

ABSTRACT

Financial performance is an important factor that has to be considered by each company. Given the increasing competition in today's business world, investors who want to invest their funds in a firm should carefully consider various kinds of analysis in order to obtain optimal stock returns in the future. One way to do analysis by investors is to estimate the company's financial ratios derived from financial statements that have been published.

This research at finding out if the effect of the DER and PBV on the stock returns simultaneously and partially on mining companies listed on LQ45 during the period 2008-2012. The results of this study indicate that the variables simultaneously DER, NPM, and PBV jointly influence the stock return of 22.3% while the remaining 77.7% is influenced by other factors that are not described in this reseach. While partially, only PBV variables that affect the stock return of 27.88% with effect while the remaining 72.12% is influenced by other factors that are not described in this research.

Keywords : DER, PBV and Stock Return

ABSTRAK

Kinerja keuangan merupakan faktor penting yang harus diperhatikan bagi setiap perusahaan. Mengingat semakin ketatnya persaingan dunia bisnis sekarang ini, para investor yang hendak menanamkan dananya pada sebuah perusahaan harus cermat memperhatikan berbagai macam analisis guna mendapatkan *return* saham yang optimal di kemudian hari. Salah satu cara analisis yang dapat dilakukan oleh para investor yaitu dengan menilai rasio-rasio keuangan perusahaan yang bersumber dari laporan keuangan perusahaan yang telah dipublikasikan.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh DER, PBV terhadap *return* saham secara simultan dan parsial pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar pada LQ45 selama periode 2008-2012. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan variabel DER dan PBV secara bersama-sama berpengaruh terhadap *return* saham sebesar 22,7% sedangkan sisanya 77,3% dipengaruhi oleh faktor-faktor lain yang tidak dijelaskan pada penelitian ini. Sedangkan secara parsial, hanya variabel PBV yang berpengaruh terhadap *return* saham sebesar 27,88% sedangkan sisanya 72,12% dipengaruhi oleh faktor-faktor lain yang tidak dijelaskan pada penelitian ini.

Kata kunci : DER, PBV, dan *Return* Saham

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN MENGADAKAN PENELITIAN DENGAN MENGUNAKAN DATA SEKUNDER.....	iv
KATA PENGANTAR	v
<i>ABSTRACT</i>	viii
ABSTRAK	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	5

BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA TEORITIS, RERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1 Kajian Pustaka	7
2.1.1 Kinerja Keuangan.....	7
2.1.1.1 Pengertian Kinerja Keuangan Perusahaan	7
2.1.1.2 Tujuan Penilaian Kinerja Keuangan	7
2.1.2 Laporan Keuangan.....	8
2.1.2.1 Pengertian Laporan Keuangan.....	8
2.1.2.2 Jenis Laporan Keuangan	9
2.1.2.3 Analisis Laporan Keuangan	10
2.1.2.4 Rasio Keuangan	11
2.1.3 <i>Return Saham</i>	19
2.2 Rerangka Teoritis.....	20
2.3 Kerangka Pemikiran.....	23
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	24
2.5 Peneliti Terdahulu	26

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian.....	29
3.2 Metode Penelitian	30

3.2.1 Jenis dan Sumber Data.....	30
3.2.3 Teknik Pengumpulan Data.....	31
3.2.3 Definisi Operasional Variabel.....	31
3.3 Uji Asumsi Klasik	32
3.3.1 Uji Normalitas	33
3.3.2 Uji <i>Outliers</i>	33
3.3.3 Uji Multikolinearitas.....	34
3.3.4 Uji Heterokedastisitas	34
3.5.5 Uji Autokorelasi	35
3.4 Analisis Regresi Berganda.....	36
3.5 Pengujian Hipotesis.....	36
3.5.1 Uji F (Simultan)	37
3.5.2 Uji t (Parsial)	37
3.5.3 Koefisien Determinasi	37

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian	39
4.1.1 Deskripsi Variabel Penelitian.....	39
4.1.2 Uji Asumsi Klasik	40
4.1.2.1 Uji Normalitas.....	40

4.1.2.2 Uji <i>Outliers</i>	41
4.1.2.3 Uji Mutikolinearitas	43
4.1.2.4 Uji Heterokedastisitas	44
4.1.2.5 Uji Autokorelasi.....	45
4.1.3 Analisis Data	46
4.1.4 Uji Hipotesis Penelitian	47
4.1.4.1 Uji t.....	47
4.1.4.2 Uji F	48
4.2 Pembahasan.....	49

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	52
5.2 Saran.....	52

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (*CURRICULUM VITAE*)

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Rerangka Teoritis	22
Gambar 2 Rerangka Pemikiran	23

DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel I	Peneliti – Peneliti Terdahulu	26
Tabel II	Definisi Operasi Variabel	32
Tabel III	Deskripsi Variabel Penelitian	40
Tabel IV	Hasil Uji Normalitas	42
Tabel V	Hasil Uji <i>Outliers</i>	43
Tabel VI	Hasil Uji Multikolinearitas	44
Tabel VII	Hasil Uji Heteroskedastisitas	45
Tabel VIII	Hasil Uji Autokorelasi	46
Tabel IX	Hasil Regresi Linear Berganda	47

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	Laporan Neraca
Lampiran B	Laporan Laba Rugi
Lampiran C	Laporan Arus Kas
Lampiran D	Hasil Pengolahan Data