

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN
YANG TERDAFTAR DI BEI)**



Skripsi Oleh

MIA APRILIA

01031381720007

AKUNTANSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

PALEMBANG

2019

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN
YANG TERDAFTAR DI BEI)**

Disusun oleh :

Nama : Mia Aprilia
NIM : 01031381720007
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Konsentrasi : Akuntansi Manajemen

Disetujui untuk digunakan dalam ujian Komprehensif

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing :
Ketua,



Tanggal : 26 Agustus 2019

Dra. Hj. Kencana Dewi, M.Sc., Ak
NIP. 195707081987032006

Anggota,



Tanggal : 22 Juli 2019

Rika Henda Safitri, S.E., M.Acc, Ak
NIP. 198705302014042001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN
YANG TERDAFTAR DI BEI)**

Disusun oleh :

Nama : Mia Aprilia
NIM : 01031381720007
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/ Konsentrasi : Akuntansi Manajemen

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 19 Desember 2019 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 2019

Ketua

Anggota,

Anggota,



Dra. Hj. Kencana Dewi, M.Sc., Ak
NIP. 195707081987032006



Rika Henda Safitri, S.E., M.Acc., Ak.
NIP. 198705302014042001



Dr. E. Yusnaini, S.E., M.Si., Ak
NIP. 197704172010122001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak
NIP. 1973033171997031002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Mia Aprilia
NIM : 01031381720007
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Akuntansi Manajemen

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI)

Pembimbing:

Ketua : Dra. Hj. Kencana Dewi, M.Sc., Ak
Anggota : Rika Henda Safitri, S.E., M.Acc., Ak.
Tanggal Ujian : 19 Desember 2019

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya. Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Palembang,

Yang memberi Pernyataan,



Mia Aprilia

NIM : 01031381720007

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

- ❖ Masalah tidak akan selesai hanya dengan mengeluh, hadapi masalah dengan hati dan pikiran yang tenang, carilah solusi terbaik agar masalah bisa teratasi.
- ❖ Jangan jadikan kekuranganmu sebagai kelemahanmu, tapi jadikan kekuranganmu sebagai kekuatanmu dan keistimewaanmu yang harus kamu syukuri.
- ❖ Sesungguhnya sesudah kesulitan ada kemudahan [Qs. Asy-Syah 5-6]

Kupersembakan Kepada :

Allah SWT

Kedua Orang Tuaku Tercinta

Adikku Tercinta

Orang-Orang Yang Kusayang

Almamaterku

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan ridho-Nya, penulis dapat menyelesaikan penelitian skripsi ini yang berjudul “**Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI)**”. Shalawat beserta salam semoga senantiasa terlimpah curahkan kepada Nabi Muhammad SAW beserta keluarganya, para sahabatnya, hingga kepada umatnya hingga akhir zaman. Aamiin.

Skripsi ini untuk memenuhi salah satu syarat untuk meraih gelar sarjana ekonomi program studi akuntansi Strata satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya. Penulis menyadari terdapat banyak kekurangan baik dalam penyusunan maupun penyajian. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua dan penulis mengharapkan segala bentuk saran dan kritik yang membangun dari berbagai pihak guna perbaikan selanjutnya.

Terselesainya laporan akhir ini tentunya tak lepas dari dorongan dan uluran tangan berbagai pihak. Oleh karena itu, tak salah kiranya bila penulis mengungkapkan rasa terimakasih dan penghargaan kepada :

1. **Bapak Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE** selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
2. **Bapak Prof. Dr. Taufiq Marwah S.E, M.Si** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
3. **Bapak Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak** selaku Ketua Jurusan Akuntansi Program Sarjana Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. **Ibu Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak** selaku Koordinator Jurusan Akuntansi Program Sarjana Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. **Bapak Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak** selaku Dosen Pembimbing Akademik.
6. **Ibu Dra. Hj. Kencana Dewi, M.Sc., Ak** selaku Dosen Pembimbing Skripsi I yang telah meluangkan waktu untuk membimbing memberikan ilmu dan nasihat kepada penulis selama proses penulisan skripsi.

7. **Ibu Rika Henda Safitri, S.E., M.Acc., Ak** selaku Dosen Pembimbing Skripsi II yang telah memberikan saran, waktu dan bimbingannya selama menempuh pendidikan sampai terselesaikannya skripsi ini.
8. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Pengajar, Staff, dan segenap pegawai Program Sarjana Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat selama perkuliahan.
9. Kepada kedua Orang Tua dan Keluarga besar saya yang telah memberikan semangat, dukungan moril serta doa yang tiada henti-hentinya kepada penulis
10. Seluruh teman – teman Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Kampus Palembang yang tidak bisa saya sebutkan satu-persatu.
11. Serta semua pihak yang telah membantu dalam proses penulisan skripsi ini yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu, saya mengucapkan terima kasih.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini terdapat banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Oleh karena itu, penulis membutuhkan kritik dan saran sebagai masukan bagi penulis untuk perbaikan di masa yang akan datang. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi bagi semua pihak yang membutuhkan.

Palembang, Desember 2019

Penulis

ABSTRAK

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI)

Oleh:
Mia Aprilia

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *Return Saham*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan pertambangan yang terdaftar di bursa efek Indonesia pada Tahun 2013-2018 dengan jumlah 47 perusahaan. Metode yang digunakan adalah *purposive sampling* dan terpilih 11 perusahaan dengan total sampel 66 data penelitian. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi berganda dengan software SPSS 24. Hasil penelitian ini menunjukkan (1) Secara simultan *Return on Asset*, *Return On Equity*, *Net Profit Margin* dan *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh positif dan tidak signifikan secara simultan terhadap *Return saham* (2) *Return on Asset* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return saham* (3) *Return on Equity* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *Return saham* (4) *Net Profit Margin* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return saham* (5) *Debt to Equity Ratio* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *Return saham*.

Kata Kunci : *Return saham*, *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Debt to Equity Ratio* (DER)

Ketua,



Dra. Hj. Kencana Dewi, M.Sc., Ak
NIP. 195707081987032006

Anggota,



Rika Henda Safitri, S.E., M.Acc, Ak
NIP. 198705302014042001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M. Acc., Ak
NIP. 197303171997031002

ABSTRACT

THE EFFECT OF FINANCIAL PERFORMANCE ON STOCK RETURN (EMPIRICAL STUDY ON MINING COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE)

By:
Mia Aprilia

This study aims to examine the effect of Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM), and Debt to Equity Ratio (DER) on Stock Returns. The population in this study is the Mining Companies Listed on the Indonesian Stock Exchange in 2013-2018 with a total of 47 companies. The method used was purposive sampling and selected 11 companies with a total sample of 66 research data. The analysis technique used is multiple regression with SPSS 24 software. The results show that (1) Simultaneously Return on Assets, Return On Equity, Net Profit Margin and Debt to Equity Ratio (DER) have a positive and not significant effect on stock returns (2) Return on Assets has a positive and significant effect on stock returns (3) Return on Equity has a negative and not significant effect on stock returns (4) Net Profit Margin has a positive and significant effect on stock returns (5) Debt to Equity Ratio has a positive effect and not significant to stock returns.

Kata Kunci : Stock, Return on Asset (ROA), Return on Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM), dan Debt to Equity Ratio (DER)

Chairman,



Dra. Hj. Kencana Dewi, M.Sc., Ak
NIP. 195707081987032006

Member,



Rika Henda Safitri, S.E., M.Acc, Ak
NIP. 198705302014042001

*Acknowledged by,
Head of Accounting Departement*



Arista Hakiki, S.E., M. Acc., Ak
NIP. 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN

Kami Dosen Pembimbing Skripsi menyatakan bahwa Skripsi dari mahasiswa :

Nama : Mia Aprilia

Nim : 01031381720007

Jurusan : Akuntansi

Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham (Studi Empiris
Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI)

Telah kami periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses* nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Palembang, Desember 2019

Ketua,

Anggota,



Dra. Hj. Kencana Dewi, M.Sc., Ak
NIP. 195707081987032006



Rika Henda Safitri, S.E., M.Acc, Ak
NIP. 198705302014042001

Mengetahui,



Arista Hakiki, S.E., M. Acc., Ak
NIP. 197303171997031002

RIWAYAT HIDUP

Nama : Mia Aprilia
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat/Tanggal Lahir : Palembang, 14 April 1996
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat Rumah : Villa Cipta Indah II Residence No. A08 RT 07 RW 09
Kel. Siring Agung Kec. Ilir Barat I
Alamat Email : mia_aprilia22@yahoo.com



Pendidikan Formal

2002 – 2008 : SD Negeri 10 Pangkal Pinang
2008 – 2011 : SMP Negeri 1 Pangkal Pinang
2011 – 2014 : SMA Negeri 1 Pangkal Pinang
2014 – 2017 : Diploma III Jurusan Akuntansi, Universitas Sriwijaya
2017 – 2019 : Universitas Sriwijaya Palembang (S1 Asal DIII)

Pendidikan Non Formal

Pelatihan Pajak Terapan Brevet A & B (Ikatan Akuntansi Indonesia)
Kursus Akuntansi Prospek

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
SURAT PERNYATAAN	x
RIWAYAT HIDUP	xi
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	6
1.4.1 Manfaat Teoritis	6
1.4.2 Manfaat Praktis	7
1.5. Sistematika Penulisan	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Landasan Teori	9
2.1.1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	9
2.1.2. Kinerja Keuangan	10
2.1.2.1. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kinerja	11
2.1.2.2. Pengukuran Kinerja Keuangan	11
2.1.2.3. Tujuan Kinerja Keuangan	13

2.1.2.4.	Manfaat Pengukuran Kinerja Keuangan.....	14
2.1.3.	<i>Return</i> Saham	14
2.1.3.1.	Pengertian <i>Return</i> Saham.....	14
2.1.3.2.	Jenis-jenis <i>Return</i> Saham.....	15
2.1.3.3.	Faktor yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham	17
2.1.3.4.	Metode Perhitungan <i>Return</i> Saham	18
2.2.	Penelitian Terdahulu	20
2.3.	Pengembangan Hipotesis	22
2.4.	Kerangka Pemikiran Teoritis	26
BAB III METODE PENELITIAN		
3.1.	Desain Penelitian	27
3.2.	Sumber Data	27
3.3.	Populasi dan Sampel.....	27
3.4.	Metode Analisis Data	29
3.4.1.	Analisis Regresi Berganda.....	29
3.4.2.	Definisi Operasional Variabel Penelitian	30
3.4.3.	Variabel Dendependen.....	31
3.4.4.	Variabel Independen.....	31
3.5.	Teknik Analisis Data	33
3.6.	Uji Asumsi Klasik	33
3.7.	Pengujian Hipotesis	35
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		
4.1.	Populasi dan Sampel.....	38
4.2.	Hasil Analisis Data	40
4.2.1.	Analisis Statistik Deskriptif	40
4.2.2.	Uji Asumsi Klasik.....	42
4.2.3.	Produk	40
4.2.4.	Struktur Organisasi	40
4.3.	Pembahasan	53
4.3.1.	Pengaruh ROA terhadap <i>Return</i> Saham	53
4.3.2.	Pengaruh ROE terhadap <i>Return</i> Saham	54

4.3.3. Pengaruh NPM terhadap <i>Return Saham</i>	55
4.3.4. Pengaruh DER terhadap <i>Return Saham</i>	56
4.3.5. Pengaruh ROA, ROE, NPM, Dan DER terhadap <i>Return Saham</i> ..	57

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan	58
5.2. Keterbatasan Penelitian	59
5.3. Saran	60

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1 Penelitian Terdahulu	20
3.1 Proses <i>Purposive Sampling</i> Penelitian.....	28
3.2 Daftar Perusahaan Pertambangan.....	29
3.3 Pengambilan Keputusan ada Tidaknya Autokorelasi.....	34
4.1 Daftar Perusahaan Pertambangan.....	40
4.2 Deskriptif Variabel Penelitian	41
4.3 Uji Koolmogorov-Smirnov	43
4.4 Uji Multikolineritas	44
4.5 Tabel Autokerelasi	45
4.6 Hasil Uji Heteroskedasitas	46
4.7 Hasil Uji Analisis Regresi Berganda.....	47
4.8 Uji Koefesien Determinasi (R_2)	49
4.9 Hasil Analisis Uji F	50
4.10 Hasil Analisis Uji T	51
4.11 Ringkasan Hasil Uji Hipotesis	52

DAFTAR GAMBAR

	Hal
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	2

LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Nama Perusahaan Yang Memenuhi Kriteria Sampel
- Lampiran II Perhitungan *Return On Equity*
- Lampiran III Perhitungan *Return On Asset*
- Lampiran 4 Perhitungan *Net Profit Margin*
- Lampiran 5 Perhitungan *Debt to Equity Ratio*
- Lampiran 6 Keseluruhan Data Variabel Data 2013-2018

BAB I

PENDAHULUAN

I.1. Latar Belakang

Pada era globalisasi banyak orang yang memilih untuk menginvestasikan saham. Menurut Tandelilin (2010) Investasi dapat diartikan sebagai komitmen untuk menanamkan sejumlah dana pada saat ini dengan tujuan memperoleh keuntungan di masa yang akan datang. Investasi merupakan salah satu aktifitas yang sangat menarik di masa sekarang ini. Di negara yang sedang berkembang terutama investasi dapat menjadi aktivitas yang menguntungkan bagi siapa saja yang melakukan kegiatan investasi (Puspitadewi & Rahyuda, 2016)

Kegiatan investasi diharapkan dapat memberikan manfaat dari segi peningkatan keuntungan terutama dari modal yang telah dikeluarkan untuk investasi tersebut di masa yang akan datang. Namun, investasi juga merupakan suatu aktifitas yang dihadapkan pada berbagai macam resiko dan ketidakpastian yang sulit untuk diprediksi oleh para pelaku investasi atau investor. Tujuan para investor menginvestasikan danannya kepada suatu perusahaan adalah memperoleh tingkat *Return* (pengembalian) sebesar-besarnya dengan resiko tertentu (Hartono, 2017).

Return saham adalah harapan dari investor dari dana yang diinvestasikan melalui saham, dimana hasilnya berupa *yield* dan *capital gain (loss)* (Hartono, 2017). Ang & Bekaert (2007) berpendapat bahwa *return* adalah tingkat keuntungan yang dinikmati pemodal atas investasi yang dilakukannya. Selisih antara harga saham sekarang dengan harga saham sebelumnya memperlihatkan selisihnyadapat

memberikan keuntungan atau kerugian bagi pemegang saham (Hartono, 2017). *Return* saham juga memungkinkan investor dalam membandingkan tingkat pengembalian satu perusahaan dengan perusahaan lainnya (Sari, 2016)

Tingkat keuntungan perusahaan akan mempengaruhi harga saham, semakin tinggi tingkat keuntungan, maka semakin tinggi harga saham (Hartono, 2017). Salah satu informasi yang penting untuk diperhatikan oleh investor dalam melakukan transaksi jual beli saham adalah harga saham itu sendiri. Keputusan untuk dapat berinvestasi di pasar modal memerlukan berbagai macam informasi. Tidak hanya informasi yang bersifat fundamental yang berhubungan dengan kinerja perusahaan, tetapi juga bersifat teknikal. Informasi yang bersifat fundamental diperoleh dari kondisi internal perusahaan, sedangkan informasi yang bersifat teknikal diperoleh dari luar perusahaan seperti ekonomi, politik, financial dan faktor lainnya (Tandelilin, 2010). Informasi yang berhubungan dengan kondisi perusahaan ini pada umumnya ditunjukkan dalam laporan keuangan yang lazim digunakan untuk memprediksi harga atau *Return* saham.

Menurut Sugiono & Untung(2016), “Laporan keuangan pada perusahaan merupakan hasil akhir dari kegiatan akuntansi (siklus akuntansi) yang mencerminkan kondisi keuangan dan hasil operasi perusahaan. Informasi tentang kondisi keuangan dan hasil operasi perusahaan sangat berguna bagi berbagai pihak, bagi pihak-pihak yang ada didalam (Internal) perusahaan maupun pihak-pihak yang berada diluar (eksternal) perusahaan.

Kinerja Keuangan perusahaan merupakan suatu gambaran tentang kondisi keuangan suatu perusahaan yang dianalisis dengan alat-alat analisis keuangan dan

merupakan alat analisis yang paling mudah dan murah untuk didapat para investor atau calon investor. Salah satu analisis yang digunakan menilai kinerja keuangan adalah dengan melakukan analisis rasio keuangan. Rasio keuangan merupakan kegiatan membandingkan angka-angka yang ada dalam laporan keuangan dengan cara membagi satu angka dengan angka lainnya. Untuk mengukur kinerja keuangan perusahaan dengan rasio-rasio keuangan, dapat dilakukan dengan beberapa rasio keuangan (Kasmir, 2018).

Pada penelitian ini, perusahaan yang digunakan adalah perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2013-2018, karena sektor pertambangan merupakan sektor yang memiliki nilai kapitalisasi yang cukup besar dibanding sektor lain sehingga membuat sektor pertambangan ini merupakan sektor yang kuat dan diminati investor saat ini. Selain itu sektor pertambangan yang tercatat peningkatan kinerja cukup tinggi dibandingkan dari sektor lainnya. Hal itu merupakan disampaikan oleh *statement* dari Direktur Penilaian BEI, yakni dua sektor tercatat peningkatan kinerja cukup tinggi adalah pertambangan dan agrikultur. Samsul juga memaparkan peningkatan laba kumulatif tercatat pada sub-sektor pertambangan batubara. Sebagai contoh, PT Bayan Resources Tbk (BYAN) mencatat peningkatan kinerja yang signifikan dengan laba sebesar US\$55,97 juta pada kuartal pertama 2017 dibandingkan rugi bersih sebesar US\$1,3 juta pada periode sama tahun lalu (www.Bareska.com). Namun pada tahun 2015 merupakan tahun terburuk bagi sektor pertambangan dikarenakan adanya penurunan harga komoditas sebesar 25% dibandingkan tahun sebelumnya. Sedangkan pada April 2016, kapitalisasi pasar perusahaan pertambangan yang tercatat di Bursa Efek

Indonesia meningkat sebesar 23% yang sejalan dengan kenaikan harga sejumlah komoditas empat bulan pertama tahun 2016 (www.pwc.com). Dilihat dari naik turunnya kapitalisasi pasar sektor pertambangan di Bursa Efek Indonesia, peneliti tertarik untuk meneliti pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia lebih lanjut. Dengan demikian tujuan yang dilakukan dalam penelitian ini yaitu untuk menganalisis pengaruh ROA, ROE, NPM dan DER terhadap *Return Saham*.

Dalam penelitian Sulaiman (2014) yang berjudul Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan yang Tercatat aktif dalam LQ45 di BEI 2008-2012 dengan menggunakan teknik analisis regresi linear dan pengujian asumsi klasik menunjukkan bahwa secara parsial variabel ROA dan DER tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return saham*, sedangkan NPM dan PER berpengaruh signifikan terhadap *return saham*. secara Simultan variabel independen ROA, NPM, DER dan PER berpengaruh secara signifikan terhadap *return saham*.

Penelitian ini merupakan replika dan pengembangan penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Verawaty et al., (2015). Perbedaan di dalam penelitian ini terletak di tahun penelitian. Penelitian yang dilakukan Verawaty et al., (2015) menggunakan *cross section* sedangkan penelitian ini menggunakan *time series* atau 5 tahun penelitian, karena rentang waktu penelitian yang relatif lebih panjang dapat memberikan keyakinan bahwa perusahaan memiliki kinerja yang baik. Selain itu dapat diperoleh hasil penelitian yang lebih akurat serta dapat mengamati variasi antar waktunya. Semakin panjang rentang waktu periode

penelitian akan menghasilkan estimasi *return* saham yang lebih baik. Oleh karena itu penelitian ini tertarik mengambil perusahaan pertambangan sebagai objek penelitian. Periode yang digunakan oleh peneliti dalam penelitian ini adalah 2013-2018.

Penelitian yang dilakukan oleh Verawaty et al., (2015) membuktikan bahwa tidak ada pengaruh signifikan antara kinerja keuangan, DER, ROE, EPS, PER, dan NPM dengan *return* saham. Hasil penelitian tersebut bertolak belakang dengan hasil penelitian sebelumnya Aryanti et al. (2016) yang menyimpulkan bahwa ROA, ROE, NPM dan CR berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Berdasarkan uraian diatas, maka, penulis tertarik untuk melakukan penelitian lebih lanjut pada perusahaan pertambangan dengan judul: **“Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang terdaftar di BEI)”**.

I.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian di atas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah : Apakah *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) secara simultan dan parsial memiliki pengaruh terhadap *Return* saham ?

I.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan perumusan masalah sebelumnya maka tujuan dari penelitian ini adalah :

1. Untuk melakukan pengujian empiris seberapa besar pengaruh *Return on Asset* (ROA) pada *Return* saham jika di uji secara parsial.
2. Untuk melakukan pengujian empiris seberapa besar pengaruh *Return on Equity* (ROE) pada *Return* saham jika di uji secara parsial.
3. Untuk melakukan pengujian empiris seberapa besar pengaruh *Net Profit Margin* (NPM) pada *Return* saham jika di uji secara parsial.
4. Untuk melakukan pengujian empiris seberapa besar pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) pada *Return* saham jika di uji secara parsial.
5. Untuk melakukan pengujian empiris seberapa besar pengaruh *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) pada *Return* saham jika di uji secara simultan.

I.4. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberi manfaat sebagai berikut :

1.4.1. Manfaat Teoritis

Hasil penelitian diharapkan memperluas literatur mengenai kinerja keuangan terhadap *return* saham pada perusahaan pertambangan serta sebagai referensi dan bahan masukan pada penelitian selanjutnya.

1.4.2. Manfaat Praktis

Hasil penelitian ini dapat membantu menganalisis saham yang diperjualbelikan di Bursa Efek Indonesia, melalui variabel-variabel yang terdapat dalam penelitian ini agar dapat memilih pilihan investasi yang paling tepat. Selain itu menambah wawasan berpikir tentang pasar modal, khususnya tentang *Return* saham dan mengaplikasikan di kehidupan nyata nantinya. Bagi perusahaan, penelitian ini dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan dalam mengambil keputusan dalam mengambil keputusan dalam bidang keuangan terutama dalam rangka memaksimalkan kinerja perusahaan dan pemegang saham. Sehingga saham perusahaannya dapat terus bertahan dan mempunyai *return* yang besar.

1.5. Sistematika Penulisan

Secara umum penulisan skripsi ini terbagi dalam lima bab. Pembahasan yang terkandung dalam bab satu dengan lainnya saling berkaitan satu sama lain. Sehingga pada akhirnya akan membentuk suatu karya tulis yang runtut dan sistematis. Ada pun sistematika penulisannya adalah sebagai berikut.

BAB I PENDAHULUAN

Pada bab ini memuat tentang pendahuluan, berisikan sub-sub bab yang terdiri dari latar belakang penelitian, rumusan masalah, tujuan penelitian, serta manfaat penelitian.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Pada bab ini berisikan teori yang berupa pengertian dan definisi yang diambil dari kutipan buku yang berkaitan dengan penyusunan laporan skripsi, beberapa literatur review yang berhubungan dengan penelitian, hipotesis penelitian serta model penelitian.

BAB III METODE PENELITIAN

Pada bab ini berisi gambaran umum metode yang digunakan, data yang diperlukan, sumber data, teknik pengumpulan data dan teknik analisa data.

BAB IV PEMBAHASAN

Pada bab ini menjelaskan tentang analisis terhadap masalah yang sedang di teliti, penyajian data penelitian, pengolahan terhadap data yang terkumpul dan hasil penelitian yang dicapai.

BAB V KESIMPULAN

Pada bab ini menjelaskan kesimpulan yang diperoleh dari hasil penelitian dan saran sebagai pemecahan masalah dan pencapaian yang lebih baik

DAFTAR PUSTAKA

- Ang, A., & Bekaert, G. (2007). Stock return predictability: Is it there? *Review of Financial Studies*, 20(3), 651–707. <https://doi.org/10.1093/rfs/hhl021>
- Arista, D. (2012). Analisa Faktor - Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham (Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Go Public di BEI Periode Tahun 2005 - 2009). *Jurnal Ilmu Manajemen Dan Akuntansi Terapan*, 3, 1–15.
- Aryanti, Mawardi, & Andesta, S. (2016). Pengaruh ROA, ROE, NPM dan CR Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII). *I-Finance*, 2(2), 54–71.
- Bakkara, Y. W., & M, D. P. K. (2017). Pengaruh Net Profit Margin, Debt To Equity Ratio dan Earning Per Share pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Otomotif yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2011-2015. *E-Proceeding of Management*, 4(1), 458–468.
- Bisara, C., & Lailatul, A. (2015). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham. *Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi*, 4(2), 1–14.
- Chaerunisa, A. G. (2016). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas dan Solvabilitas Terhadap Return Saham (Studi Pada Saham-Saham Sub Sektor Industri Konstruksi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010 – 2014). *E-Proceeding of Manajemen*, 3(2), 1437–1444.
- Fahmi, I. (2018). *Manajemen Kinerja*. Bandung: ALFABETA, CV.
- Ghozali, H. I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25* (Edisi 9). Semarang: Badan Penerbitan Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2013a). Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM dan SPSS. In *aplikasi analisis multivariate dengan program ibm spss 19*. <https://doi.org/10.2307/1579941>
- Ghozali, I. (2013b). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hartono, J. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.
- Hery. (2016). *Analisis Keuangan untuk Menilai Kondisi Finansial dan Kinerja Perusahaan*. Jakarta: PT Grasindo.

- Kasmir. (2018). *Analisis Laporan Keuangan*. Depok: PT RAJAGRAFINDO PERSADA.
- Lestari, R. (2012). Pengaruh Net Profit Margin (NPM) dan Price Earning Ratio (PER) Terhadap Return Saham. *Jurnal Akuntansi*, 1–20.
- Munawir. (2004). *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta: LIBERTY.
- Prakoso, R. (2016). Analisis Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Return Saham. *Proceeding PESAT*, 5, 8–9.
- Puspitadewi, C. I. I., & Rahyuda, H. (2016). Pengaruh DER, ROA, PER Dan EVA Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Food And Beverage Di BEI. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 5(3), 1429–1456.
- Putri, M. (2013). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham (Pada Perusahaan Food and Beverages yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2006- 2010). *Jurnal Akuntansi*, 1(1).
- Samsul, M. (2008). *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga.
- Sari, R. L. (2016). Pengaruh NPM, ROE, EPS Terhadap Return Saham pada Perusahaan Farmasi di BEI. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*, 5(12), 1–18.
- Sugiarto, A. (2011). Analisa Pengaruh BETA, Size Perusahaan, DER Dan PBV Ratio Terhadap Return Saham. *Jurnal Dinamika Akuntansi*, 1(1), 8–14.
<https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Sugiono, A., & Untung, E. (2016). *Panduan Praktis Dasar Analisa Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Gramedia.
- Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: ALFABETA,CV.
- Sujarweni, V. W. (2017). *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: PUSTAKA BARU PRESS.
- Sulaiman. (2014). Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Return Saham. *Jurnal Akuntansi*.
- Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi*. Yogyakarta: KANISIUS.
- Verawaty, Jaya, A. K., & Mandela, T. (2015). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Akuisisi- Univ.Bina Darama*, 11(2), 75–87.

Wingsih, Y. (2013). Analisis Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, dan Solvabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2008 Sampai 2012. *Journal of Feconomics*, 2, 1–33.

Bareska.com, 2017, Sektor Pertambangan & Agrikultur Pimpin Pertumbuhan Laba Emiten Q1-2017, <https://www.bareksa.com/id/text/2017/05/18/sektor-pertambangan-agrikultur-pimpin-pertumbuhan-laba-emiten-q1-2017/15548/news>

www.Pwc.com, 2016, Tahun 2015 Sebagai Tahun Terburuk Bagi Sektor Pertambangan, <https://www.pwc.com/id/en/media-centre/pwc-in-news/2016/indonesian/pwc---tahun-2015-sebagai-tahun-terburuk-bagi-sektor-pertambangan>