

**PENGARUH PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, DAN LIKUIDITAS
TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN KURS SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

*THE EFFECT OF PROFITABILITY, SOLVABILITY, AND LIQUIDITY ON
STOCK RETURN WITH EXCHANGE RATE AS A MODERATING
VARIABLES*



Disusun Oleh:

Cahya Indra Atmaja (20180410191)

Prodi Manajemen

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2023

HALAMAN PENGESAHAN

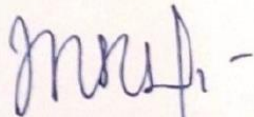
PENGARUH PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, DAN LIKUIDITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN KURS SEBAGAI VARIABEL
MODERASI
*THE EFFECT OF PROFITABILITY, SOLVABILITY, AND LIQUIDITY ON
STOCK RETURN WITH EXCHANGE RATE AS A MODERATING
VARIABLES*

Diajukan oleh:

CAHYA INDRA ATMAJA

20180410191

Telah disetujui
Dosen Pembimbing



Dr. Arni Surwanti, M.Si
NIK: 19641219199003 143 007

Tanggal, 19 Agustus 2023

SKRIPSI

**PENGARUH PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, DAN LIKUIDITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN KURS SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

***THE EFFECT OF PROFITABILITY, SOLVABILITY, AND LIQUIDITY ON
STOCK RETURN WITH EXCHANGE RATE AS A MODERATING VARIABLES***

Diajukan oleh

CAHYA INDRA ATMAJA

20180410191

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji

Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 9 September 2023

Yang terdiri dari

HALAMAN PENGESAHAN

SKRIPSI

PENGARUH PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, DAN LIKUIDITAS TERHADAP
RETURN SAHAM DENGAN KURS SEBAGAI VARIABEL MODERASI

*THE EFFECT OF PROFITABILITY, SOLVABILITY, AND LIQUIDITY ON STOCK
RETURN WITH EXCHANGE RATE AS A MODERATING VARIABLES*

Diajukan Oleh :

Cahya Indra Atmaja

20180410191

Skripsi ini telah dipertahankan dan disahkan di depan Dewan Penguji

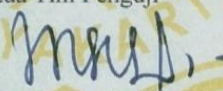
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 9 September 2023

Yang Terdiri dari :

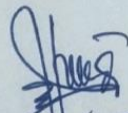
Ketua Tim Penguji


(Dr. Ami Surwanti, M.Si.)

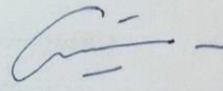
NIK: 19641219199003 143 007

Anggota Tim Penguji

Anggota Tim Penguji


Lela Hindasah, SE., M.Si

NIK: 19720301199603 143 052


Alien Akmalia, SE., M.Sc

NIK : 19870604200910 143 084

Mengetahui

Ketua Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta


Dr. Rr. Sri Handani W, SE., M.Si.

NIK: 19710410199409143038

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Cahya Indra Atmaja

Nomor Mahasiswa : 20180410191

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul: "PENGARUH PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, DAN LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN KURS SEBAGAI VARIABEL MODERASI (Studi pada Perusahaan Infrastruktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2020)" merupakan karya yang tidak pernah dijadikan penelitian dan diajukan untuk mendapatkan gelar sarjana di suatu Perguruan Tinggi. Dalam penelitian ini juga tidak terdapat karya yang pernah diterbitkan sebelumnya, terkecuali karya-karya yang telah tertulis dalam naskah ini serta disebutkan di dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini terdapat pendapat atau karya dari penulis sebelumnya maupun pernah diterbitkan oleh orang lain, maka saya bersedia untuk membatalkan karya tersebut.

Yogyakarta, 13 September 2023

A handwritten signature in blue ink is written over a yellow postage stamp. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the text 'REPUBLIK INDONESIA', '10000', and 'METERAI TEMPEL'. A unique alphanumeric code '105AKX632945481' is printed at the bottom of the stamp.

Cahya Indra Atmaja

MOTTO

Diwajibkan atas kamu berperang, padahal berperang itu adalah sesuatu yang kamu benci. Boleh jadi kamu membenci sesuatu, padahal ia amat baik bagimu, dan boleh jadi (pula) kamu menyukai sesuatu, padahal ia amat buruk bagimu, Allah mengetahui, sedang kamu tidak mengetahui.

(Q.S. Al-Baqarah: 216)

Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan.

(Q.S. Al-Insyirah: 5-6)

PERSEMBAHAN

Segala puji bagi Allah SWT yang maha Pengasih lagi Maha Penyayang, atas berkah rahmat dan karunia-Nya, sehingga atas kehendak-Nya skripsi ini dapat terselesaikan dengan lancar tanpa suatu kendala apapun serta kemudahan dalam melakukan penelitian sehingga dapat selesai dalam waktu yang diharapkan. Dengan bangga saya persembahkan skripsi ini untuk:

1. Allah S.W.T. Tuhan semesta alam, sumber pertolongan bagi saya dari setiap kesulitan dan keputusasaan yang menghampiri, sumber kenikmatan yang berlimpah yang karena-Nya saya mampu menyelesaikan skripsi ini dengan penuh rasa nikmat, dan sumber karomah dari setiap ketidakmungkinan yang tidak pernah terbayang oleh saya akan terjadi tetapinya terjadi.
2. Kedua orang tua saya, Bapak saya Suyitno dan ibuk saya Parmi yang selalu memberikan dukungan serta doa demi kesuksesan saya, sebagai sumber kekuatan dan motivasi saya untuk terus berjalan dan menyelesaikan apa yang sudah dimulai
3. Kepada mbak-mbak saya, Vertika Desima, Vertika Meiyana, dan Vertika Tri Novitawati. Serta mas saya Agus Sudiro yang telah memberikan dukungan serta mendoakan kesuksesan saya untuk mengerjakan skripsi ini.
4. Ibu Dr. Arni Surwanti, M.Si selaku dosen pembimbing saya dan dosen yang paling saya sayangi terimakasih telah menyempatkan waktunya dalam membimbing dan memberikan dukungan serta motivasi hingga skripsi ini dapat saya selesaikan tepat waktu.
5. Sahabatku Mantri dan Vicky yang sudah memberi dukungan dan hiburan disaat merasa lelah dan jenuh.

6. Teman-temanku kost, Fahrul Azmy Al'Syafiq, S.Kep.,Ns, Muhammad Ghifari Dwi Prakoso, S.H, Muhammad Quraish Shohibul Azmi, S.H, Muhammad Zulkifli Laadiy, S.Ip, dan Satria Aji Prabowo, S.H, Amartyas Prameswary Yustika Dimas Putri, S.Kep.,Ns yang sudah membantu saya untuk lebih termotivasi dan dukungan untuk segera menyelesaikan skripsi ini.
7. Teman-temanku sedari maba Aldi, Wisnu, dan Ridho yang sudah memberikan semangat, motivasi dan menghibur saya disaat sulit.
8. Seluruh pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu, terimakasih karena sudah memberikan dukungan dan berkontribusi dalam penyusunan skripsi ini.

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang memberikan rahmat serta hidayah-Nya karena telah memberikan kemudahan, kelancaran, serta karunia dalam penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas, dan Likuiditas terhadap Return Saham dengan Kurs sebagai Variabel Moderasi”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis memilih topik penelitian ini dengan harapan mampu memberikan masukan dari hasil penelitian kepada perusahaan untuk mengelola dan memperbaiki kinerja serta penerapan kurs untuk mencegah adanya return saham yang dilakukan.

Proses penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan pihak-pihak yang terkait. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Gunawan Budiyanto, M.P., IPM., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Prof. Rizal Yaya, S.E., M.sc., Ph.D., Ak., CA.,CRP selaku Dekan fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Dr. Rr. Sri Handari W, SE., M.Si, selaku kepala Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Ibu Dr. Arni Surwanti, M.si selaku dosen pembimbing skripsi yang telah sabar dalam membimbing dan menyediakan waktu serta selalu mendukung, memotivasi, dan mendoakan sehingga skripsi ini dapat

selesai dengan baik.

5. Seluruh dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah mendedikasikan ilmu serta membimbing penulis selama masa perkuliahan.
6. Semua pihak yang telah memberikan dukungan kepada penulis selama menyelesaikan skripsi ini.

Sebagai akhir kata sebelum mengakhiri, penulis memiliki satu kalimat yang memiliki makna “tuntutlah ilmu dari lahir hingga ke liang lahat”, dengan ini penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini, sehingga perlu ilmu lebih lanjut untuk menyempurnakannya. Oleh karena itu, kritik, saran dan pengembangan lebih lanjut terkait penelitian ini selanjutnya sangat berarti untuk memperdalam karya tulis pada topik penelitian ini.

Yogyakarta, 9 September 2023



Cahya Indra Atmaja

DAFTAR ISI

DAFTAR ISI.....	13
DAFTAR TABEL.....	16
DAFTAR GAMBAR.....	17
DAFTAR LAMPIRAN.....	18
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	10
C. Tujuan Penelitian.....	10
D. Manfaat Penelitian.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
A. Landasan Teori.....	12
B. Penelitian Terdahulu.....	24
C. Hubungan antar Variabel dan Penurunan Hipotesis.....	27
D. Model Penelitian.....	35
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	36
A. Objek Penelitian.....	36
B. Jenis Data.....	36
C. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel.....	36
E. Definisi Operasional Variabel.....	37
F. Teknik Analisis Data.....	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	48
A. Gambaran Umum Subjek dan Objek Penelitian.....	48

B.	Hasil Analisis	49
1.	Analisis Deskriptif	49
2.	Uji Asumsi Klasik.....	51
3.	Regresi Linier Berganda dan Moderated Regression Analysis.....	57
4.	Uji Hipotesis dan analisis data	58
4.	Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham	60
5.	Pengaruh Solvabilitas terhadap Return Saham.....	61
6.	Pengaruh Likuiditas terhadap Return Saham	61
7.	Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham dengan Kurs sebagai Variabel Moderasi	62
8.	Pengaruh Solvabilitas terhadap Return Saham dengan Kurs sebagai Variabel Moderasi	62
9.	Pengaruh Likuiditas terhadap Return Saham dengan Kurs sebagai Variabel Moderasi	63
C.	Pembahasan.....	63
1.	Pengaruh profitabilitas terhadap return saham	63
1.	Pengaruh solvabilitas terhadap return saham	65
2.	Pengaruh likuiditas terhadap return saham.....	67
3.	Kurs mampu memoderasi pengaruh profitabilitas terhadap return saham .	68
4.	Kurs mampu memoderasi pengaruh solvabilitas terhadap return saham ...	69
5.	Kurs mampu memoderasi pengaruh likuiditas terhadap return saham.....	70
BAB V SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN		71
A.	Simpulan.....	71
B.	Saran.....	72

C. Keterbatasan Penelitian	72
DAFTAR PUSTAKA.....	74
LAMPIRAN	82

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Kriteria Penelitian.....	48
Tabel 4. 2 Analisis Statistik Deskriptif.....	49
Tabel 4. 3 Uji Normalitas	52
Tabel 4. 4 Uji Multikolinearitas.....	54
Tabel 4. 5 Uji heterokedastisitas.....	55
Tabel 4. 6 Uji Autokorelasi	56
Tabel 4. 7 Regresi Linear Berganda.....	57
Tabel 4. 8 Uji F	58
Tabel 4. 9 Uji t.....	59
Tabel 4. 10 Uji determinasi (R ²).....	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Diagram Trade-Off Theory	19
Gambar 2. 2 Model Penelitian	35

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Data.....	82
Lampiran 2 Statistik Deskriptif.....	87
Lampiran 3 Uji Normalitas	87
Lampiran 4 Uji Multikolinearitas.....	88
Lampiran 5 Uji Heterokedastisitas.....	88
Lampiran 6 Uji Autokorelasi	89
Lampiran 7 Uji F Persamaan 1	89
Lampiran 8 Uji T Persamaan 1	89
Lampiran 9 Koefisien Uji Determinasi Persamaan 1.....	90
Lampiran 10 Uji F Persamaan 2	90
Lampiran 11 Uji T Persamaan 2	91
Lampiran 12 Uji Koefisien Determinasi Persamaan 2.....	91