

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2006 – 2010**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio keuangan terhadap *return* saham sektor pertambangan. Rasio keuangan yang digunakan adalah *return on asset* (ROA), *net profit margin* (NPM), *operating profit margin* (OPM), *debt equity ratio* (DER), *total asset turn over* (TATO) dan *price earning ratio* (PER). Objek penelitian ini adalah perusahaan yang termasuk dalam sektor pertambangan yang diwakili oleh Aneka Tambang Tbk (ANTM), Tambang Batubara Bukit Asam Tbk (PTBA), Perusahaan Gas Negara Tbk (PGAS), Tambang Medco Energi Internasional Tbk (MEDC), Energi Mega Persada Tbk (ENRG), dan Timah Tbk (TINS). Penelitian dilakukan dengan metode survey terhadap data sekunder dengan menggunakan model regresi linier berganda data pooling. Hasil penelitian menunjukkan *return on asset* (ROA), *net profit margin* (NPM), *operating profit margin* (OPM), *debt equity ratio* (DER), *total asset turn over* (TATO) dan *price earning ratio* (PER) tidak berpengaruh secara simultan terhadap *return* saham. Secara parsial, *return on asset* (ROA), *net profit margin* (NPM), *operating profit margin* (OPM), *debt equity ratio* (DER), *total asset turn over* (TATO) dan *price earning ratio* (PER) tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci: rasio keuangan, *return* saham.

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2006 – 2010**

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of financial ratios of the mining sector stock returns. Financial ratios used are return on assets (ROA), net profit margin (NPM), the operating profit margin (OPM), debt equity ratio (DER), total asset turnover (tattoo) and price earnings ratio (PER). The object of this study is the companies included in the mining sector, represented by Aneka Tambang Tbk (ANTM), Tambang Batubara Bukit Asam Tbk (PTBA), Perusahaan Gas Negara Tbk (PGAS), Tambang Medco Energi Internasional Tbk (MEDC), Energi Mega Persada Tbk (ENRG), and Timah Tbk (TINS). The study was conducted by survey method of secondary data using multiple linear regression model pooling data. The results showed return on assets (ROA), net profit margin (NPM), the operating profit margin (OPM), debt equity ratio (DER), total asset turnover (tattoo) and price earnings ratio (PER) has no effect simultaneously against stock returns. In partially, return on assets (ROA), net profit margin (NPM), the operating profit margin (OPM), debt equity ratio (DER), the total asset turnover (tattoo) and price earnings ratio (PER) has no effect on stock returns.

Keywords: financial ratio, stock return

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
PERNYATAAN PENGAMBILAN DATA DARI INTERNET	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	ix
<i>ABSTRACT</i>	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	5
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	5
1.4 Kegunaan penelitian	5

BAB II. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1	Kajian Pustaka	7
2.1.1	Pengertian Pasar Modal	7
2.1.2	Macam-macam Pasar Modal	8
2.1.3	Pemain Pasar Modal	9
2.1.4	Instrumen pasar Modal	11
2.1.5	Saham	13
2.1.5.1	Pengertian Saham	13
2.1.5.2	Jenis-Jenis Saham	13
2.1.5.1	Analisis Saham	14
2.1.6	Laporan keuangan	15
2.1.6.1	Pengertian Laporan Keuangan	15
2.1.6.2	Arti penting laporan keuangan	16
2.1.6.3	Bentuk-bentuk Laporan keuangan	17
2.1.6.4	Analisis Laporan keuangan	17
2.1.6.5	Rasio keuangan	18
2.1.7	Return Saham	22

2.1.8	Hubungan Laporan Keuangan dengan Return Saham	24
2.2	Kerangka Pemikiran	24
2.3	Pengembangan Hipotesis	26
2.4	Penelitian terdahulu	28

BAB III. METODE PENELITIAN

3.1	Objek Penelitian	32
3.2	Metode Penelitian	33
3.2.1	Jenis dan Sumber Data	33
3.2.2	Teknik Pengumpulan Data	33
3.2.3	Variabel Penelitian	34
3.2.4	Uji Asumsi Klasik	36
3.2.4.1	Uji Normalitas	36
3.2.4.2	Uji Multikolineritas	36
3.2.4.1	Uji Autokolerasi	37
3.2.4.1	Uji Heteroskedastisitas	37
3.2.5	Analisis Data	38

3.2.6	Uji Hipotesis Penelitian	39
3.2.6.1	Uji t	39
3.2.6.2	Uji F	40
 BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		
4.1	Hasil penelitian	42
4.1.1	Deskripsi variabel Penelitian	42
4.1.2	Uji Asumsi klasik	44
4.1.2.1	Uji Normalitas	44
4.1.2.2	Uji Multikolineritas	45
4.1.2.3	Uji Autokolerasi	46
4.1.2.4	Uji Heteroskedastiritas	47
4.1.3	Analisis Data	49
4.1.4	Uji Hipotesis penelitian	50
4.1.4.1	Uji t	51
4.1.4.2	Uji F	51
4.2	Pembahasan	53

BAB V. PENUTUP

5.1	Kesimpulan	56
-----	------------------	----

5.2	Saran	56
-----	-------------	----

Daftar Pustaka

Lampiran

Daftar Riwayat Hidup

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Operasional Variabel Penelitian	35
Tabel 4.1	Deskripsi Variabel Penelitian	42
Tabel 4.2	Hasil Uji Normalitas	45
Tabel 4.3	Hasil Uji Hasil Uji Multikolinearitas	46
Tabel 4.4	Hasil Uji Autokolerasi	47
Tabel 4.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas	48
Tabel 4.6	Hasil Linier Berganda	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1	Kerangka Pemikiran.....	26
----------	-------------------------	----