

ABSTRACT

In line with the development of business in mine sector, companies are conducting expansion that need some capital. One of the measures that companies pursue in gaining their capital is by a going public process that makes investors to invest their capitals in corporate shares.

This research wants to analyze corporate performance fundamentally through analyses of corporate finance, industry, and market that have influence on the return on shares, in order to determine, among others, the influence of return on equity (ROE), sales increase, and export growth on return on shares in mine sector listed in LQ45 in time period of 2006-2010.

Sampling was conducted by setting a certain criterion (purposive sampling method). Based on the criterion, four shares were obtained, PT. Aneka Tambang Persero Tbk (ANTM), PT. International Nickel Indonesia Tbk (INCO), PT. Medco Energi International Tbk (MEDC) and PT. Tambang Batubara Bukit Asam Tbk (PTBA).

This research was conducted by using a classic assumption test and multiple regression test. Based on the results of analysis, it could be concluded that simultaneously of Return On Equity (ROE), sales increase, and export growth have a significant influence on return on shares. Partially, export growth has a significant influence on the return on shares in mine sector listed in LQ45 in time period of 2006-2010.

Keywords: ROE, Sales Increase, Export Growth, Fundamental Analysis, and Return on Shares

ABSTRAK

Seiring berkembangnya usaha di sektor pertambangan, membuat perusahaan melakukan ekspansi yang membutuhkan modal. Salah satu usaha perusahaan mendapatkan modal adalah melalui proses *go public* yang membuat para investor mulai menanamkan modalnya pada saham perusahaan.

Penelitian ini menganalisis kinerja perusahaan secara fundamental melalui analisis rasio keuangan perusahaan, analisis industri dan analisis pasar yang berpengaruh terhadap *return* saham. Diantaranya mengetahui pengaruh *Return On Equity* (ROE), Peningkatan Penjualan dan Pertumbuhan Ekspor terhadap *return* saham sektor pertambangan yang terdaftar dalam LQ45 pada periode 2006–2010.

Pengambilan sampel yang dilakukan dengan menetapkan kriteria tertentu (*purposive sampling method*). Berdasarkan kriteria diperoleh empat saham yaitu, PT.Aneka Tambang Persero Tbk (ANTM), PT. International Nickel Indonesia Tbk (INCO), PT. Medco Energi International Tbk (MEDC) dan PT. Tambang Batubara Bukit Asam Tbk (PTBA).

Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan uji asumsi klasik dan uji regresi berganda. Berdasarkan hasil analisis yang dilakukan, disimpulkan bahwa secara simultan variabel *Return On Equity* (ROE), Peningkatan Penjualan dan Pertumbuhan Ekspor berpengaruh terhadap *return* saham. Secara parsial hanya Pertumbuhan Ekspor yang berpengaruh signifikan terhadap *return* saham sektor pertambangan yang masuk dalam LQ45 periode 2006-2010.

Kata Kunci: ROE, Peningkatan Penjualan, Pertumbuhan Ekspor, Analisis Fundamental dan *Return* Saham

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRACT.....	viii
ABSTRAK.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GRAFIK.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	5
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	7
2.1 Kajian Pustaka.....	7
2.1.1 Investasi	7
2.1.1.1 Jenis Investasi.....	8
2.1.2 Pasar Modal	9

2.1.2.1 Manfaat Pasar Modal	11
2.1.2.2 Instrumen Pasar Modal	13
2.1.3 Saham.....	15
2.1.3.1 Pengertian Saham.....	15
2.1.3.2 Jenis-Jenis Saham.....	16
2.1.3.3 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham.....	18
2.1.3.4 Penilaian Investasi Saham.....	20
2.1.3.5 Saham LQ 45.....	22
2.1.4 Laporan Keuangan.....	23
2.1.4.1 Pengertian Laporan Keuangan	24
2.1.4.2 Analisa Laporan Keuangan	25
2.1.5 Return On Equity	26
2.1.6 Peningkatan Penjualan.....	27
2.1.7 Pertumbuhan Ekspor.....	27
2.1.8 <i>Return</i> Saham.....	28
2.2 Penelitian Terdahulu.....	29
2.3 Kerangka Pemikiran	31
2.4 Hipotesis.....	34
BAB III METODE PENELITIAN.....	35
3.1 Objek Penelitian	35
3.1.1 Aneka Tambang Persero Tbk	35
3.1.1.1 Informasi Listing	35
3.1.1.2 Struktur Manajemen.....	36
3.1.1.3 Pemegang Saham.....	37

3.1.2 International Nickel Indonesia.....	37
3.1.2.1 Informasi Listing	37
3.1.2.2 Struktur Manajemen	38
3.1.2.3 Pemegang Saham.....	39
3.1.3 Medco Energi International Tbk.....	39
3.1.3.1 Informasi Listing	39
3.1.3.2 Struktur Manajemen	40
3.1.3.3 Pemegang Saham.....	41
3.1.4 Tambang Batubara Bukit Asam Tbk	42
3.1.4.1 Informasi Listing	42
3.1.4.2 Struktur Manajemen	43
3.1.4.3 Pemegang Saham	44
3.2 Metode Penelitian.....	44
3.3 Populasi dan Sampel.....	45
3.4 Jenis dan Sumber Data	47
3.5 Teknik Pengumpulan Data	47
3.6 Analisis Data	49
3.6.1 Uji Asumsi Klasik.....	49
3.6.2 Uji Regresi Linear Berganda	53
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	55
4.1 Deskripsi Hasil Penelitian	55
4.1.1 Return On Equity (ROE)	55
4.1.2 Peningkatan Penjualan.....	57
4.1.3 Pertumbuhan Ekspor.....	59

4.2	Pengujian Statistik.....	60
4.2.1	Uji Normalitas.....	60
4.2.2	Uji Multikolinearitas.....	61
4.2.3	Uji Heteroskedastisitas.....	62
4.2.4	Uji Autokorelasi.....	64
4.2.5	Uji Regresi Linear Berganda.....	65
4.2.5.1	Persamaan Regresi.....	65
4.2.5.2	Uji Simultan.....	67
4.2.5.3	Uji Parsial.....	69
4.3	Pembahasan Hasil Penelitian.....	72
4.3.1	Return On Equity (ROE).....	73
4.3.2	Peningkatan Penjualan.....	75
4.3.3	Pertumbuhan Ekspor.....	78
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		83
5.1	Simpulan.....	83
5.2	Saran.....	84
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>)		

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	31
----------------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel I Informasi Listing ANTM.....	35
Tabel II Struktur Manajemen ANTM	36
Tabel III Pemegang Saham ANTM	37
Tabel IV Informasi Listing INCO	37
Tabel V Struktur Manajemen INCO	38
Tabel VI Pemegang Saham INCO	39
Tabel VII Informasi Listing MEDC.....	39
Tabel VIII Struktur Manajemen MEDC	41
Tabel IX Pemegang Saham MEDC	42
Tabel X Informasi Listing PTBA.....	43
Tabel XI Struktur Manajemen PTBA	44
Tabel XII Pemegang Saham PTBA	46
Tabel XIII Daftar Perusahaan Sektor Pertambangan	46
Tabel XIV <i>Return on Equity</i> (ROE) Tiap Perusahaan Periode 2006 - 2010	56
Tabel XV Peningkatan Penjualan Tiap Perusahaan Periode 2006-2010	58
Tabel XVI Pertumbuhan Ekspor Perusahaan Sektor Pertambangan	59
Tabel XVII Hasil Uji Normalitas.....	60
Tabel XVIII Hasil Uji Multikolinearitas.....	61
Tabel XIX Hasil Uji Heteroskedastisitas	63
Tabel XX Hasil Uji Autokorelasi.....	64
Tabel XXI Hasil Uji Regresi.....	65
Tabel XXII Hasil Uji Simultan (ANOVA)	67
Tabel XXIII Hasil Uji Simultan (Model Summary)	67

Tabel XXIV Hasil Uji Parsial	69
Tabel XXV Hasil Uji Parsial.....	70

DAFTAR GRAFIK

Grafik I Pembahasan <i>Return On Equity</i> (ROE).....	73
Grafik II Pembahasan Peningkatan Penjualan	75
Grafik III Pembahasan Pertumbuhan Ekspor.....	78

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran A Daftar Perusahaan Yang Terdaftar di LQ45 Periode 2006 – 2010
- Lampiran B Laporan Keuangan Perusahaan
- Lampiran C ROE, Peningkatan Penjualan, Pertumbuhan Ekspor Industri dan *Return Saham*
- Lampiran D Output SPSS