

**PENGARUH RASIO PASAR TERHADAP RETURN SAHAMPADA
PERUSAHAAN SEKTOR MINING YANG TERDAFTAR
DIBURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Manajemen



Oleh:

**VIVID HABIB SUSANTO
2011210087**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2015**

**PENGARUH RASIO PASAR TERHADAP RETURN SAHAMPADA
PERUSAHAAN SEKTOR MINING YANG TERDAFTAR
DIBURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan Oleh:

VIVID HABIB SUSANTO

2011210087

Skripsi ini telah dibimbing

Dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal :29 Januari 2015



(Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si.)

SKRIPSI
PENGARUH RASIO PASAR TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR MINING YANG TERDAFTAR
DIBURSA EFEK INDONESIA

Disusun oleh

VIVID HABIB SUSANTO

2011210087

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal 20 Februari 2015

Tim Penguji

Ketua : Mellyza Silvy, S.E., M.Si



Sekretaris : Dr. Dra. Ec. Iramani, M.Si



Anggota : Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Vivid Habib Susanto
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 21 Maret 1993
N.I.M. : 2011210087
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Rasio Pasar terhadap Return Saham pada
Perusahaan Sektor Mining yang terdaftar di Bursa
Efek Indonesia

Disetujui dan diterima baik oleh:

Ketua Program Sarjana Manajemen

Tanggal: 16 April 2015



(Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)

Dosen Pembimbing

Tanggal: 16 April 2015



(Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si.)

(Bukan) Sebuah Catatan

Oleh: Vivid Habib

“Karena sebuah hasil tidak akan mengkhianati prosesnya” – Unknown
“Kalau kamu tidak capek, berarti kamu sedang tidak memperjuangkan apapun
dihidupmu” - @soyidiyos

Ada rasa yang membuncah didalam dada ketika saya dinyatakan lulus setelah sidang berakhir. Seketika itu juga rasa lelah dalam menyusun skripsi ini terbayarkan. Masih teringat bagaimana susahnyanya dengan segenap upaya dan kerja keras saya menyusun skripsi ini hingga akhirnya dinyatakan siap uji. Masih teringat bahkan masih terbayang-bayang bagaimana berdarahnya menghadapi revisian yang kerap kali membuat kita dengan mudah menyatakan "menyerah". Bagaimana susahnyanya menaklukkan rasa malas saat penyusunan skripsi dengan batas waktu yang semakin memacu kita untuk berbuat lebih baik dan lebih cepat.

Memang benar kata pepatah. Langkah yang panjang memang didahului dari langkah pertama. Bagaimana mungkin orang yang tidak pernah melangkah—walau sejangka—dapat melakukan perjalanan panjang hingga ribuan kilometer jauhnya? Alhamdulillah. Akhirnya batas waktu dan rasa malas itu dapat kami lalui dengan satu langkah pertama yang kami sebut itu semangat.

Layaknya orang yang hendak melakukan perjalanan jauh pastilah butuh bekal. Dan doa dari orang tua, orang-orang terdekat dan juga motivasi dari rekan-rekan perjuangan telah menjadi doa disaat lelah. Bagai oasis ditengah gurun rasanya. Maka apabila saya lelah, bekal itulah yang akan saya nikmati. Terimakasih saja mungkin tak akan cukup untuk menggambarkan bekal yang sangat nikmat tersebut.

Esensi dari perjalanan yang saya—dan kalian semua—lakukan kemarin bukanlah sebuah akhir untuk saat ini tetapi adalah sebuah permulaan untuk masa depan. Kita tidak akan mengetahui bagaimana masa depan tersebut. Karena masa depan adalah misteri sedangkan kita hanya mampu berspekulasi tanpa benar-benar mengetahui apa yang akan terjadi.

Dalam sebuah pementasan, hanya pemeranlah yang paling menonjol terlihat. Sementara itu beberapa diantaranya yang mendapat tugas menjadi sutradara, penulis naskah, ataupun bagian lainnya yang berada dibelakang panggung seringkali tidak pernah terungkit. Ketika pementasan itu selesai tentulah nama-nama pemeran itu yang akan semakin melambung dan dikenal. Ada baiknya jika kita berterimakasih kepada mereka yang berada dibalik panggung yang telah sukses membuat penonton berteriak lantang bahwa mereka tidak sia-sia hadir dalam pementasan tersebut. Jika saya mendapat andil dalam pementasan itu saya akan merasa mimpi saya terwujudkan ketika melihat pementasan itu berjalan lancar.

Banyak orang-orang dibalik penyusunan skripsi ini yang tidak pernah terungkap ataupun terucap sehingga skripsi terkesan egosentris. Padahal berbagai pihak saling bahu membahu dalam proses penyusunan skripsi ini sehingga saya perlu mengucapkan terimakasih kepada

1. Allah swt yang telah mendengarkan doa saya disetiap malam.
2. Bapak dan Ibu. Kedua orang tua saya yang begitu saya sayangi. Berkat doa dan dukungan serta nasihat-nasihatnya saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat. Alhamdulillah. Semoga saya bisa segera membalas jasa-jasa kalian
3. Mbah Ti dan Mbah Kung. Terimakasih mbah, berkat dukungan dan doanya.
4. Mbak Gilang. Sosok anak kuliah yang cerewet, yang ngambekan, yang marahan. Terimakasih mbak Gilang atas dukungan serta doanya sehingga saya bisa menyelesaikan skripsi.
5. Bu Zamidah selaku dosen Perekonomian Indonesia. Terimakasih, Bu telah mengijinkan saya mengikuti bimbingan disela-sela perkuliahan ibu.
6. Rekan-rekan seperjuangan (Andi, Martha, Selvy, Mey, Valina, Aulia, Gerda, Zen, Hanum dan Mbak Restu) kita dipertemukan oleh skripsi. Semoga kita juga tidak dipisahkan karena skripsi. Ha-ha-ha.
7. Hape dan laptop. Dua hal yang sangat krusial waktu itu. Terimakasih kawan. Tugasmu telah usai.

8. Semua pihak yang terlibat dalam penyusunan skripsi ini yang luput dari pengamatan saya. Terimakasih atas doa dan dukungannya selama ini. Lemah teles. Gusti Allah sing mbales.

Setelah itu apalagi yang saya lakukan selain memulai perjalanan panjang. Sebuah perjalanan yang telah dimulai dengan langkah pertama. Semoga kita dapat bertemu lagi, diruang dan waktu yang lain. Entah kita berperan sebagai apa. Kawan ataupun lawan.

Suatu Pagi, April 2015

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT, yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Rasio Pasar terhadap Return Saham perusahaan Sektor Mining yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia” dengan baik. Adapun tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program studi Manajemen pada STIE Perbanas Surabaya.

Penyelesaian skripsi ini kiranya tidak akan berjalan lancar tanpa bantuan maupun dukungan dari berbagai pihak. Untuk itu, dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah senantiasa penuh pengertian, perhatian dan kesabaran untuk memberikan bimbingan selama penelitian menyusun skripsi.
2. Bapak Lutfi, S.E., M.Fin selaku ketua STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T. selaku ketua Program Studi Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
4. Bapak Drs. Ec. Herizon, M.Si. selaku dosen wali yang telah banyak memberikan pengarahan selama penulis menjadi mahasiswa STIE Perbanas Surabaya.
5. Seluruh dosen manajemen keuangan, staff, dan civitas akademika STIE Perbanas Surabaya baik secara langsung maupun tidak langsung yang telah memberikan masukan yang positif selama proses penyusunan skripsi ini.

Semoga amal kebaikan yang tulus dan ikhlas yang diberikan kepada peneliti mendapatkan pahala yang setimpal dari Allah SWT. Amin ya Robbal Alamin.

Dalam Skripsi ini peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih ada kekurangan baik yang menyangkut isi, materi, penyajian, maupun bentuknya. Hal ini peneliti sadari sepenuhnya karena keterbatasan pengetahuan, pengalaman, serta kemampuan peneliti. Dengan senang hati dan lapang dada peneliti akan menerima segala bentuk saran, kritik, yang bersifat membangun dari pembaca.

Pada akhir kata, peneliti hanya berharap melalui penulisan skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada diri peneliti maupun masyarakat sehingga dapat menambah wawasan khususnya dalam bidang manajemen keuangan.

Surabaya, 15 Januari 2015

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRACT	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Penelitian Terdahulu	7
2.2 Landasan Teori.....	12
2.3 Kerangka Pemikiran.....	24
2.4 Hipotesis	25
BAB III METODE PENELITIAN.....	26
3.1 Rancangan Penelitian	26
3.2 Batasan Penelitian.....	27
3.3 Identifikasi Variabel.....	27
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	28
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	30

3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data.....	30
3.7	Teknik Analisis Data.....	31
BAB IV	GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	36
4.1	Gambaran Subyek Penelitian.....	36
4.2	Analisis Data.....	37
4.3	Pembahasan	49
BAB V	PENUTUP.....	53
5.1	Kesimpulan.....	53
2.2	Keterbatasan Penelitian	53
2.3	Saran.....	54

DAFTAR RUJUKAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1.	:	Perbedaan Penelitian Terdahulu.....	11
Tabel 4.1.	:	Seleksi Sampel Penelitian.....	36
Tabel 4.2.	:	Perusahaan yang Memenuhi Kriteria	37
Tabel 4.3.	:	Rata-rata Return.....	39
Tabel 4.4.	:	Rata-rata Price Earning Ratio.....	40
Tabel 4.5.	:	Rata-rata Dividend Yield.....	42
Tabel 4.6.	:	Rata-rata Dividend Payout Ratio.....	44
Tabel 4.7.	:	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	46

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.3	:	Kerangka Pemikiran.....	23
Gambar 3.1	:	Daerah Penolakan dan Penerimaan Uji F.....	33
Gambar 3.2	:	Daerah Penolakan dan Penerimaan Uji t.....	35

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Input SPSS
- Lampiran 2 : Perhitungan Price Earning Ratio
- Lampiran 3 : Perhitungan Dividend Payout Ratio
- Lampiran 4 : Perhitungan Dividend Yield
- Lampiran 5 : Perhitungan Return
- Lampiran 6 : Output SPSS
- Lampiran 7 : Analisis Deskriptif

**THE EFFECT OF THE MARKET RATIO TOWARD STOCK RETURN IN
MINING COMPANIES WHICH LISTED ON THE INDONESIA STOCK
EXCHANGE**

Vivid Habib Susanto

2011210087

2011210087@students.perbanas.ac.id

ABSTRACT

This study aimed to explain the influence of the ratio of the market on stock returns on Mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange. Which is included in the market ratio are Price Earnings Ratio, Dividend Payout Ratio and Dividend Yield. The population in this study is the companies included in the mining sector and listed on the Indonesia Stock Exchange 2008-2012. The number of samples in this study were 7 companies with research period 2008-2012. The analytical tool used is Regression Analysis with test tool that F test and t test.

Results from this research that the Price Earnings Ratio, Dividend Payout Ratio and Dividend Yield simultaneous effect on stock returns. While the results of the t test showed that only the Price Earnings Ratio have positive significant effect toward stock return and Dividend Payout Ratio have negative significant effect toward stock return, except the Dividend Yield has not significant effect towards stock return.

Keywords: Price Earning Ratio, Dividend Payout Ratio, Dividend Yield and stock retur