

**PERILAKU RETURN SAHAM EMITEN SUB SEKTOR
PERTAMBANGAN LOGAM & MINERAL LAINNYA DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2013 SAMPAI TAHUN 2017**

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Mercu Buana Jakarta



Nama : Sandy Rayyn Justicio Tappi

NIM : 43115210012

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Program Studi Manajemen

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2019

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Sandy Rayyn Justicio Tappi

NIM : 43115210012

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembalaan skripsi ini apa bila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

Jakarta, 21 Januari 2019



Sandy Rayyn Justicio Tappi
NIM : 43115210012

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Sandy Rayyn Justicio Tappi
NIM : 43115210012
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Perilaku *Return* Saham Emiten Sub Sektor Pertambangan
Logam dan Mineral Lainnya Di Bursa Efek Indonesia Tahun
2013 Sampai 2017.
Tanggal Lulus Ujian : 21 Januari 2019

Disahkan oleh:

Pembimbing

Ketua Penguji



Dr. Bambang Mulyana, M.Si

Tanggal: 31-01-2019



Muhamad, SE., MM.

Tanggal: 01-02-2019

UNIVERSITAS

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS.

Tanggal: 4/2 - 2019



Dudi Permana, Ph. D.

Tanggal: 7/2-2019

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis perilaku return saham emiten sub sektor pertambangan logam dan mineral lainnya di bursa efek indonesia tahun 2013-2017. Populasi pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan sub sektor pertambangan logam dan mineral yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yaitu berjumlah 10 perusahaan. Teknik yang digunakan dalam menentukan sampel yaitu *purposive sampling*, sehingga sampel pada penelitian ini berjumlah 7 perusahaan yang tergabung dalam sub sektor pertambangan logam dan mineral yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2017. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda dengan bantuan aplikasi SPSS v.21 Hasil penelitian ini menunjukkan CR berpengaruh negatif dan signifikan terhadap return saham, ROA berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap return saham, DER berpengaruh negatif dan tidak signifikan, dan TATO berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap return saham.

Kata Kunci: Return Saham, *Current Ratio*, *Return on Assets*, *Debt to Equity*, dan *Total Assets Turnover*.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

The purpose of this research was to determine and analyze the behavior of stock return in the metal mining and other mineral industry sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2013-2017. The population in this research were all metal mining and other mineral industry sub-sectors listed on the Indonesia Stock Exchange, which numbered 10 companies. The technique used in determining the sample is purposive sampling, so that the sample in this study amounted to 7 companies incorporated in the metal mining and other mineral industry sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2013-2017. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis with the help of SPSS v.21 application. The results of this research indicate that CR has a negative and significant effect on stock returns, ROA has a positive and not significant effect on stock returns, DER has a negative and insignificant effect, and TATO has an effect positive and not significant to stock returns.

Keywords: Stock Returns, Current Ratio, Return on Assets, Debt to Equity, and Total Assets Turnover.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PERSEMBAHAN

Segala puji bagi Tuhan yang Maha Esa yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini. Dengan mengucapkan syukur, peneliti persembahkan skripsi ini untuk orang tua dan kakak tercinta Ibu Anda Wahyuningsih dan mbak Dennise yang telah memberikan doa, dukungan moral, kasih sayang, bimbingan serta material yang tiada henti-hentinya kepada peneliti dalam menyelesaikan skripsi. Selanjutnya untuk opa Shelmon dan oma Anik, om Dody dan tante Clara, tante Tri Indra dan om Ariston yang telah memberikan doa dan semangat.



U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

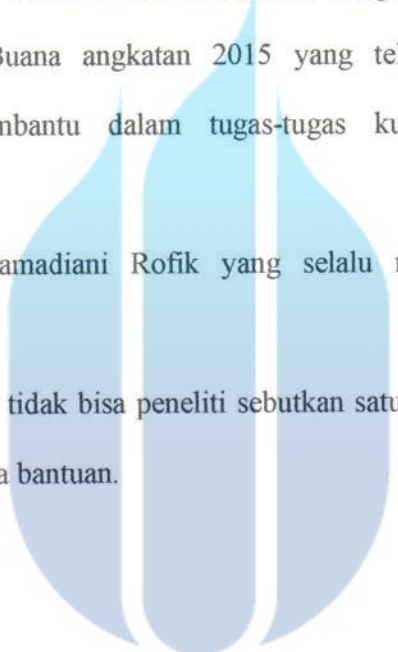
Assalamu'alaikum wr wb

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta karunia-Nya kepada peneliti, sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Perilaku Return Saham Emiten Sub Sektor Pertambangan Logam dan Mineral Lainnya Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013 Sampai 2017”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.

Peneliti menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan ilmu pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi tidak lepas dari bimbingan, bantuan serta dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Dr. Bambang Mulyana M.Si, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan waktu, saran, bimbingan, semangat, motivasi, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada peneliti. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini peneliti mengucapkan Alhamdulillah atas kekuatan dan kekuasaan Allah SWT yang telah memberikan anugerahnya dan ingin berterimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ngadino Surip, MS, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dudi Permana, Ph.D. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Bapak Muhamad, SE., MM selaku Sekretaris Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Kampus D yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Kakak angkatan dan teman-teman mahasiswa Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana angkatan 2015 yang telah memberikan doa, semangat serta membantu dalam tugas-tugas kuliah maupun dalam penyusunan skripsi.
7. Saudari Charisma Ramadiani Rofik yang selalu memberikan doa dan semangat.
8. Pihak-pihak lain yang tidak bisa peneliti sebutkan satu-persatu. Terima kasih atas doa, motivasi serta bantuan.



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki peneliti. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi peneliti dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, peneliti mohon maaf apa bila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Jakarta, 21 Januari 2019

SANDY RAYYN JUSTICIO TAPPI

NIM: 43115210012

U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
ABSTRAK.....	iv
ABSTRACT	v
LEMBAR PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian.....	9
1.3 Tujuan Penelitian	10
1.4 Tujuan dan Kontribusi Penelitian	11
1.4.1 Tujuan	11
1.4.2 Kontribusi Penelitian.....	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	13
2.1 Kajian Pustaka	13
2.1.1 Pasar Modal	13
2.1.2 Saham.....	14
2.1.3 Return Saham.....	15
2.1.4 Rasio Keuangan	15
2.2 Penelitian Terdahulu	21
2.3 Kerangka Pemikiran.....	25
2.4 Hipotesis.....	26

BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1 Waktu dan Tempat Penelitian	30
3.2 Desain Penelitian	30
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	30
3.3.1 Definisi Variabel	30
3.3.2 Operasional Variabel	31
3.4 Populasi dan Sampel Penelitian	32
3.4.1 Populasi Penelitian.....	32
3.4.2 Sampel Penelitian.....	33
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	35
3.6 Metode Analisis Data.....	35
3.6.1 Teknik Analisis Regresi Linier Berganda.....	35
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	36
3.6.3 Uji Kesesuaian Model (Uji F).....	40
3.6.4 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	42
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	42
4.1.1 Sejarah Singkat Industri Pertambangan Logam dan Mineral di Indonesia	42
4.1.2 Ruang Lingkup Industri Logam dan Mineral	43
4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	46
4.3 Hasil Uji Asumsi Klasik	51
4.3.1 Hasil Uji Normalitas	51
4.3.2 Hasil Uji Multikolonieritas	51
4.3.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	52
4.3.4 Hasil Uji Autokorelasi	53
4.4 Hasil Uji Kesesuaian Model	54
4.4.1 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	54
4.4.2 Hasil Uji F Anova	54
4.4.3 Analisis Regresi Linier Berganda	55
4.5 Hasil Uji Hipotesis.....	57
4.6 Pembahasan.....	59
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	62
5.1 Kesimpulan	62

5.2 Saran	63
DAFTAR PUSTAKA.....	65
LAMPIRAN.....	69



U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

2.1	Penelitian Terdahulu	22
3.1	Operasional Variabel	32
3.2	Daftar Perusahaan Populasi Penelitian	33
3.3	Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian	34
3.4	Rumus Uji Kolmogorov Smirnov	37
4.1	Statistik Deskriptif	47
4.2	One Sample Kolmogorov Smirnov	51
4.3	Uji Multikolonieritas	52
4.4	Uji Heteroskedastisitas	53
4.5	Uji Run Test	53
4.6	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	54
4.7	Uji F Anova	54
4.8	Analisis Regresi Linear Berganda	55

U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Data Return Saham Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Logam dan Mineral Lainnya Tahun 2013-2017	5
Gambar 1.2 Rata-rata nilai return saham industri pertambangan logam dan mineral lainnya tahun 2013-2017.....	6
Gambar 2.1 Skema Kerangka Pemikiran	26



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

1	Data Sekunder Input SPSS Versi 21	69
2	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	70
3	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	70
	3a. Hasil Uji Normalitas	70
	3b. Hasil Uji Multikolonieritas	71
	3c. Hasil Uji Heteroskedastisitas	71
	3d. Hasil Uji Autokorelasi	72
4	Hasil Uji Kesesuaian Model.....	72
	4a. Hasil Uji Koefisien Determinasi	72
	4b. Hasil Uji F Anova	73
5	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	73
6	Hasil Uji Hipotesis	74
7	Tabel F.....	75
8	Tabel t.....	76

UNIVERSITAS
MERCU BUANA