.....	48
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	50
4.1 Hasil Penelitan.....	50

4.1.1	Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia.....	50
4.1.2	Gambaran Umum Perusahaan.....	51
4.1.3	Perhitungan Variabel Penelitian.....	57
4.1.4	Analisis Statistik Deskriptif Hasil Penelitian.....	63
4.1.5	Analisis Regresi Moderasi.....	66
4.1.6	Uji Asumsi Klasik.....	69
4.1.6.1	Uji Normalitas.....	70
4.1.6.2	Uji Multikolinearitas.....	71
4.1.6.3	Uji Autokorelasi.....	72
4.1.6.4	Uji Heteroskedastisitas.....	73
4.1.7	Uji Kelayakan Model.....	74
4.1.7.1	Uji F.....	74
4.1.7.2	Uji Koefisien Determinasi.....	75
4.1.8	Pengujian Hipotesis (Uji t).....	76
4.2	Pembahasan.....	77
4.2.1	Likuiditas Berpengaruh Tidak Signifikan Terhadap <i>Return Saham</i>	77
4.2.2	Profitabilitas Berpengaruh Signifikan Terhadap <i>Return Saham</i>	79
4.2.3	<i>Leverage</i> Berpengaruh Signifikan Terhadap <i>Return Saham</i>	80
4.2.4	Nilai Tukar Tidak Memoderasi Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Return Saham</i>	82
4.2.5	Nilai Tukar Tidak Memoderasi Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	83
4.2.6	Nilai Tukar Memoderasi Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return</i> <i>Saham</i>	85
BAB 5	PENUTUP	87
5.1	Simpulan.....	88
5.2	Keterbatasan.....	88
5.3	Saran.....	88
	JADWAL PENELITIAN.....	90
	DAFTAR PUSTAKA.....	91
	LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	97

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1	Data <i>Return</i> Saham Perusahaan Teknologi2
2	Kriteria Populasi..... 39
3	Perusahaan Teknologi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia....39
4	Data Likuiditas (CR) Perusahaan Teknologi..... 58
5	Data Profitabilitas (ROA) Perusahaan Teknologi.....59
6	Data <i>Leverage</i> (DER) Perusahaan Teknologi..... 60
7	Data <i>Return</i> Saham Perusahaan Teknologi.....62
8	Daftar Nilai Tukar yang Terdaftar di Bank Indonesia..... 63
9	Hasil Uji Statistik Deskriptif..... 64
10	Hasil Uji Regresi Moderasi..... 67
11	Hasil Uji Normalitas..... 71
12	Hasil Uji Multikolinearitas.....72
13	Hasil Uji Autokorelasi..... 73
14	Hasil Uji F..... 75
15	Hasil Uji Koefisien Determinasi..... 75
16	Hasil Uji Hipotesis (Uji t)..... 76

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1 Rerangka Pemikiran	32
2 Hasil Uji Normalitas.....	70
3 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	74



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1	Data Likuiditas (CR) Perusahaan Teknologi..... 97
2	Data Profitabilitas (ROA) Perusahaan Teknologi.....98
3	Data <i>Leverage</i> (DER) Perusahaan Teknologi..... 99
4	Data <i>Return</i> Saham Perusahaan Teknologi.....100
5	Data Nilai Tukar yang Terdaftar di Bank Indonesia..... 102
6	Hasil Uji Statistik Deskriptif..... 103
7	Hasil Uji Regresi Moderasi..... 103
8	Grafik Uji Normalitas..... 104
9	Hasil Uji Normalitas Menggunakan Kolmogorov Smirnov..... 104
10	Hasil Uji Multikolinearitas.....105
11	Hasil Uji Autokorelasi..... 105
12	Hasil Uji Heteroskedastisitas..... 105
13	Hasil Uji F..... 106
14	Hasil Uji Koefisien Determinasi..... 106
15	Hasil Uji Hipotesis (Uji t)..... 106