

**PENGARUH FAKTOR INTERNAL TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA (BEI) PERIODE 2014-2016**

**SKRIPSI**

**Diajukan sebagai salah satu syarat  
memperoleh gelar Sarjana Strata 1**



Diajukan oleh :

**Nama : Eka Apriliya Fitriana**

**NIM : 52414012**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN  
April 2018**

Skripsi berjudul

**PENGARUH FAKTOR INTERNAL TERHADAP *RETURN* SAHAM  
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2014-2016**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

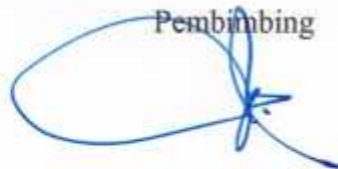
**Eka Apriliya Fitriana (NIM : 52414012)**

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi dan  
Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Madiun guna melengkapi sebagian  
tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Madiun, 12 April 2018

Disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing



**Mujilan, S.E., M.Sc.**

Mengetahui,

Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Katolik Widya Mandala  
Madiun



**Mujilan, S.E., M.Sc.**

a.n. Ketua Program Studi Akuntansi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Katolik Widya Mandala  
Madiun



**Mujilan, S.E., M.Sc.**

Skripsi berjudul



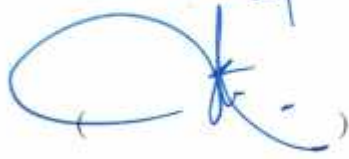
**PENGARUH FAKTOR INTERNAL TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA (BEI) PERIODE 2014-2016**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh  
**Eka Apriliya Fitriana (NIM : 52414012)**

Telah dipertahankan di depan tim penguji dan dinyatakan telah memenuhi syarat  
untuk diterima, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat  
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Madiun, 20 April 2018

Tim penguji skripsi

1. Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak., CA. (  )  
Penguji 1
2. Sri Rustiyaningsih, S.E., M.Si., Ak., CA. (  )  
Penguji 2
3. Mujilan, S.E., M.Sc. (  )  
Penguji 3

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya tulis dengan: **“Pengaruh Faktor Internal terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Tahun 2014-2016”** tidak memuat karya orang lain atau bagian karya orang lain, kecuali yang telah disebutkan dalam daftar pustaka selayaknya karya ilmiah.

Jikalau ternyata terbukti hasil jiplakan, dengan sendirinya skripsi saya batal, dan saya bersedia gelar keserjanaan saya dicabut dan hak saya sebagai mahasiswa dibatalkan.

Madiun, 12 April 2018



Eka Apriliya Fitriana

## **HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

Kehidupan adalah bagaimana kita belajar berproses

Kehidupan adalah bagaimana kita belajar berjuang

Kehidupan sebagai wadah belajar

Belajar untuk Kehidupan

Tanpa kehidupan kita tidak bisa belajar

Tanpa belajar kita tidak bisa mencapai cita-cita

Tanpa cita-cita kita tidak memiliki tujuan hidup

Tanpa cita-cita kita tidak memiliki kesejahteraan hidup

Buatlah kehidupan menjadi bahagia

Agar kita juga bahagia dalam mencapai apa yang kita inginkan

Penulis persembahkan kepada

1. Bapak dan ibu tercinta
2. Kakak dan adikku
3. Saudaraku dan keluargaku
4. Almamaterku

## ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan secara empiris pengaruh faktor internal terhadap *return* saham perusahaan manufaktur periode 2014-2016. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2014-2016. Pemilihan sampel dalam penelitian ini ditentukan dengan metode *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan diperoleh jumlah sampel 25 perusahaan selama 3 tahun, sehingga total sampel 75. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan keuangan tahunan periode 2014-2016. Pengolahan data dalam penelitian ini, dilakukan dengan bantuan program SPSS 17,00 *for windows* untuk uji asumsi klasik, uji linier berganda dan uji hipotesis (uji t). Hipotesis di uji dengan menggunakan uji deskriptif, uji statistik, uji asumsi klasik dan analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa seluruh variabel independen, yaitu *Return on Equity* (ROE), *Return on Assets* (ROA), *Earning Per Share* (EPS), *Current Ratio* (CR), *Divident PayoutRatio* (DPR), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh terhadap *return* saham manufaktur.

Kata kunci : *Return* saham, *earning per share*, *return on equity*.

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan rahmat, taufik dan hidayah-Nya sehingga saya sebagai penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Faktor Internal terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2014-2016”**. Skripsi ini diajukan untuk memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari berbagai hambatan, namun berkat bimbingan, arahan, bantuan dan semangat dari berbagai pihak maka penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu penulis dengan segala kerendahan hati ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Mujilan, S.E., M.Sc. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.
2. Mujilan, S.E., M.Sc. selaku dosen pembimbing 1 yang telah bersedia memberikan bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini.
3. Buat para Dosen dan staf Fakultas Ekonomi yang telah memberikan mata kuliah terima kasih atas semua ilmu yang telah diajarkan.
4. Seluruh staf Tata Usaha dan Staf Perpustakaan Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.
5. Terima kasih kepada pemberi beasiswa Miserior melalui APTIK dan Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.

6. Kedua orang tua, Bapak (Kasiyo) dan ibu (Kusrimiatun) tercinta yang telah bekerja keras demi membiayai kuliah dan tak pernah putus mendoakan dan memberikan semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
7. Buat kakak-kakakku dan adikku terima kasih atas semangat dan dukungannya dalam menyelesaikan skripsi.
8. Teman Sejawat, Saudara seperjuangan Akuntansi Wima angkatan 2014 (Hudha, Sandy, Try, Atikah, Agatha, Yonanda, Imaniar, Sevila, Tabitha, Rosa, Mbak Risky, Putri W, Putri M, Hesti, Intan, Eddra, Annisa, Amanto, Dira, Anita P, Hanif, Geovani, Dinar, Alvin, Dani) terima kasih untuk pertemanannya, motivasi, dukungan, semangat dan tempat berkeluh kesah terbaikku. Tanpamu teman aku tak pernah berarti, Tanpa mu teman aku bukan siapa-siapa yang tak kan jadi apa-apa. Sukses untuk kalian semua, dan semoga pertemanan ini bukan hanya berakhir di bangku kuliah saja tetapi, akan berlanjut sampai kapan pun.
9. Teman-teman sesama penerima beasiswa APTIK trimakasih untuk pertemanannya dan motivasi, dukungan, semangat dan tempat berkeluh kesah terbaikku.
10. Teman-teman KKN Nglambangan yang telah mewarnai dunia perkuliahanku. Terima kasih banyak atas kekeluargaan dan persaudaraan yang selalu terjalin dan sukses buat kalian semua.
11. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, terima kasih banyak atas doa dan dukungan yang telah diberikan.



Semoga Tuhan membalas kebaikan semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa masih terdapat keterbatasan dan kekurangan dalam penyusunan skripsi ini, sehingga masukan diterima dengan terbuka demi hal yang lebih baik.

Terima kasih.

Madiun, 20 April 2018

Penulis



**Eka Apriliya Fitriana**

## DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAKSI.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	4
C. Tujuan.....	4
D. Manfaat.....	5
E. Sistematika Penulisan.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS.....	7
A. Telaah Teori.....	7
1. Teori Sinyal.....	7
2. Pasar Modal.....	8
3. Investasi.....	11
4. Laporan Keuangan.....	14
5. <i>Return Saham</i> .....	15
6. ROE ( <i>return on equity</i> ).....	16
7. ROA ( <i>return on assets</i> ).....	16
8. EPS ( <i>earning per share</i> ).....	17
9. CR ( <i>current ratio</i> ).....	17
10. DPR ( <i>divident payout ratio</i> ).....	18
11. DER ( <i>debt to equity ratio</i> ).....	18
B. Pengembangan Hipotesis.....	19
1. ROE ( <i>Return on Equity</i> ) berpengaruh terhadap <i>return</i> saham.....	19
2. ROA ( <i>Return on Assets</i> ) berpengaruh terhadap <i>return</i> saham.....	20
3. EPS ( <i>Earning Per Share</i> ) berpengaruh terhadap <i>return</i> saham.....	21
4. CR ( <i>Current Ratio</i> ) berpengaruh terhadap <i>return</i> saham.....	22
5. DPR ( <i>Divident Payout Ratio</i> ) berpengaruh terhadap <i>return</i> saham.....	23
6. DER ( <i>Debt to Equity Ratio</i> ) berpengaruh terhadap <i>return</i> saham.....	24
C. Kerangka Konseptual atau Metode Penelitian.....	26
BAB III METODE PENELITIAN.....	27
A. Desain Penelitian.....	27
B. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	27
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabe.....	29
D. Lokasi dan Waktu Penelitian.....	32
E. Data dan Prosedur Pengumpulan Data.....	33
F. Teknik Analisis.....	33
1. Statistik Deskriptif.....	33

2. Uji Asumsi Klasik .....	34
3. Uji Hipotesis .....	36
<b>BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>39</b>
A. Data Penelitian .....	39
B. Hasil Penelitian .....	40
1. Analisis Statistik Deskriptif .....	40
2. Uji Asumsi Klasik.....	42
3. Pengujian hipotesis .....	47
C. PEMBAHASAN .....	52
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>59</b>
A. Kesimpulan .....	59
B. Keterbatasan Penelitian .....	60
C. Saran.....	61
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>62</b>

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian.....	26
Gambar 4.1 Uji Normalitas <i>P-P Plot</i> .....	43
Gambar 4.2 Uji Heterokedastisitas.....	46

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Ada atau tidak adanya Autokorelasi.....	35
Tabel 4.1 Tabel Pengambilan Sampel.....	39
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif.....	40
Tabel 4.3 Tabel Uji Autokorelasi.....	44
Tabel 4.5 Uji Multikolinieritas.....	45
Tabel 4.6 Tabel Koefisien Determinasi.....	47
Tabel 4.7 Uji Regresi Linier Berganda.....	48
Tabel 4.8 Anova.....	51

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Perusahaan Manufaktur
- Lampiran 2 Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur
- Lampiran 3 Ceklist Perusahaan yang Terdaftar di BEI
- Lampiran 4 Ceklist Perusahaan yang Marger
- Lampiran 5 Ceklist Perusahaan yang Menyajikan Laporan Keuangan
- Lampiran 6 Ceklist Perusahaan yang Bermata Uang Rupiah
- Lampiran 7 Ceklist Perusahaan yang Memiliki Keuntungan
- Lampiran 8 Ceklist Perusahaan yang Memiliki Data Lengkap
- Lampiran 9 Ceklist Perusahaan yang Tidak Melakukan *Stock Split*
- Lampiran 10 Ceklist Perusahaan yang Aktif Diperdagangkan
- Lampiran 11 Daftar Sampel dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan
- Lampiran 12 Perhitungan *Return Saham*
- Lampiran 13 Perhitungan CR
- Lampiran 14 Perhitungan DER
- Lampiran 15 Perhitungan EPS
- Lampiran 16 Perhitungan ROA
- Lampiran 17 Perhitungan ROE
- Lampiran 18 Perhitungan DPR
- Lampiran 19 Hasil Perhitungan Semua Variabel
- Lampiran 20 Output SPSS
- Lampiran 21 Tabel Durbin Watson