

**ANALISIS FAKTOR INTERNAL DAN EKSTERNAL PERUSAHAAN  
PENGARUHNYA TERHADAP *RETURN* SAHAM  
PADA PERUSAHAAN TAMBANG BATUBARA YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2019**

**SKRIPSI**

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar**

**Sarjana Manajemen**



**Muhammad Robby Farhan**

**1171001009**

**Program Studi S1 Manajemen**

**Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial**

**Universitas Bakrie**

**2020**

## HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas akhir ini adalah karya saya sendiri dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Muhammad Robby Farhan

NIM : 1171001009

Tanda Tangan :



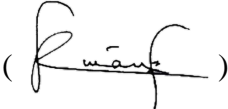
Tanggal : 23 Februari 2021


## HALAMAN PENGESAHAN


Skripsi ini diajukan oleh :  
Nama : Muhammad Robby Farhan  
NIM : 1171001009  
Program Studi : S1 Manajemen  
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial  
Judul Skripsi : Analisis Faktor Internal Dan Eksternal Perusahaan  
Pengaruhnya Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan  
Tambang Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2014 - 2019

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie

## DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Dr. Dudi Rudianto, SE, M.Si. (  )

Penguji 1 : Anon Kuswardono, SE, MBA (  )

Penguji 2 : Dr. Jerry Heikal, ST, MM (  )

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 23 Februari 2021

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbila'lamin, puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena berkat rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Faktor Internal Dan Eksternal Perusahaan Pengaruhnya Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Tambang Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 - 2019” dengan lancar. Shalawat dan salam tidak lupa juga penulis haturkan untuk Nabi Muhammad SAW.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak dapat diselesaikan tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itulah, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada pihak-pihak yang terus membantu penulis selama proses penyusunan tugas akhir ini, yaitu kepada:

1. Ibu dan Papah yang selalu sabar, Serta tak henti-hentinya memberikan motivasi, dukungan moril maupun materil, dan juga do'a restunya selama masa perkuliahan hingga akhirnya bisa menyelesaikan skripsinya diperkuliahan.
2. Bapak Dr. Dudi Rudianto, SE, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie dan dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran, serta juga dengan sabar untuk memberikan bimbingan yang sangat bermanfaat selama proses penyelesaian skripsi ini.
3. Bapak Anon Kuswardono, SE, MBA. selaku dosen penguji yang telah memberikan saran dan masukan untuk penyempurnaan skripsi ini.
4. Bapak M. Taufiq Amir, SE, MM, Ph.D. selaku Kaprodi Manajemen Universitas Bakrie yang selalu memberikan dukungan untuk penyempurnaan skripsi ini.
5. Amal, Ucup, Celi dan masih banyak member *Germany Squad* lain selaku kelompok yang selalu membantu, memberikan masukan dan motivasi selama penyusunan skripsi.

6. Muhammad Arvi dan Cahaya Intan selaku senior di Universitas Bakrie yang telah memberikan semangat, dukungan dan motivasi selama penyusunan skripsi.
7. Seluruh rekan-rekan seperjuangan Fakultas Ilmu Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie Angkatan 2017 yang saling memberikan dukungan, motivasi dan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi.
8. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu terimakasih atas do'a, saran, masukan, dan dukungan yang telah diberikan selama penyusunan skripsi.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penyajian dan penyusunan skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik demi penyempurnaan skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap semoga Allah SWT membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan.

Jakarta, 23 Februari 2021

Peneliti,



Muhammad Robby Farhan

## HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai sivitas akademika Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Muhammad Robby Farhan

NIM : 1171001009

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Jenis Tugas Akhir : Penelitian Empiris (Skripsi)

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right)** atas karya ilmiah saya ini yang berjudul :

**“Analisis Faktor Internal Dan Eksternal Perusahaan Pengaruhnya Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Tambang Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 - 2019”**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan hak bebas royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalih media/formatika, mengelola dalam bentuk pengkalan data (databest), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya :

Dibuat di : Bekasi

Pada Tanggal : 23 Februari 2021

Yang menyatakan



(Muhammad Robby Farhan)

**Analisis Faktor Internal Dan Eksternal Perusahaan Pengaruhnya Terhadap *Return*  
Saham Pada Perusahaan Tambang Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2014 - 2019**

Muhammad Robby Farhan<sup>1</sup>

---

**ABSTRAK**

Investasi merupakan salah satu sarana penting dalam meningkatkan kemampuan untuk mengumpulkan dan menjaga kekayaan. Salah satu pilihan berinvestasi yang dapat dilakukan adalah melalui investasi sektor keuangan seperti saham. Ekspektasi investor dalam berinvestasi adalah memperoleh tingkat keuntungan yang diistilahkan dengan *return* saham. Tingkat perolehan *return* saham dapat ditentukan dengan melakukan analisis faktor internal perusahaan yang diproksikan dengan *Debt to Equity Ratio*, *Earning Per Share*, dan *Net Profit Margin* dan faktor eksternal perusahaan yang diproksikan dengan Inflasi, Suku Bunga, dan *Gross Domestic Product*. Tujuan penelitian ini yakni untuk mengetahui signifikansi pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Earning Per Share*, *Net Profit Margin*, Inflasi, Suku Bunga, dan *Gross Domestic* terhadap *return* saham pada perusahaan sektor Tambang Batubara di Bursa Efek Indonesia periode 2014 hingga 2019. Berdasarkan hasil pengujian secara parsial (Uji t) pada taraf nyata ( $\alpha$ ) = 5% dapat diketahui bahwa variabel Inflasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, sedangkan variabel *Gross Domestic Product* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, sementara variabel lainnya memiliki pengaruh yang tidak signifikan terhadap *return* saham, dalam hal ini faktor eksternal perusahaan, yaitu Inflasi dan *GDP* merupakan faktor – faktor yang besar pengaruhnya terhadap *return* saham dibanding faktor internal atau dalam kata lain para investor harus lebih sensitive terhadap setiap perubahan kebijakan pemerintah dibidang ekonomi.

**Kata Kunci:** *Return* Saham, Perusahaan Tambang Batubara, dan Bursa Efek Indonesia

---

<sup>1</sup>Mahasiswa Program Studi Manajemen Universitas Bakrie, Jakarta

*Analysis of Internal and External Factors of the Company Their Influence on the Return of Shares in Coal Mining Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the Period 2014 - 2019*

Muhammad Robby Farhan<sup>1</sup>

---

**ABSTRACT**

*Investment is an important means of increasing the ability to accumulate and maintain wealth. One investment option that can be made is through financial sector investments such as stocks. Investors' expectation in investing is to get a level of return which is termed a stock return. The rate of return on stock can be determined by analyzing the company's internal factors, which are proxied by the Debt to Equity Ratio, Earning Per Share, and Net Profit Margin and the company's external factors, which are proxied by inflation, interest rates, and gross domestic gross. The purpose of this study is to determine the significance of the effect of Debt to Equity Ratio, Earning Per Share, Net Profit Margin, Inflation, Interest Rates, and Gross Domestic on stock returns in coal mining sector companies on the Indonesia Stock Exchange for the period 2014 to 2019. Based on the partial test results (t test) at the real level ( $\alpha$ ) = 5%, it can be seen that the Inflation variable has a positive and significant effect on stock returns, while the Gross Domestic Gross variable has a negative and significant effect on stock returns, while other variables have a significant effect insignificant to stock returns, in this case the company's external factors, namely inflation and GDP, are factors that have a big influence on stock returns than internal factors, or in other words investors must be more sensitive to any changes in government policy in the economic sector.*

**Keywords: Stock Return, Coal Mining Company, and Indonesia Stock Exchange**

---

<sup>1</sup>Mahasiswa Program Studi Manajemen Universitas Bakrie, Jakarta



## DAFTAR ISI

ANALISIS FAKTOR INTERNAL DAN EKSTERNAL PERUSAHAAN PENGARUHNYA TERHADAP <i>RETURN</i> SAHAM PADA PERUSAHAAN TAMBANG BATUBARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2019 .....	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	vi
ABSTRAK.....	vii
<i>ABSTRACT</i> .....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	13
1.1 Latar Belakang Masalah.....	13
1.2 Rumusan Masalah .....	15
1.3 Tujuan Penelitian.....	16
1.4 Manfaat Penelitian.....	16
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	19
2.1 Kajian Teori.....	19
2.1.1 Saham.....	19
2.1.2 <i>Return</i> Saham.....	20
2.1.3 Faktor Internal.....	24
2.1.4 Faktor Eksternal .....	26

2.2	Penelitian yang Relevan .....	29
2.3	Kerangka Pemikiran .....	33
2.4	Paradigma Penelitian .....	36
2.5	Hipotesis Penelitian .....	37
BAB III METODE PENELITIAN .....		39
3.1	Populasi dan Sampel .....	39
3.2	Jenis dan Sumber Data .....	41
3.3	Metode Pengumpulan Data .....	41
3.4	Metode Analisis Data .....	42
3.5	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional .....	42
3.5.1	Variabel Dependen .....	44
3.5.2	Variabel Independen .....	45
3.6	Teknik Analisis Data .....	47
3.6.1	Uji Asumsi Klasik .....	47
3.6.2	Uji Estimasi Model .....	49
3.6.3	Uji Hipotesis .....	51
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....		53
4.1	Deskripsi Data Penelitian .....	53
4.1.1	<i>Return Saham</i> .....	53
4.1.2	<i>Earning Per Share (EPS)</i> .....	55
4.1.3	<i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	57
4.1.4	<i>Net Profit Margin (NPM)</i> .....	59
4.1.5	Inflasi .....	61
4.1.6	Suku Bunga .....	62
4.1.7	<i>Gross Domestic Product (GDP)</i> .....	63
4.2	Hasil Uji Asumsi Klasik .....	65
4.2.1	Uji Normalitas .....	65
4.2.2	Uji Heteroskedastisitas .....	66
4.2.3	Uji Multikolinearitas .....	67
4.2.4	Uji Auto Korelasi .....	68
4.3	Hasil Uji Estimasi Model .....	68
4.3.1	Uji Chow .....	68

4.3.2	Uji Haussman.....	70
4.3.3	Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	72
4.3.4	Hasil Regresi Common Effect Model.....	73
4.4	Hasil Uji Hipotesis Penelitian.....	74
4.4.1	Analisis Regresi Berganda.....	74
4.4.2	Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> ).....	75
4.4.3	Uji Statistik T.....	76
4.4.4	Uji F.....	79
4.5	Pembahasan Hipotesis.....	80
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....		83
5.1	Kesimpulan.....	83
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	85
5.3	Saran.....	86
DAFTAR PUSTAKA .....		87
LAMPIRAN - LAMPIRAN .....		90

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 - Kerangka Pemikiran .....	34
Gambar 2.2 - Paradigma Penelitian .....	36

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 - Penelitian Yang Relevan .....	29
Tabel 3.1 - Pengambilan Sampel.....	39
Tabel 3.2 - Sampel Perusahaan Batubara .....	40
Tabel 3.3 - Variabel Independen dan Variabel Dependen.....	42
Tabel 4.1 – Perkembangan Return Saham Perusahaan Tambang Batubara Yang Terdaftar Di BEI Periode 2014 - 2019.....	53

Tabel 4.2 - Perkembangan EPS Perusahaan Tambang Batubara Yang Terdaftar Di BEI Periode 2014 - 2019 .....	56
Tabel 4.3 - Perkembangan DER Perusahaan Tambang Batubara Yang Terdaftar Di BEI Periode 2014 - 2019 .....	57
Tabel 4.4 - Perkembangan NPM Perusahaan Tambang Batubara Yang Terdaftar Di BEI Periode 2014 - 2019 .....	59
Tabel 4.5 - Data Inflasi Tahun 2014-2019 .....	62
Tabel 4.6 - Data Suku Bunga Tahun 2014-2019 .....	63
Tabel 4.7 - Data GDP Tahun 2014-2019 .....	64
Tabel 4.8 - Hasil Uji Normalitas .....	65
Tabel 4.9 - Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	66
Tabel 4.10 - Hasil Uji Multikolinearitas .....	67
Tabel 4.11 - Hasil Uji Autokorelasi .....	68
Tabel 4.12 - Hasil Uji Chow .....	68
Tabel 4.13 - Hasil Uji Haussman .....	70
Tabel 4.14 - Hasil Uji Lagrange Multiplier .....	72
Tabel 4.15 - Hasil Regresi Common Effect Model .....	73
Tabel 4.16 - Hasil Regresi Linier Berganda .....	88
Tabel 4.17 - Koefisien Determinasi .....	90
Tabel 4.18 - Hasil Uji Statistik T .....	91
Tabel 4.19 - Hasil Uji F .....	94

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 - Populasi, Sampel, dan Data Penelitian.....	90
Lampiran 2 - Hasil Uji Asumsi Klasik .....	97
Lampiran 3 - Hasil Uji Estimasi Model.....	98
Lampiran 4 - Hasil Uji Hipotesis Penelitian .....	102