

**PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *DEBT TO EQUITY*,
CURRENT RATIO TERHADAP *RETURN SAHAM* DENGAN
NILAI TUKAR SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer
Periode 2018-2020)

SKRIPSI



Nama : Tuti Maisharoh

NIM : 43118010435

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

JAKARTA

2022

**PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *DEBT TO EQUITY*,
CURRENT RATIO TERHADAP *RETURN SAHAM* DENGAN
NILAI TUKAR SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer
Periode 2018-2020)

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana

Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen

Universitas Mercu Buana



Nama : Tuti Maisharoh

Nim : 43118010435

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

JAKARTA

2022

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Tuti Maisharoh
NIM : 43118010435
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Earning Per Share, Debt to Equity Ratio, Current Ratio terhadap Return Saham dengan Nilai Tukar sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer Periode 2018-2020)
Tanggal Sidang : 2 Maret 2022

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dony Ary Nugroho, ST., MM

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 03221045



Please Scan QRCode to Verify

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Tuti Maisharoh
NIM : 43118010435
Program Studi : Manajemen S1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan Tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Bekasi, Januari 2022



Tuti Maisharoh

NIM: 43118010435

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah segala puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas rahmat serta karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Pengaruh *Earning Per Share, Debt to Equity Ratio, Current Ratio* terhadap *Return Saham* dengan Nilai Tukar Sebagai Variabel Moderasi, Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer Periode 2018-2020**”. Skripsi ini merupakan salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana dalam Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan ilmu pengetahuan secara pengalaman. Penyusunan skripsi tidak lepas dari bimbingan, bantuan serta dukungan dari berbagai pihak baik secara material, maupun secara dukungan non-materil, khususnya Dony Ari Nugroho, ST, MM, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan waktu, saran, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang bermanfaat sehingga penelitian skripsi ini dapat diselesaikan tepat waktu. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip Diposumarto, MS selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana;
3. Bapak Dr. H. Sonny Indrajaya, MM selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana;
4. Kedua orang tua tercinta Alm. Bapak Marno dan Ibu Nurhasanah serta kakak yang selalu memberikan doa, dorongan, dukungan, motivasi, pengertian, dan kasih sayang serta inspirasi yang tak ternilai harganya serta semua dukungan baik moral maupun material.
5. Bapak dan ibu dosen Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana yang telah banyak memberikan segenap ilmunya dan pengetahuan yang bermanfaat dan tidak terbatas kepada penulis.
6. Bapak dan ibu di bagian administrasi Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala administrasi selama perkuliahan.
7. Sahabat penulis, Aisah Nurwidianti, Nabilah Putri Utami, Anggi Dwi Andini, dan Anjeli Nur Muhar Fadhilah terima kasih sudah selalu ada dan menyemangati penulis.
8. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu atas bantuan dan doanya selama dalam penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukkan

bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Bekasi, Januari 2022

Tuti Maisharoh

NIM: 43118010435



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Perumusan Masalah.....	9
C. Tujuan Penelitian.....	10
D. Kontribusi Penelitian.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	12
A. Kajian Pustaka.....	12
1. Teori Sinyal (Signalling Theory)	12
2. Faktor-Faktor Harga Saham	13
3. <i>Return</i> Saham	15
4. Rasio Keuangan.....	18
5. <i>Earnings Per Share</i> (EPS).....	21
6. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	22
7. <i>Current Ratio</i> (CR).....	23
8. Nilai Tukar Rupiah.....	23
9. Penelitian Terdahulu.....	26
B. Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Konseptual.....	30
BAB III METODE PENELITIAN	36
A. Waktu dan Tempat Penelitian	36
B. Desain Penelitian	36
C. Definisi dan Operasional Variabel	37

1.	Definisi Variabel	37
2.	Operasional Variabel	40
D.	Populasi dan Sampel Penelitian	40
1.	Populasi Penelitian	40
2.	Sampel Penelitian	41
E.	Metode Pengumpulan Data	43
F.	Metode Analisis Data	43
1.	Statistik Deskriptif.....	43
2.	Uji Asumsi Klasik	44
3.	Analisis Regresi Linier Berganda.....	47
4.	Pengujian Hipotesis	48
5.	<i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i>	49
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	51
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian	51
B.	Analisis Statistik Deskriptif.....	66
C.	Uji Asumsi Klasik	68
1.	Uji Normalitas	68
2.	Uji Heteroskedastisitas	70
3.	Uji Autokorelasi	71
4.	Uji Multikolonieritas	72
D.	Analisis Regresi Linier Berganda.....	73
E.	Uji Hipotesis.....	75
1.	Koefisien Determinasi (R^2)	75
2.	Uji t.....	76
3.	Uji Moderated Regression Analysis (MRA)	79
F.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	82
1.	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	82
2.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	83
3.	Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	85
4.	Nilai Tukar sebagai Variabel Moderasi dalam pengaruh EPS, DER, CR terhadap <i>return</i> saham	86
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	92

A. Kesimpulan.....	92
B. Saran.....	92
DAFTAR PUSTAKA.....	95
LAMPIRAN	101



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	26
Tabel 3. 1 Operasionalisasi Variabel	40
Tabel 3. 2 Sampel Penelitian.....	41
Tabel 3. 3 Jumlah Sampel Penelitian	42
Tabel 3. 4 Dasar Pengambilan Keputusan	46
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif	66
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas Sebelum Outlier Data	69
Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas Setelah Outlier Data.....	70
Tabel 4. 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	71
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi	72
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolonieritas	73
Tabel 4. 7 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	74
Tabel 4. 8 Hasil Koefisien Determinasi	75
Tabel 4. 9 Hasil Koefisien Determinasi Variabel Independen dan Variabel Moderasi Terhadap Variabel Dependen.....	76
Tabel 4. 10 Hasil Uji statistik t.....	77
Tabel 4. 11 Hasil Uji MRA Pengaruh Earning Per Share terhadap return saham dengan nilai tukar sebagai variabel moderasi	79
Tabel 4. 12 Hasil Uji MRA Pengaruh Debt to Equity Ratio terhadap return saham dengan nilai tukar sebagai variabel moderasi	80
Tabel 4. 13 Hasil Uji MRA Pengaruh Current Ratio terhadap return saham dengan nilai tukar sebagai variabel moderasi.....	81

MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Return Saham pada Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer Periode 2018-2020	5
Gambar 1. 2 Grafik Nilai Tukar Rupiah Periode 2018-2020.....	6
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	35



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Tabulasi Data.....	101
Lampiran 2: Return Saham	104
Lampiran 3: Nilai Tukar Rupiah.....	106
Lampiran 4: Hasil Output SPSS Statistik 25	107

