

**ANALISIS RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
SKRIPSI**

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
Untuk Menyusun Skripsi S-1 Program Studi Manajemen**



Diajukan Oleh:

INTAN WAHYU ALFANI

17012010057/FEB/EM

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAWA TIMUR**

2021

SKRIPSI

**ANALISIS RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh:

INTAN WAHYU ALFANI
NPM.17012010057/FEB/EM

**Telah Dipertahankan dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi Program Studi
Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan
Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal : 29 Juni 2021**

**Koordinator Program studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis**



SULASTRI IRBAYUNI, S.E., M.M.
NIP.196206161989032001

Pembimbing Utama



Dra. Ec. NURJANTI TAKARIN, M.Si
NIP.196508141991032001

**Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional
"Veteran" Jawa Timur**

23 AUG 2021



Prof. Dr. Syamsul Huda, S.E., M.T
NIP.195908281990031001

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena telah diberikan Rahmat dan Karunia-Nya sehingga Skripsi yang berjudul **“Analisis Return Saham Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”** dapat diselesaikan dengan baik.

Tujuan penyusunan skripsi ini untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S.M) bagi mahasiswa program S-1 di Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Dalam menyusun skripsi ini penulis juga mendapatkan bantuan dari berbagai pihak baik secara moril maupun secara materiil. Sehingga pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati dan penuh rasa hormat penulis mengucapkan terimakasih yang sebanyak-banyaknya khususnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M.MT selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Bapak Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, M.MT selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur.
3. Ibu Dra. Ec. Sulastri Irbayuni, M.M. selaku Koordinator Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur.
4. Ibu Dra. Ec. Nurjanti Takarini, M.Si selaku pembimbing utama yang telah memberikan arahan dan waktu dalam bimbingan penyusunan skripsi.
5. Orang tua dan adik-adik beserta keluarga yang telah memberikan dukungan moral dan doa dalam penyusunan skripsi.

6. Renaldy Asfar Rachman yang telah menemani dimasa perkuliahan, memberikan semangat, mendengarkan keluh kesah dan meluangkan waktu untuk bertukar pikiran sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
7. Sylvia Nurul Azmi, Amadea Devota, Sinta Dwi Anggreani telah memberi semangat dan meluangkan waktunya untuk dapat bertukar pikiran dalam penyusunan skripsi.
8. Wheny Elok, Bagus Pratama, Rynaldy dan Teysha Agustyna yang telah memberikan semangat serta meluangkan waktunya dalam penyusunan skripsi dan melewati masa perkuliahan selama 4 tahun bersama.
9. Ratna, Yerinda, Ade dan Novita yang telah menemani dan melewati masa perkuliahan selama 4 tahun bersama.
10. Seluruh teman-teman yang telah membantu dalam penyusunan skripsi

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan yang mendasar pada skripsi ini. Oleh karena itu penulis berharap kepada pembaca untuk memberikan saran serta kritik yang membangun untuk penyempurnaan skripsi kedepannya. Penulis juga berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua.

Surabaya, Juni 2021

Penulis

ANALISIS RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

ABSTRAK

INTAN WAHYU ALFANI

17012010057

Return Saham yang tinggi dapat menarik perhatian calon investor untuk menanamkan modalnya. Semakin tinggi tingkat *return* saham maka semakin baik kinerja keuangan perusahaan. Banyak faktor yang mempengaruhi *return* saham pada suatu perusahaan, oleh karena itu tujuan penelitian ini untuk mengetahui pengaruh Likuiditas (CR), *Leverage* (DER), dan Profitabilitas (ROA) terhadap *return* saham pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2019.

Penentuan sampel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu dengan metode *purposive sampling* dimana pengambilan sampel dilakukan dengan adanya kriteria tertentu. Sampel yang diperoleh sebanyak 40 perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2019. Analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda yang didahului dengan uji asumsi klasik. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji simultan (Uji F) dan uji parsial (Uji t).

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan dapat disimpulkan bahwa variabel Likuiditas (CR) memberikan kontribusi terhadap *return* saham, *Leverage* (DER) memberikan kontribusi terhadap *return* saham, dan Profitabilitas (ROA) memberikan kontribusi terhadap *return* saham.

Kata kunci: Tingkat *Return Saham*; Kinerja Keuangan, Perusahaan Pertambangan; Likuiditas; *Leverage*; Profitabilitas.

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
ABSTRAK	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	viii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	12
1.3 Tujuan Penelitian	13
1.4 Manfaat Penelitian	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu	14
2.2 Landasan Teori.....	19
2.2.1 Teori Signal	19
2.2.3 Investasi	22
2.2.4 Saham	24
2.2.5 <i>Return</i> Saham.....	26
2.2.6 Faktor Yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham	27
2.2.7 Rasio Keuangan	28
2.2.7 Likuiditas	31
2.2.8 Leverage.....	33
2.2.9 Profitabilitas.....	34
2.3 Hubungan Kausalitas	36
2.4 Kerangka Konseptual.....	41
2.5 Hipotesis Penelitian.....	41
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	41
3.2 Populasi dan Sampel	43
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	45

3.4	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	46
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	56
4.1.1	Perusahaan Sektor Pertambangan.....	56
4.1.2	Kinerja Perusahaan Sektor Pertambangan.....	57
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian	58
4.2.1	<i>Return</i> Saham (Y) Perusahaan Sektor Pertambangan.....	59
4.2.2	Rasio Likuiditas (X1)	62
4.2.3	Rasio <i>Leverage</i> (X2).....	64
4.2.4	Rasio Profitabilitas (X3)	67
4.3	Analisis dan Uji Hipotesis.....	69
4.3.1	Uji Outlier	69
4.3.2	Uji Asumsi Klasik.....	70
4.3.3	Uji Hipotesis dengan Regresi Berganda	76
4.3.4	Uji Kesesuaian Model (Uji F).....	78
4.3.5	Uji Parsial (Uji T)	78
4.3.6	Koefisien Determinasi (R^2).....	79
4.4	Pembahasan.....	80
4.4.1	Pengaruh Likuiditas (X1) Terhadap <i>Return</i> Saham.....	80
4.4.2	Pengaruh <i>Leverage</i> (X2) Terhadap <i>Return</i> Saham	81
4.4.3	Pengaruh Profitabilitas (X3) Terhadap <i>Return</i> Saham	83
BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		
5.1	Kesimpulan	82
5.2	Saran.....	82
DAFTAR PUSTAKA		84
LAMPIRAN.....		88

DAFTAR TABEL

No. Tabel	Judul Tabel	Halaman
Tabel 1.1	Tabel rata-rata <i>Return</i> Saham perusahaan sektor Pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2017-2019	7
Tabel 2.1	Kerangka konseptual.....	39
Tabel 3.1	Hasil Pemilihan Sampel	44
Tabel 3.2	Pengambilan Keputusan.....	50
Tabel 4.1	Data <i>Return</i> Saham Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019	61
Tabel 4.2	Likuiditas Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019	63
Tabel 4.3	Daftar <i>Leverage</i> Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019	65
Tabel 4.4	Data Profitabilitas Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019	68
Tabel 4.5	Uji <i>Outlier</i>	70
Tabel 4.6	Hasil Uji Normalitas	71
Tabel 4.7	Hasil Uji Multikolinieritas	72
Tabel 4.8	Hasil Uji Multikolinieritas	72
Tabel 4.9	Hasil Uji Heteroskedastisitas	74
Tabel 4.10	Hasil uji autokorelasi	75
Tabel 4.11	Hasil koefisien regresi linier berganda.....	76
Tabel 4.12	Hasil Uji F.....	78
Tabel 4.13	Hasil Uji T.....	78
Tabel 4.14	Hasil R ²	79