



**TESIS**

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN PERTUMBUHAN  
TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



**PROGRAM MAGISTER MANAJEMAN  
PROGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2015**

## PENGESAHAN

Judul : Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan dan Pertumbuhan terhadap *Return*  
Saham Perusahaan Pertambangan Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia  
Bentuk Tesis : Penelitian  
Nama : **Inna Herawati**  
NIM : 55111110065  
Program : Magister Manajemen  
Tanggal : 14 Agustus 2015

Pembimbing



(Dr. Augustina Kurniasih, ME)

UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

Direktur Pascasarjana



(Prof. Dr. Didik J. Rachbini)

Ketua Program Studi  
Magister Management



(Dr. Augustina Kurniasih, ME)

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Pertumbuhan Terhadap *Return* Saham Perusahaan Pertambangan Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia  
Bentuk Tesis : Penelitian  
Nama : Inna Herawati  
NIM : 55111110065  
Program : Magister Manajemen  
Tanggal : Februari 2015

Merupakan hasil studi Manajemen Keuangan sebagai karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 18 Februari 2015

UNIVERSIT  
MERCU BUANA



## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur ke hadirat Allah SWT serta segala rahmat dan karunia-Nya pada penulis, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan Tesis yang berjudul : Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan dan Pertumbuhan Terhadap *Return* Saham Perusahaan Pertambangan Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.

Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen dan Program Studi Magister Manajemen di Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta. Penulis menyadari bahwa tesis ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis menyampaikan terimakasih kepada semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian Tesis ini. Secara khusus pada kesempatan ini penulis menyampaikan terimakasih kepada Ibu Dr. Augustina Kurniasih, ME sebagai dosen pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis ini dari awal hingga Tesis ini diselesaikan. Penulis juga berterimakasih kepada Bapak Prof. Dr. Didik J. Rachbini, Direktur Program Pascasarjana, beserta segenap jajarannya yang telah berupaya meningkatkan situasi kondusif di Fakultas.

Tak lupa penulis berterimakasih kepada Ketua Program Studi Ibu Dr. Augustina Kurniasih, ME. Demikian juga penulis menyampaikan berterimakasih kepada seluruh dosen dan staf administrasi Prodi Magister Manajemen, termasuk rekan-rekan mahasiswa yang telah menaruh simpati dan bantuan sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini. Akhirnya penulis mengucapkan terimakasih kepada orang tua, yang dengan penuh kasih sayang dan kesabarannya mendorong penulis untuk menyelesaikan Tesis ini. Kiranya hasil penulisan ini dapat memberi sumbangsih dalam perkembangan perusahaan pertambangan.

Walaikumu'alakum Wr. Wb

Jakarta, 18 Februari 2015

Inna Herawati

# DAFTAR ISI

Halaman

<i>ABSTRACT</i> .....	i
ABSTRAK.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN .....	iii
PERNYATAAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x

## **BAB I. PENDAHULUAN**

1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Identifikasi, Perumusan, dan Batasan Masalah .....	10
1.2.1. Identifikasi Masalah .....	10
1.2.2. Perumusan Masalah.....	11
1.3. Tujuan Penelitian.....	12
1.4. Manfaat dan Kegunaan Penelitian.....	14
1.4.1. Manfaat Penelitian.....	14
1.4.2. Kegunaan Penelitian.....	14

## **BAB II. DESKRIPSI SEKTOR PERTAMBANGAN**

2.1. Gambaran Sektor Pertambangan .....	15
2.2. Jenis-jenis Sektor Pertambangan.....	17
2.2.1. Sub Sektor Pertambangan Batubara.....	17
2.2.2. Sub Sektor Minyak Mentah dan Produksi Gas Alam.....	20
2.2.3. Sub Sektor Pertambangan Logam dan Mineral.....	23
2.2.4. Sub Sektor Pertambangan Tanah/Batu.....	25

### **BAB III. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS**

3.1. Kajian Teori.....	27
3.4. Penelitian Terdahulu.....	44
3.5. Kerangka Pemikiran .....	45
3.6. Hipotesis.....	45

### **BAB IV METODE PENELITIAN**

4.1. Desain Penelitian.....	54
4.2. Data dan Metode Pengumpulan Data.....	55
4.3. Populasi dan Metode Sampling.....	56
4.4. Metode Analisis.....	57

### **BAB V. HASIL DAN PEMBAHASAN**

5.1. Hasil Penelitian.....	62
5.2. Pembahasan Hasil Penelitian.....	78

### **BAB VI. KESIMPULAN DAN SARAN**

6.1. Kesimpulan.....	92
6.2. Saran.....	93

<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	95
-----------------------------	----

<b>LAMPIRAN</b> .....	100
-----------------------	-----

<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b> .....	107
-----------------------------------	-----

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Perkembangan Ekspor Nonmigas (Sektor) Periode 2008-2012 .....	7
Tabel 1.2 Pertumbuhan Sektor-sektor Ekonomi .....	9
Tabel 3.1 Penelitian Terdahulu .....	44
Tabel 4.1 Variabel Dependen .....	54
Tabel 4.2 Variabel Independen .....	55
Tabel 4.3 Kode Saham dan Nama Perusahaan Pertambangan di BEI .....	57
Tabel 5.1 Deskripsi Variabel Penelitian .....	62
Tabel 5.2 Hasil Uji Normalitas .....	73
Tabel 5.3 Hasil Uji Multikolinearitas .....	74
Tabel 5.4 Hasil Uji Asumsi Autokorelasi .....	76
Tabel 5.5 Pengaruh CR, ROA, DER, TATO, PER dan SGR terhadap <i>Return Saham</i> .....	76



## DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	45
Gambar 5.1 Scatter Plot Uji Heteroskedasitas.....	75





## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Data Dasar Penelitian .....	100
Lampiran 2 Hasil Uji Normalitas.....	102
Lampiran 3 Hasil Uji Multikolinearitas .....	103
Lampiran 4 Hasil Uji Heteroskedasitas .....	104
Lampiran 5 Hasil Uji Autokorelasi.....	105
Lampiran 6 Hasil Uji F .....	106

