

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL
TERHADAP TINGKAT PENGEMBALIAN (RETURN)
PADA SAHAM SEKTOR PERTAMBANGAN
YANG GO PUBLIC DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2008 SAMPAI DENGAN TAHUN 2011**

SKRIPSI

N a m a : Nazar Hadiwantoro
N I M : 43108110191



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA
2012**

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL
TERHADAP TINGKAT PENGEMBALIAN (RETURN)
PADA SAHAM SEKTOR PERTAMBANGAN
YANG GO PUBLIC DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2008 SAMPAI DENGAN TAHUN 2011**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar
SARJANA EKONOMI
Program Studi Manajemen – Strata 1**

**N a m a : Nazar Hadiwantoro
NIM : 43108110191**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA
2012**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Nazar Hadiwantoro
NIM : 43108110191
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, Juli 2012



(Nazar Hadiwantoro)

NIM : 43108110191



UNIVERSITAS MERCUBUANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nazar Hadiwantoro
NIM : 43108110191
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Faktor Fundamental terhadap Tingkat
Pengembalian (Return) Pada Saham Sektor
Pertambangan Yang Go Public di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2008 Sampai Dengan Tahun 2011

Tanggal Lulus Ujian : 13 September 2012

Disahkan Oleh :
Pembimbing Skripsi

(Yuhasril, SE., ME)

Dekan

(Dr. Wiwik Utami, SE., Ak., MS)

Ketua Program Studi Manajemen - S1

(Arief Bowo Prayoga Kasmu, SE., MM)



UNIVERSITAS MERCUBUANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

Pengaruh Faktor Fundamental terhadap Tingkat Pengembalian (Return)
Pada Saham Sektor Pertambangan Yang Go Public di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2008 Sampai Dengan Tahun 2011

Dipersiapkan dan di susun oleh :

Nazar Hadiwantoro

43108110191

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji tanggal 13 September 2012

Susunan Dewan Penguji
Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi

(Yuhasril, SE., ME)

Anggota Dewan Penguji

(Priyono, SE., ME)

Anggota Dewan Penguji

(Drs. Wawan Purwanto, SE., MM)

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim,

Allahuakbar,

Penulis panjatkan puji dan syukur kehadirat Allah SWT atas Karunia, Rahmat dan Kasih Sayang yang telah dilimpahkan-Nya, dan Nabi Muhammad SAW atas semua ajarannya. Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian dari persyaratan guna memperoleh Sarjana Strata Satu Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana Jakarta.

Penulis menyadari bahwa baik dalam pengungkapan, penyajian dan pemilihan kata-kata maupun pembahasan materi skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu dengan penuh kerendahan hati penulis mengharapkan saran, kritik dan segala bentuk pengarahannya dari semua pihak untuk perbaikan skripsi ini. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, khususnya kepada:

1. Ibu Dr. WiwikUtami, SE., Ak, MS. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana Jakarta
2. Bapak Arief Bowo, SE., MM. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana Jakarta yang telah membimbing dan membantu penulis selama mengikuti kegiatan perkuliahan.
3. Bapak Yuhasril, SE., ME. selaku dosen pembimbing yang telah mencurahkan perhatian dan tenaga serta dorongan kepada penulis hingga selesainya skripsi ini.
4. Para staff pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen Universitas Mercubuana Jakarta yang telah memberikan ilmu manajemen melalui suatu kegiatan belajar mengajar dengan dasar pemikiran analitis dan pengetahuan yang lebih baik.
5. Para staff administrasi Universitas Mercubuana Jakarta yang telah banyak membantu dan mempermudah penulis dalam menyelesaikan studi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana Jakarta.

6. Pimpinan dan rekan kerja di Divisi Pelaksanaan Logistik 1 khususnya dan Departemen Logistik dan Pengamanan Bank Indonesia pada umumnya.
7. Kedua orang tua yang saya hormati dan cintai, Bapak Haji Rawitah AS dan Ibu Hajjah Shabariah serta adik-adiku tercinta Ela dan Sri yang selalu mendorong, menasehati dan mendoakan penulis untuk menyelesaikan studi dan cita-cita.
8. Isteri tercinta Eni Yudyarti dan bidadari kecil kami yang tersayang Azra dan Naira, yang telah memberikan segala cinta, perhatian dan pengorbanan yang begitu besar sehingga penulis terdorong untuk menyelesaikan cita-cita dan memenuhi harapan keluarga.
9. Rekan – rekan seperjuangan kuliah, yang telah memberikan persahabatan, ilmu dan kerjasama yang baik selama menjadi mahasiswa di Universitas Mercubuana Jakarta.
10. Semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam menyelesaikan kripsi ini.

Hanya doa yang dapat penulis panjatkan semoga Allah SWT berkenan membalas semua kebaikan Bapak, Ibu, Saudara dan teman-teman sekalian. Akhirnya, semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi pihak yang berkepentingan.

Jakarta, September 2012

Nazar Hadiwantoro

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI	v
HALAMAN PENGESAHAN DEKAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Batasan Masalah	9
1.4 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	9
1.4.1 Maksud Penelitian	9
1.4.2 Tujuan Penelitian	10
1.5 Kegunaan Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Tinjauan Umum Saham	12

2.1.1 Definisi Saham	12
2.1.2 Jenis-Jenis Saham	12
2.2 Analisis Saham.....	15
2.2.1 Analisis Fundamental	16
2.3 Return Saham	22
2.3.1 Jenis Return Saham	24
2.3.2 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i>	24
2.3.3 Komponen <i>Return Saham</i>	27
2.4 Tinjauan Analisis Laporan Keuangan.....	27
2.4.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan	27
2.4.2 Teknik Analisis Laporan Keuangan	28
2.4.3 Analisis Laporan Keuangan Untuk Pengukuran Kinerja	28
2.4.4 Analisis Rasio Keuangan.....	29
BAB III METODE PENELITIAN	38
3.1 Objek Penelitian	38
3.2 Metode Penelitian	38
3.3 Hipotesia	40
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	40
3.4.1 Definisi Variabel.....	40
3.4.2 Operasionalisasi Variabel	42
3.5 Populasi dan Sampel	43
3.6 Teknik Pengumpulan Data	46
3.7 Teknik Pengolahan Data dan Pengujian Hipotesis	47

3.7.1 Analisis Regresi Berganda.....	47
3.7.2 Asumsi Klasik	48
3.7.3 Uji t statistik	49
3.7.4 Uji F statistik	50
3.7.5 Analisis Koefisien Determinasi	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	52
4.1 Hasil Penelitian.....	52
4.1.1 Gambaran Umum Sektor Pertambangan	52
4.1.2 Data Penelitian	54
4.2 Hasil Analisa	56
4.2.1 Pengujian Asumsi Klasik	56
4.2.2 Pengujian Hipotesis	64
4.2.3 Pembahasan Hasil Penelitian	71
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	76
5.1 Kesimpulan	76
5.2 Keterbatasan	77
5.3 Saran	77

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Karakteristik Saham Biasa dan Saham Preferen	13
Tabel 2.2 Variabel Ekonomi dan Pengaruhnya Terhadap Pasar Ekuitas	19
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	42
Tabel 3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	44
Tabel 3.3 Besaran Uji Autokorelasi dengan Durbin-Watson	48
Tabel 3.4 Pedoman Interpretasi Koefisien Determinasi	51
Tabel 4.1 Sampel Penelitian	54
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif Data	55
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Normalitas	60
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi	62
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinieritas	64
Tabel 4.6 Hasil Uji F	65
Tabel 4.7 Hasil Uji t	66
Tabel 4.8 Ringkasan Hasil Analisis Regresi	70
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi dengan Adjusted R^2	71

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas dengan Histogram.....	58
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas dengan P-P Plot	58
Gambar 4.3 Hasil Uji Heterokedastisitas (<i>scatter plot</i>).....	61