

**PENGARUH ROA, DER, DAN EPS TERHADAP *RETURN*
SAHAM DENGAN NILAI TUKAR (*KURS*) SEBAGAI
VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2015-2019**

RANA HANUN

8215160374



**Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2020**

***THE INFLUENCE OF ROA, DER, AND EPS ON STOCK RETURN
WITH EXCHANGE RATE AS MODERATION VARIABLES IN
MANUFACTURING COMPANIES LISTED IN INDONESIA
STOCK EXCHANGE PERIOD 2015-2019***

RANA HANUN

8215160374



*Thesis is written as one of the requirements for getting BachelorDegree of Economics
on Faculty of Economics State University of Jakarta*

***STUDY PROGRAM S1 MANAGEMENT
FACULTY OF ECONOMICS
STATE UNIVERSITY OF JAKARTA
2020***

ABSTRAK

Rana Hanun, 2020; Pengaruh ROA, DER, dan EPS Terhadap *Return Saham* Dengan Nilai Tukar (Kurs) Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019. Skripsi, Jakarta: Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta. Tim Pembimbing: Dr. Suherman, M.Si. & Dra. Umi Mardiyati, M.Si.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh ROA, DER, dan EPS terhadap *return* saham dengan nilai tukar sebagai variabel moderasi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019. Variabel bebas yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan *return on asset* (ROA), *debt to equity ratio* (DER), dan *earning per share* (EPS). Variabel moderasi yang digunakan ialah nilai tukar. Variabel terikat yang digunakan adalah *return* saham. Penelitian ini menggunakan data sekunder dan teknik yang digunakan dalam menentukan sampel adalah teknik *purposive sampling*. Analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel. Hasil penelitian pada sampel seluruh perusahaan manufaktur, perusahaan manufaktur sub sektor industri dasar dan kimia serta sub sektor barang konsumsi menunjukkan bahwa ROA memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Kemudian pada sampel seluruh perusahaan manufaktur, dan perusahaan manufaktur sub sektor konsumsi menunjukkan bahwa DER memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Implikasi dari penelitian ini menunjukkan bahwa ROA, DER bisa dijadikan sebuah informasi untuk keputusan berinvestasi bagi pemegang saham.

Kata Kunci: *ROA, DER, EPS, Nilai Tukar, Return Saham*

ABSTRACT

Rana Hanun, 2020; The Effect of ROA, DER, and EPS on Stock Returns with Exchange Rate as a Moderation Variable in Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in the Period of 2015-2019. Thesis, Jakarta: S1 Management Study Program, Faculty of Economics, Jakarta State University. Advisory Team: Dr. Suherman, M.Si. & Dra. Umi Mardiyati, M.Si.

This study aims to determine the effect of ROA, DER, and EPS on stock returns as a moderation variable in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2015-2019 period. The independent variables used in this study use return on assets (ROA), debt to equity ratio (DER), and earning per share (EPS). The moderation variable used is exchange rate. The dependent variable used is stock returns. The data in this study used secondary data and the technique used in determining the sample was purposive sampling technique. The analysis used in this study is panel data regression analysis. The results of the research on a sample of all manufacturing companies, manufacturing companies in the basic industry and chemical sub-sector and the consumer goods sub-sector showed that ROA had a positive and significant effect on stock returns. Then, the sample of all manufacturing companies and manufacturing companies in the consumption sub-sector shows that DER has a positive and significant effect on stock returns. The implication of this research shows that ROA, DER can be used as information for investment decisions for shareholders.

Keywords: ROA, DER, EPS, Exchange Rate, Stock Return

LEMBAR PENGESAHAN

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Ari Saptono, S.E., M.Pd
NIP.197207152001121001

Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Dr. Gatot Nazir Ahmad, M.Si.</u> NIP.197205062006041002 (Ketua)		21 Januari 2021
2. <u>Destria Kurnianti, S.E., M.Sc.</u> NIP.198712042019032011 (Sekretaris)		8 Februari 2021
3. <u>Agung Dharmawan B., M.M, Ph.D</u> NIP.19750916 2006041001 (Penguji Ahli)		22 Januari 2021
4. <u>Dr. Suherman, M.Si</u> NIP.197311162006041001 (Pembimbing I)		1 Februari 2021
5. <u>Dra. Umi Mardiyati, M.Si.</u> NIP.195702211985032002 (Pembimbing II)		9 Februari 2021

Nama : Rana Hanun
No. Registrasi: 8215160374
Program Studi: S1 Manajemen
Tanggal Lulus: 30 Desember 2020

LEMBAR ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai bahan acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan di dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya berani menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 1 Desember 2020



Rana Hanun

NIM 8215160374



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Rana Hanun
NIM : 8215160374
Fakultas/Prodi : Fakultas Ekonomi/ S1 Manajemen
Alamat email : ranahanun03@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi Tesis Disertasi Lain-lain (.....)

yang berjudul :

PENGARUH ROA, DER, DAN EPS TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN NILAI TUKAR (KURS) SEBAGAI
VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 17 Februari 2021



(Rana Hanun)
nama dan tanda tangan

KATA PENGANTAR

Puji dan sukur dipanjatkan kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya kepada semua orang, sehingga penulis mampu menyelesaikan penyusunan tugas akhir skripsi ini. Skripsi ini ditulis berdasarkan ilmu pengetahuan yang telah diperoleh di bangku perkuliahan Universitas Negeri Jakarta. Kemudian skripsi ini ditulis sebagai salah satu persyaratan untuk mendapatkan Gelar Sarjana Ekonomi, Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Dalam proses pengerjaan dan penyusunan proposal ini, penulis memperoleh dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada

1. Orang tua atas doa dan dukungan kepada penulis.
2. Dr. Ari Saptono, S.E.,M.Pd., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
3. Dr. Suherman, M.Si., selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen.
4. Dr. Suherman, M.Si., selaku dosen pembimbing 1 yang telah bersedia membimbing dan membantu penulis dalam penulisan skripsi.
5. Dra. Umi Mardiyati, M.Si., selaku dosen pembimbing 2 yang telah bersedia membimbing dan membantu penulis dalam penulisan skripsi.
6. Teman-temanku Dina, Siti, dan Suci yang selalu memberikan semangat dan dukungan dalam pengerjaan skripsi ini.
7. Naufal Ihsan yang telah membantu dan memberikan semangat dalam proses pengerjaan skripsi.

8. Jefri yang telah membantu penulis dalam proses pengerjaan skripsi.
9. Ka Yanti yang telah membantu dan membimbing penulis dalam proses pengerjaan skripsi.
10. Teman-teman rumpi yang selalu membantu, dan menyemangati dalam proses pengerjaan skripsi.
11. Teman-teman mahasiswa dari S1 Manajemen C 2016 yang memberikan semangat dalam penulisan skripsi ini.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis menyadari masih terdapat kekurangan. Oleh sebab itu penulis membutuhkan kritik dan saran yang bersifat membangun dapat diperbaiki dimasa yang akan datang. Diharapkan skripsi ini dapat berguna bagi pembaca semua.

Jakarta, 1 Desember 2020

Rana Hanun

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
LEMBAR ORISINALITAS	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Pertanyaan Penelitian.....	9
C. Tujuan Penelitian.....	10
D. Perbedaan Penelitian	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA	11
A. Latar Belakang Teori.....	11
B. Hasil Penelitian Yang Relevan.....	20
C. Kerangka Teori	29
D. Hipotesis	36
BAB III METODE PENELITIAN	37
A. Waktu Dan Tempat Penelitian	37
B. Pendekatan Penelitian	37
C. Populasi Dan Sampel	38
1. Populasi	38
2. Sampel	38
D. Operasionalisasi Variabel Penelitian	39
1. Variabel terikat (<i>Dependent Variable</i>).....	40
2. Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>)	40
3. Variabel Moderasi (<i>Moderating Variable</i>)	43
E. Teknik Pengumpulan Data	45
1. Pengumpulan Data Sekunder	45
2. Penelitian Kepustakaan.....	45

F. Teknik Analisis Data	45
1. Statistik Deskriptif	45
2. Analisis Model Regresi Data Panel.....	46
3. <i>Moderated Regression Analysis</i>	48
4. Pemilihan Model Estimasi.....	48
5. Uji Asumsi Klasik.....	50
6. Pengujian Parsial (Uji t)	52
7. Koefisien Determinasi (R^2).....	52
BAB IV PEMBAHASAN	54
A. Hasil Uji Statistik Deskriptif	54
B. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	61
C. Hasil Uji Regresi Data Panel.....	61
D. Hasil Uji Regresi dan Pembahasan	74
E. Pembahasan Hipotesis	79
F. Analisis <i>Moderated Regression</i> (MRA).....	86
G. Koefisien Determinasi (R^2)	97
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	101
A. Kesimpulan	101
B. Implikasi	103
C. Saran	104
DAFTAR PUSTAKA	107

DAFTAR TABEL

Tabel I. 1 Return Saham Pada Lima Perusahaan Manufaktur Tahun 2015-2019.....	4
Tabel II. 1 Hasil Penelitian Yang Relevan	27
Tabel III. 1 Proses Pemilihan Sampel	39
Tabel III. 2 Operasionalisasi Variabel Penelitian	44
Tabel IV. 1 Statistik Deskriptif sebelum Uji Outlier	54
Tabel IV. 2 Statistik Deskriptis setelah Outlier	55
Tabel IV. 3 Uji Multikolinearitas	61
Tabel IV. 4 Hasil Uji Chow Perusahaan Manufaktur	62
Tabel IV. 5 Hasil Uji Chow Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Industri Dasar Dan Kimia.....	63
Tabel IV. 6 Hasil Uji Chow Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang Konsumsi.....	64
Tabel IV. 7 Hasil Uji Chow Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Aneka Industri.....	65
Tabel IV. 8 Hasil Uji Hausman Seluruh Perusahaan Manufaktur	66
Tabel IV. 9 Hasil Uji Hausman Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Industri Dasar Dan Kimia.....	67
Tabel IV. 10 Hasil Uji Hausman Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang Konsumsi.....	68
Tabel IV. 11 Hasil Uji Hausman Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Aneka Industri.....	69
Tabel IV. 12 Hasil Uji Lagrange Multiplier Seluruh Perusahaan Manufaktur.....	70
Tabel IV. 13 Hasil Uji Lagrange Multiplier Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Industri Dasar dan Kimia	71
Tabel IV. 14 Hasil Uji Lagrange Multiplier Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang Konsumsi.....	72

Tabel IV. 15 Hasil Uji Lagrange Multiplier Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Aneka Industri	73
Tabel IV. 16 Hasil Regresi Data Panel	74
Tabel IV. 17 Hasil Uji MRA Pada Seluruh Perusahaan Manufaktur	86
Tabel IV. 18 Hasil Uji MRA Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Industri Dasar Dan Kimia.....	88
Tabel IV. 19 Hasil Uji MRA Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Konsumsi.....	90
Tabel IV. 20 Hasil Uji MRA Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Aneka Industri.....	92
Tabel IV. 21 Hasil Uji Regresi MRA	94
Tabel IV. 22 Koefisien Determinasi.....	97
Tabel IV. 23 Koefisien Determinasi ke 2.....	99



DAFTAR GAMBAR

Gambar II. 1 Kerangka Teoritik	35
Gambar IV. 1 Grafik Rata-Rata Variabel Per Tahun	59

