

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN
EKSTERNAL TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2019 – 2022**

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi : Manajemen**



Disusun Oleh :
NURISMA FITRI NADIA
19022000374

**UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
FAKULTAS EKONOMI & BISNIS
2024**

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : NURISMA FITRI NADIA
Nomor pokok : 19022000374
Universitas : Universitas Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal Terhadap
Return Saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019 – 2022

Malang, 23 Februari 2024

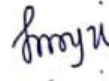
DISETUJUI DAN DITERIMA

Ketua Program Studi Manajemen



(Irany Windhyastiti, SE, MM)

Dosen Pembimbing



(Irany Windhyastiti, SE, MM)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Merdeka Malang



Prof. Dr. H. Fajar Supanto, M.Si

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

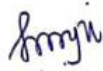
**ANALISIS PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN EKSTERNAL TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2019 – 2022**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh
NURISMA FITRI NADIA
19022000374

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Pada tanggal 23 Februari 2024

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji



(Irany Windhyastiti, SE, MM)

Sekretaris Penguji



(Dra. Kurnia Isnwardianti, MM)

Anggota Penguji



(Maulid Agung Triono, SE., MM)

Skrripsi ini Telah Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan Bisnis

Malang, 23 Februari 2024
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Merdeka Malang



Prof. Dr. H. Fajar Supanto, M.Si

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : NURISMA FITRI NADIA
NIM : 19022000374
Program Studi : Manajemen
Bidang Kajian Skripsi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019 – 2022
Alamat : Perum Ladang Mas No.27 Sentong Susukanrejo Pohjentrek Pasuruan
No Telp/ HP : 082116031191

Dengan ini menyatakan bahwa saya benar-benar melakukan penelitian dan penulisan skripsi tersebut di atas adalah benar-benar karya saya dan tidak melakukan plagiasi. Jika saya melakukan plagiasi maka saya bersedia untuk dicabut gelar akademik saya.

Demikian surat pernyataan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 23 Februari 2024

Peneliti,



(NURISMA FITRI NADIA)

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : NURISMA FITRI NADIA
Nomor pokok : 19022000374
Universitas : Universitas Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Tempat, Tanggal Lahir : Pasuruan, 08-02-1998
Alamat : Perum Ladang Mas No.27 Sentong Susukanrejo
Pohjentrek Pasuruan

Nama Orang Tua
Ayah : Iriyanto, S.H.
Ibu : Nurlaila Aula Agustin, S.Pd.
Riwayat Pendidikan :
2008 – 2013 : SD Bangilan Pasuruan
2013 – 2016 : SMPN 6 Pasuruan
2016 – 2019 : SMAN 4 Pasuruan
2019 – 2024 : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka
Malang

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunia-Nya yang melimpahkan, sehingga penulis berhasil menyelesaikan skripsi ini dengan judul "Analisis Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019 – 2022".

Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu persyaratan kelulusan Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang. Peneliti sangat menyadari bahwa keberhasilan penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak yang telah memberikan kontribusi berarti. Oleh karena itu, peneliti ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. H. Fajar Supanto, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang, yang telah memberikan arahan dan dukungan.
2. Irany Windhyastiti, SE, MM, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang, dan selaku dosen pembimbing skripsi yang sudah memberikan bimbingan dan arahan kepada penulis dengan penuh kesabaran.
3. Bapak/Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang yang telah memberikan ilmu dan wawasan kepada peneliti.
4. Kedua orang tua dan keluarga penulis yang senantiasa memberikan dukungan dan doa.
5. Rekan-rekan mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang yang sudah memberikan dukungan dan semangat.

Akhir kata, semoga segala usaha dan pengorbanan yang telah diberikan bisa bermanfaat dan menjadi amal ibadah yang diridhoi oleh Allah SWT.

Malang, Februari 2024

Nurisma Fitri Nadia

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAK	xi
ABSTRACT	xiii
 BAB I PENDAHULUAN	 1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Kegunaan Penelitian	8
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	 10
A. Landasan Teori	10
1. <i>Return Saham</i>	10
2. Faktor-faktor yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i>	10
3. <i>Earning Per Share (EPS)</i>	11
4. <i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i>	12
5. Struktur Modal	14
6. Profitabilitas	15
7. Inflasi	16
8. Suku Bunga	17
9. Kurs	18
B. Hasil Penelitian Terdahulu	20
C. Kerangka Konseptual	22
D. Pengembangan Hipotesis	23
 BAB III METODE PENELITIAN	 30
A. Definisi Operasional Variabel	30
B. Lingkup Penelitian	32
C. Lokasi Penelitian	32
D. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel	33
E. Jenis dan Sumber Data	35
F. Teknik Pengumpulan Data	35
G. Teknik Analisis Data	35
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	 41
A. Hasil Penelitian	41
1. Gambaran Umum Objek Penelitian	41
2. Hasil Analisa Deskriptif Variabel Penelitian	42

3. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	50
4. Analisis Regresi Berganda.....	54
5. Koefisien Determinasi	56
6. Uji F	56
7. Pengujian Hipotesis	56
B. Pembahasan	58
1. Pengaruh EPS terhadap <i>Return Saham</i>	58
2. Pengaruh DPR terhadap <i>Return Saham</i>	59
3. Pengaruh Struktur Modal terhadap <i>Return Saham</i>	60
4. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	61
5. Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i>	62
6. Pengaruh Suku Bunga terhadap <i>Return Saham</i>	62
7. Pengaruh Kurs terhadap <i>Return Saham</i>	63
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	65
A. Kesimpulan.....	65
B. Saran.....	66
 DAFTAR PUSTAKA.....	67
LAMPIRAN	69

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1 Penelitian terdahulu	21
Tabel 2 Perusahaan Jasa Komputer dan Perangkatnya yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....	33
Tabel 3 Sampel Penelitian	34
Tabel 4 Return Saham Tahun 2019 – 2022	42
Tabel 5 EPS Tahun 2019 – 2022.....	44
Tabel 6 DPR Tahun 2019 – 2022	45
Tabel 7 DER Tahun 2019 – 2022	46
Tabel 8 ROE Tahun 2019 – 2022	47
Tabel 9 Inflasi Tahun 2019 – 2022.....	48
Tabel 10 Suku Bunga Tahun 2019 – 2022.....	49
Tabel 11 Kurs Tahun 2019 – 2022.....	50
Tabel 12 Hasil Uji Multikolinieritas	52
Tabel 13 Hasil Uji Autokorelasi	53
Tabel 14 Rekapitulasi Hasil Analisis Regresi Berganda.....	54

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Konseptual.....	23
Gambar 2 Hasil Uji Normalitas.....	51
Gambar 3 Uji Heteroskedastisitas.....	53

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Summary	69
Lampiran 2. Uji Asumsi Klasik.....	70
Lampiran 3. Analisis Regresi Berganda	72
Lampiran 4. Perhitungan Return Saham Tahun 2019 – 2022	74
Lampiran 5. Perhitungan EPS Tahun 2019 – 2022	75
Lampiran 6. Perhitungan DPR Tahun 2019 – 2022.....	76
Lampiran 7. Perhitungan DER Tahun 2019 – 2022.....	77
Lampiran 8. Perhitungan ROE Tahun 2019 – 2022	78
Lampiran 9. Berita Acara Bimbingan Skripsi.....	79
Lampiran 9. Berita Acara Bimbingan Skripsi.....	79
Lampiran 10. Berita Acara Perbaikan Skripsi.....	80
Lampiran 11. Surat Keterangan Cek Plagiasi	81
<u>Lampiran 12.</u> Hasil Cek Plagiasi	82

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh EPS terhadap return saham, menganalisis pengaruh DPR terhadap return saham, menganalisis pengaruh struktur modal terhadap return saham, menganalisis pengaruh profitabilitas terhadap return saham, menganalisis pengaruh inflasi terhadap return saham, menganalisis pengaruh suku bunga terhadap return saham, dan menganalisis pengaruh kurs terhadap return saham. Sampel dalam penelitian sebanyak 13 perusahaan selama 4 tahun, sehingga diperoleh 52 observasi. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi berganda. Hasil analisis menunjukkan bahwa EPS berpengaruh positif, namun tidak signifikan terhadap *return* saham. DPR berpengaruh positif, namun tidak signifikan terhadap *return* saham. Struktur modal yang diproksikan dengan DER berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. Profitabilitas yang diproksikan dengan ROE berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Inflasi berpengaruh negatif namun tidak signifikan terhadap *return* saham. Suku bunga berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap *return* saham. Kurs berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: Return Saham, EPS, DPR, DER, ROE, Inflasi, Suku Bunga, Kurs

ABSTRACT

This study aims to analyze the influence of EPS on stock returns, analyze the influence of DPR on stock returns, analyze the influence of capital structure on stock returns, analyze the influence of profitability on stock returns, analyze the influence of inflation on stock returns, analyze the influence of interest rates on stock returns, and analyze the influence of exchange rates on stock returns. The sample in the study consisted of 13 companies over 4 years, resulting in 52 observations. The data analysis technique used multiple regression analysis. The results of the analysis indicate that EPS has a positive but not significant effect on stock returns. DPR has a positive but not significant effect on stock returns. Capital structure proxied by DER has a negative and significant effect on stock returns. Profitability proxied by ROE has a positive and significant effect on stock returns. Inflation has a negative but not significant effect on stock returns. Interest rates have a positive but not significant effect on stock returns. Exchange rates have a positive but not significant effect on stock returns.

Keywords: Stock Returns, EPS, DPR, DER, ROE, Inflation, Interest Rates, Exchange Rates