

**PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN EKSTERNAL TERHADAP RETURN
SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
(PERIODE 2012-2014)**

S K R I P S I

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Akuntansi



Oleh :

NAYU CITRA AMALIA
2012310906

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2016**

**PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN EKSTERNAL TERHADAP RETURN
SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
(PERIODE 2012-2014)**

Diajukan oleh :

NAYU CITRA AMALIA

NIM : 2012310906

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 28 MARET 2016



(Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd.,MSA)

SKRIPSI

PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN EKSTERNAL TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (PERIODE 2012-2014)

Disusun oleh

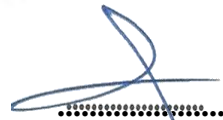
NAYU CITRA AMALIA

2012310906

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 22 FEBRUARI 2016

Tim Penguji

Ketua : Supriyati, S.E., M.Si., Ak., CA., CTA.



Sekretaris : Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd., MSA.



Anggota : Triana Mayasari, S.E., Ak., M.Si., CA.



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nayu Citra Amalia
Tempat, Tanggal Lahir : Gresik, 29 Maret 1994
N.I.M : 2012310906
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata I
Konsentrasi : Keuangan
Judul : Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal Terhadap
Return Saham Perusahaan Manufaktur yang
Terdaftar di BEI (Periode 2012-2014)

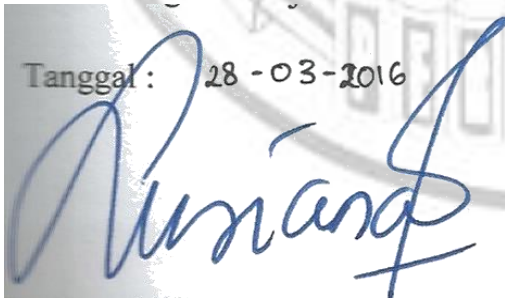
Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Akuntansi

Dosen Pembimbing

Tanggal : 28 - 03 - 2016

Tanggal : 28 - 03 - 2016



(Dr. Luciana Spica Almilia, SE., M.Si., QIA)

(Titis Puspitaningrum D.K., S.Pd., MSA)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

*"Pendidikan merupakan perlengkapan paling baik
untuk hari tua."
(Aristoteles)*

*"Mereka berkata bahwa setiap orang membutuhkan tiga hal
yang akan membuat mereka berbahagia di dunia ini, yaitu;
seseorang untuk dicintai, sesuatu untuk dilakukan, dan sesuatu
untuk diharapkan."
(Tom Bodett)*

*"Tidak semua manusia yang pintar memiliki mental yang
baik, maka jadilah orang yang pintar dan memiliki mental
yang baik"
(Abah)*

*"Kebahagiaan mereka adalah kebahagiaan ku dan
kebahagiaan ku adalah membuat mereka bangga
terhadapku "
(Nayu)*

Skripsi Ini Saya Persembahkan Untuk :

♥ **Allah SWT dan Nabi Muhammad SAW**

Alhamdulillah segala anugerah, hidayah, kesehatan, rezki yang kau berikan serta kemudahan sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan lancar dan tepat waktu.

♥ **Abah dan Umi**

Hatur Nuhun Abah Bambang Trimeji P. dan Umi Yenny M. Lena tersayang yang selalu memotivasi, mendukung, menanyakan kabar skripsi, yang mendoakan, yang memberi sugu, yang memberi kekuatan saat putus asa. Akhirnya 3,5 tahun mencari ilmu, mencari pengalaman, mandiri, ditinggal sendiri di Surabaya dan semua ini tidak lepas dari pengawasan dan dukungan kalian. Tidak ada yang bisa menggantikan kalian, I love Abah Umi. Doakan anak terakhirmu ini dalam mengemban ilmu yang lebih banyak, semoga anakmu dapat menjadi orang yang sukses dunia dan akhirat sehingga kalian bangga terhadapku.

♥ **Nenek , Abang, Mbak dan Saudara-saudaraku**

Terimakasih banyak nenek Atika, Abang Saka Iman G, Mbak Nurul dan saudara-saudaraku yang banyak sekali memotivasi dari awal hingga akhir perkuliahan. Halo nenek Atika yang selalu menungguku pulang sekolah sampai pulang ke Gresik waktu perkuliahan, akhirnya nek selesai juga. Terimakasih kakakku satu-satunya abang Saka, sudah banyak memberikan petuah-petuah. Doakan adikmu segera menyusul sukses sepertimu yah..

Terimakasih Mbak Melly dan Mas Tedy yang mengantarkan dikosan Semolowaru pertama kali dan membimbing diawal semester perkuliahan.

♥ **Dosen Pembimbing**

Kepada Ibu Titis Puspitaningrum D.K, S.Pd.,MSA

Saya sangat berterimakasih, berkat bimbingan, kritik, saran, sampai berulang kali ganti judul, ganti variabel ibu tetap memberikan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih bu semoga ibu selalu diberi kesehatan dan rejeki dalam hidup. Amin

♥ **Sahabat dan Teman-Teman**

Sahabatku SLOK dari SMA yaitu Ade Istiqomah, Slokk akhirnya selesai juga aku bisa menyusulmu... Semoga bisnis kita lancar amin.

Sahabatku TALENT MMG: Kisav, Debby, Momo, Pipit, Kinur, Fajar, Ukhti, Made, Aswin, Erwin, Rizka. Kalian semangatku, kalian yang sudah bikin sedih bikin bahagia, makan terus sampe kayak gini, liburan terus sampe kantong kering, but I miss u so much. Habis ini cari hidup masing-masing semoga kalian sukses yah rek, ditunggu next trip. Follow IG : talentmmg

Sahabatku HORE: Prahita, Triindah, Devira, Alivia. Terimakasih gengs sudah banyak mendukung dari awal kuliah masih belum kenal apa apa sampai sekarang yang sudah ngerti apa apa. Kalian yang bisa bikin cantik luar dan dalam. Semoga kelak kumpul lagi masih tetep jadi cewe HITS ya...

Teman-Temanku yang super sekali dalam membantu skripsweet ini Riska Febriani, makasih kak yah sudah banyak bantu tapi aku ga bisa bantu apa-apa semoga Allah yang bales kak yaa..

Triandina Wulandari, Maksih wulcek sudah jadi penyemangat, pemotivasi, tujuan hidup dari mulai melek mata sampai tutup mata. Semoga sukses terus yah cekk

Rastio Muhammad, Terimakasih sudah bantu dari skripsi awal hingga akhir. Semoga kamu juga cepat menyusul skripsi dan menjadi orang yang sukses dunia dan akhirat, keep rock \m/.

Mas Irvan dan Mas Frans yang banyak bantu doa, maupun skripsi ini. Semoga sukses terus ya. Dan aku bisa nyusul kalian kerja. Amin

Teman-teman se-Dosen Pembimbing Ibu Titis : Winda Rosa, Tamara Shifa, Tiza Ria, Made, Fajar, Fadhil, Wulan, Adio, Zahra, Viranda, Irna. Sukses terus rek yaa..

BANYU BIRU : Thanks banyu biru sudah banyak kontribusi di STIE Perbanas dalam meluangkan waktu buat nge jam, ikut beberapa kegiatan band-band yang diadakan di STIE Perbanas. Thanks Atma, Vero, Agnisa, Nayu.

KOSAN KOKO CHE-CHE : Thanks Mbak Dicha, Mbak Citra, Pity, Wulcek, Yuski, Anafi, Mbak Eva, Mbak Ida, Mbak Ema, Pak Mus, Bu Tamrin, yang sudah banyak

membantu selama ini, tanpa kalian hidupku hampa
hahaha

♥ ORGANISASI

Himpunan Mahasiswa Jurusan Akuntansi : Terimakasih HMJA sudah nerima saya jadi pengurus dan bisa bersosialisasi dengan kalian hingga menemukan keberanian saya dalam berhadapan dengan orang lain.

Badan Eksekutif Mahasiswa : Terimakasih BEM sudah memilih saya menjadi keluarga dari mulai beda pendapat hingga pendapat yang sama, kalian Lufi, Nurul, Cynthia, Yuli, Sofia, Sany, Ardo, Finda, Zahra, Elka, Mamat sudah beri aku peluang menjadi orang yang lebih memiliki bakat intern maupun ekstern. Sukses terus buat kalian

Badan Perwakilan Mahasiswa : Thanks tetangga secret sudah banyak ajak main dan ajak sharing Agnisa, Taufiq, Zaki, Ayu, Velani, Om Shol, Herla.

Panitia Harmoni : Terimakasih Ibu Laila sudah memberikan kesempatan kepada saya untuk bergabung dikeluarga ini. Saya merasa sangat senang dan bisa belajar dengan banyak orang. Terimakasih Umi rani, Mas inug, Arsy, Mbak Tya, Mas Atma, dan mas Anggan sudah menampung saya di divisi publikasi dan dokumentasi hihihi... Sukses buat panitia harmoni 2013-2014.

♥ Teman-Teman ORMAWA

TerimakasihBPM,BEM,HMJA,HMJM,TARI,BAND,UKKI ,SKK,BV,BT,TL,PADUS,UBBS,PASKIB,FIDUCIA,KOMT IF,PFC,SEKBER :p

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah dan karunia-Nya sehingga penyusunan skripsi yang berjudul **PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN EKSTERNAL TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI (PERIODE 2012-2014)** dapat terselesaikan dengan baik. Semoga kesejahteraan tercurah bagi Rasul-Nya, Muhammad SAW, sang pemimpin umat islam, yang telah membawa umatnya dari zaman Dzahiliyah menuju zaman islamiah seperti sekarang. Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan Sarjana Akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari bahwa terselesaikannya penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, petunjuk, bantuan dan saran dari berbagai pihak. Sehingga pada kesempatan ini penulis hendak mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bapak Lutfi, S.E., M.Fin selaku ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Dr. Luciana Spica Almilia, MSi, CFP selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi.
3. Ibu Titis Puspitaningrum D.K, S.Pd.,MSA selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dan pikirannya dengan sabar untuk membimbing, memberikan motivasi semangat dan pengarahan dalam menyelesaikan skripsi ini.

4. Seluruh dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya, khususnya Jurusan Akuntansi atas bimbingan dan pengajaran yang diberikan selama menempuh pendidikan penulis.
 5. Abah saya Bambang Trimei P. dan Umi saya Yenny M. Lena, serta Nenek Atika, abang Saka Iman G. dan mbak Nurul Qomariyah terimakasih atas segala kasih sayang yang diberikan, bimbingan, motivasi, serta doa-doa yang selalu mengiringi langkah penulis. Semua keluarga yang selalu memberikan dukungan kepada penulis serta Rastio M. yang memberikan motivasi, dukungan selama menempuh pendidikan penulis.
 6. Teman-teman penulis : Tamara, Winda, Tiza, Adio, Viranda, Irna, Zahra, Wulan, Fadhil, Fajar, dan Made selaku anak bimbing Ibu Titis dan teman-teman yang lainnya yang tidak bisa disebutkan satu persatu, atas segala bantuan dan dukungan yang diberikan.
 7. Semua pihak yang telah membantu penulis dalam pelaksanaan dan penyusunan skripsi yang tidak bisa disebutkan satu persatu.
- Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan dapat digunakan bagi semua pihak yang berkepentingan.

Surabaya, 9 Maret 2016

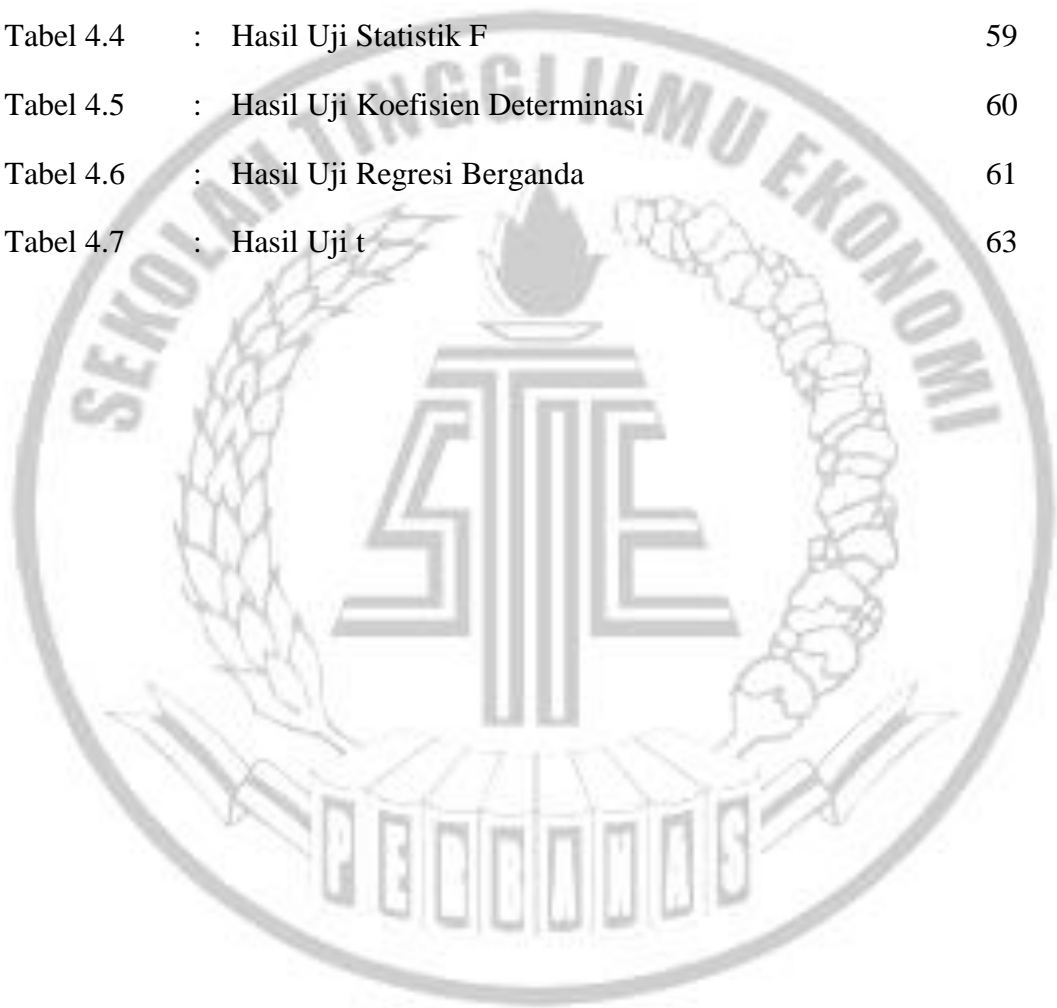
Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN OTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRACT.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Landasan Teori	17
2.3 Kerangka Pemikiran	35
2.4 Hipotesis Penelitian.....	35
BAB III METODE PENELITIAN.....	36
3.1 Rancangan Penelitian	36
3.2 Batasan Penelitian	36
3.3 Identifikasi Variabel	37
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	37
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	41
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	41
3.7 Teknik Analisis Data	42
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISI DATA	47
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	47
4.2 Analisis Data	50
4.3 Pembahasan	73
BAB V PENUTUP.....	80
5.1 Kesimpulan.....	81
5.2 Keterbatasan Penelitian	82
5.3 Saran	83
DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 : Hasil Seleksi Sampel	48
Tabel 4.2 : Hasil Analisis Deskriptif	51
Tabel 4.3 : Hasil Uji Normalitas	58
Tabel 4.4 : Hasil Uji Statistik F	59
Tabel 4.5 : Hasil Uji Koefisien Determinasi	60
Tabel 4.6 : Hasil Uji Regresi Berganda	61
Tabel 4.7 : Hasil Uji t	63



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	35
Gambar 4.1 : Rata-Rata <i>Return</i> Saham	52
Gambar 4.2 : Rata-Rata <i>Return On Equity</i>	55
Gambar 4.3 : Rata-Rata Arus Kas Operasi	57
Gambar 4.4 : Rata-Rata Kualitas Laba	59
Gambar 4.5 : Rata-Rata Sensitivitas Inflasi	62
Gambar 4.6 : Rata-Rata Sensitivitas Suku Bunga	64



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Sampel Awal Perusahaan
- Lampiran 2 : Sampel *Closing Price Return*
- Lampiran 3 : Sampel *Return on Equity*
- Lampiran 4 : Sampel Arus Kas Operasi
- Lampiran 5 : Sampel Kualitas Laba
- Lampiran 6 : Sampel Sensitivitas Inflasi
- Lampiran 7 : Sampel Sensitivitas Suku Bunga
- Lampiran 8 : Hasil Seluruh Variabel
- Lampiran 9 : Hasil Uji SPSS



**Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal Terhadap *Return Saham*
Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI (Periode 2012-2014)**

Nayu Citra Amalia

2012310906

STIE Perbanas Surabaya

nayu.citra@yahoo.co.id

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh variabel independen yang meliputi ROE, arus kas operasi, kualitas laba, inflasi dan suku bunga untuk kembali saham perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek 2012-2014. Populasi penelitian adalah semua data keuangan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek di 2012-2014. Metode pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode purposive sampling. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 83 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek di 2012-2014. Data yang digunakan adalah data sekunder dari BEI. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda. Berdasarkan uji perhitungan t dilakukan, *return on equity* (ROE) tidak berpengaruh terhadap return saham, arus kas operasi tidak berpengaruh terhadap return saham, kualitas laba berpengaruh terhadap return saham, sensitivitas inflasi tidak berpengaruh terhadap return saham dan sensitivitas suku bunga tidak berpengaruh terhadap return saham,

Kata Kunci: *Return Saham*, ROE, Arus Kas Operasi, Kualitas Laba, Sensitivitas inflasi, Sensitivitas suku bunga.

The Influence of Internal and Eksternal Factors on Stock Returns Listed in the Indonesia Stock Exchange (2012-2014)

Nayu Citra Amalia
2012310906
STIE Perbanas Surabaya
nayu.citra@yahoo.co.id

ABSTRACT

The aim of this study is empirically examine in the influence of return on equity, operating cash flow, quality of earnings, sensitivity of inflation and sensitivity of interest rates to return stock companies listed on the stock exchange from 2012-2014. The population this study are all financial data companies listed on the Stock Exchange in the period 2012-2014. Sampling method used in this research is purposive sampling method. The sample used in this study were 83 companies listed on the Stock Exchange in the period 2012-2014. The data used are secondary data from IDX. The analysis technique used is multiple linear regression. Based on the result of the t test calculations have been done, return on equity (ROE) has no effect on stock returns, operating cash flow has no effect on stock returns, earnings quality effect on stock returns, the sensitivity of inflation has no effect on stock returns and the sensitivity of interest rates has no effect on stock returns.

Keywords : Stock Return, ROE, Operating Cash Flow, Earnings Quality, Sensitivity of Inflation, Sensitivity of Interest Rates