

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

PERIODE 2010-2012

SKRIPSI



Disusun Oleh :

SHAKSTEIN JEKLYN PAKPAHAN

12 10 0775

PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2014

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2012

Diajukan Kepada Fakultas Bisnis
Program Studi Akuntansi Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta
Untuk Memenuhi Persyaratan Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Disusun Oleh:

SHAKSTEIN JEKLYN PAKPAHAN

NIM. 12 10 0775

PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA
YOGYAKARTA

2013

HALAMAN PERSETUJUAN

Judul : Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap
Return Saham Pada Perusahaan Pertambangan Yang
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2012

Nama : Shakstein Jeklyn Pakpahan

NIM : 12 10 0775

Tahun Akademik : 2014/2015

Fakultas : Bisnis

Program Studi : Akuntansi

Telah diperiksa dan disetujui
pada tanggal



Mengetahui,

Dosen Pembimbing

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Putriana', is written over a horizontal line.

Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt.

HALAMAN PENGESAHAN

**Dipertahankan di depan Dewan Penguji Skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana
dan Diterima Untuk Memenuhi Persyaratan
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

pada tanggal

18 AUG 2014

Dewan Penguji :

1. Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt.
(Dosen Penguji 1 /Ketua Tim)
2. Maharani Dhian Kusumawati, S.E., M.Sc
(Dosen Penguji 2)
3. Christine Novita Dewi, SE, M.Acc.,Akt
(Dosen Penguji 3)



[Handwritten signatures of the three examiners]

Mengesahkan

Dekan Fakultas Bisnis



Dr. Singgih Santoso, M.M.

Ketua Prodi Akuntansi

[Handwritten signature of the program head]

Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt.

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul :

ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2012

Yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta, adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi dari karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau instansi manapun, kecuali bagian sumber informasinya sudah dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jika kemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi yakni pencabutan gelar sarjana saya.



12 10 0775

HALAMAN MOTTO

“Segala perkara dapat ku tanggung dalam Dia yang memberi
kekuatan pada ku” ...

(Filipi 12: 23)

“Tetapi carilah dahulu kerajaan Allah dan kebenarannya maka
semuanya akan ditambahkan kepadamu”

(Matius 6:33)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan untuk:

Tuhan Yesus yang selalu menyertai penulis dalam skripsi ini

Orang Tua tercinta, Papa dan Mama

Kakak-kakak ku K.Jeany dan K.Rocky

Sahabat serta teman-teman

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus, atas segala anugrah yang telah diberikan kepada penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “ANALISIS KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM” (Studi empirik Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di Bursa Berjangka Indonesia periode 2010-2012). Skripsi ini dibuat untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Program studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana.

Dalam proses penyelesaian skripsi ini, tidak terlepas dari pihak-pihak yang selalu memberikan bimbingan, dukungan serta motivasi, oleh sebab itu pada kesempatan ini dengan kerendahan hati penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Dra. Putriana Kristianti, MM, Akt selaku dosen pembimbing yang selalu membimbing dan arahan serta saran yang berguna bagi penulis
2. Drs.Singgih Santoso, M.M. selaku Dekan fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana
3. Pak Edi yang telah memberikan bimbingan stastistik kepada penulis dalam menyelasikan skripsi
4. Segenap dosen pengajar dan administrasi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana yang telah bersedia membantu bimbingan dan informasi selama saya kuliah

5. Keluarga penulis orang tua terkasih Papa & Mama, Mity, dan Oky yang selalu memberikan motivasi, serta Doa yang sangat berarti bagi penulis.
6. Keluarga besar Zona barat1 Gen-b Community Centre, Bang Shane serta keluarga, yang selalu memberikan semangat dan dukungan kepada penulis.
7. Keluarga lovely my cellgrup, vivi, k.niky, jeni, teti, apri, peni, roni, sugi, vandi, dani, wiwik, meisa. Tengkyu buat motivasi dan kebersamaan selama ini ^_^
8. HOP centre, k.dian, mei, nana, berlian, tasya. Makaci buat dukungan dan doanya..
9. Sahabat-sahabat yang telah memberikan bantuan dan semangat kepada penulis, Lina, k.maria, ezra, vicky, tengkyu somemuch.. ☺
10. Serta teman-teman seperjuangan angkatan 2010, yusta, vivin, pipi, tina, bitos, meilin, vivi,. Buat kalian semangat menyelesaikan skripsinya
11. Semua pihak terkait yang namanya belum disebutkan. Terimakasih atas semua dukungan, motivasi dan semangat yang diberikan.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari masih banyak kekurangan dan keterbatasan, oleh karena itu penulis menerima saran dan masukan dalam penyempurnaan skripsi ini.

Yogyakarta, 18 Juli 2014

Penulis

Shakstein J Pakpahan

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGAJUAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHANAN.....	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
ABSTRAK	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4. Kontribusi Penelitian	6
1.5. Batasan Penelitian	6

BAB II	LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1.	Landasan Teori	7
2.1.1.	Return Saham.....	7
2.1.2.	Kinerja Keuangan	9
2.1.2.1.	Rasio Likuiditas....	11
2.1.2.2.	Rasio Aktivitas.....	12
2.1.2.3.	Rasio Solvabilitas.....	12
2.1.2.4.	Rasio Profitabilitas	12
2.1.2.5.	Rasio Pasar	13
2.2.	Penelitian Terdahulu	14
2.3.	Kerangka Konseptual	
2.3.1.	Kerangka Konseptual	16
2.3.2.	Pengembangan Hipotesis	17
BAB III	METODE PENELITIAN	
3.1.	Data	
3.1.1.	Populasi dan Sampel	19
3.1.2.	Jenis Data dan Sumber Data	
3.1.2.1.	Jenis Data	19
3.1.2.2.	Sumber Data	20
3.2.	Definisi Variabel dan Pengukuran	
3.2.1.	Variabel Dependen	20
3.2.2.	Variabel Independen	21
3.3.	Desain Penelitian	24

3.4. Model Statistik dan Uji Hipotesis	
3.4.1. Pengujian Asumsi Klasik	25
3.4.2. Regersi Linear Berganda	27
3.4.3. Uji Hipotesis	
3.4.3.1. Uji t	28
3.4.3.2. Uji F	28
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1. Objek Penelitian	30
4.2. Pengujian Asumsi Klasik	
4.2.1. Uji Normalitas	31
4.2.2. Uji Heterokedastitas	31
4.2.3. Uji Multikolinearitas	32
4.2.4. Uji Autokolerasi	33
4.3. Deskriptif Statistik	34
4.4. Pengujian Hipotesis	36
4.4.1. Uji t	36
4.4.2. Uji F	37
4.5. Pembahasan	38

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan	41
5.2. Saran	41
5.3. Keterbatasan	42

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

©UKDW

DAFTAR TABEL

Tabel 2.2. Penelitian Terdahulu	14
Tabel 4.2.1. Hasil Uji Normalitas	31
Tabel 4.2.2. Uji Heteroskedastitas	31
Tabel 4.2.3. Uji Multikolinearitas	32
Tabel 4.3. Deskriptif Statistik	34
Tabel 4.5.1. Uji t dan t Tabel	36
Tabel 4.5.2. Uji F dan f Tabel	38

©UKYDWN

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.3.1. Kerangka Konseptual	16
Gambar 3.3. Desain Penelitian	24
Gambar 4.2.4. Uji Autokolerasi	36

©UKDW

DAFTAR LAMPIRAN

a.	Uji Normalitas (One Sampel Kolmogorov-Smirnov Test)	45
b.	Uji Heteroskedastitas	45
c.	Uji Multikolinearitas	46
d.	Uji Autokolerasi	46
e.	Deskriptif Statistik	46
f.	Pengujian Hipotesis	47
g.	Daftar Nama Perusahaan	48
h.	Tabel Data Mentah	49

© UKDW

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2012**

Shakstein Jeklyn Pakpahan
Program Studi Akuntansi
Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana

Abstrak:

Penelitian ini menjelaskan tentang pengaruh kinerja keuangan terhadap return saham. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah ada pengaruh kinerja keuangan terhadap return saham pada perusahaan pertambangan periode 2010-2012 khususnya kinerja keuangan Return on Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Earning per Share (EPS) Pengambilan sampel dilakukan dengan cara metode *purpose sampling*. Sampel yang di gunakan sebanyak 22 perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2010-2012. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian adalah ROA, DER, EPS dan variabel dependen adalah return saham. Data yang diperoleh ada 66 yang telah terkumpul kemudian dilakukan uji asumsi klasik, uji t, dan uji F. Hasil penelitian yang diperoleh menunjukkan bahwa variabel ROA berpengaruh terhadap return saham, sedangkan DER dan EPS tidak mempengaruhi return saham.

Kata kunci: ROA, DER, EPS, Return Saham, Pertambangan

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2012**

Shakstein Jeklyn Pakpahan
Program Studi Akuntansi
Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana

Abstrak:

Penelitian ini menjelaskan tentang pengaruh kinerja keuangan terhadap return saham. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah ada pengaruh kinerja keuangan terhadap return saham pada perusahaan pertambangan periode 2010-2012 khususnya kinerja keuangan Return on Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Earning per Share (EPS) Pengambilan sampel dilakukan dengan cara metode *purpose sampling*. Sampel yang di gunakan sebanyak 22 perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2010-2012. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian adalah ROA, DER, EPS dan variabel dependen adalah return saham. Data yang diperoleh ada 66 yang telah terkumpul kemudian dilakukan uji asumsi klasik, uji t, dan uji F. Hasil penelitian yang diperoleh menunjukkan bahwa variabel ROA berpengaruh terhadap return saham, sedangkan DER dan EPS tidak mempengaruhi return saham.

Kata kunci: ROA, DER, EPS, Return Saham, Pertambangan

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar belakang

Secara umum sebuah perusahaan mempunyai nilai jual yang dapat menarik para investor untuk melakukan investasi. Bagi para investor untuk melihat suatu perusahaan baik atau tidak dapat diketahui dari laporan keuangan perusahaan yang dipublikasikan (*go public*). Dari laporan keuangan tersebut maka investor melihat laba yang dihasilkan oleh perusahaan dari laporan laba rugi, selain laba investor juga melihat harga saham perusahaan. Disisi lain tujuan suatu perusahaan melakukan investasi adalah untuk memaksimalkan kesejahteraan pemegang saham dengan cara memaksimalkan nilai perusahaan yang pada akhirnya mencerminkan harga saham tersebut. Harga saham juga mencerminkan nilai dari suatu perusahaan, perusahaan yang kinerja keuangannya baik mengakibatkan sahamnya banyak diminati oleh investor. Selain itu bagi investor laporan keuangan perusahaan juga digunakan untuk mengambil keputusan seperti menjual, membeli atau menanam saham. Saham-saham yang diminati oleh investor adalah saham dengan fundamental yang baik, banyak diperdagangkan, dan harganya naik.

Salah satu tempat untuk melakukan investasi disebut dengan pasar modal. Pasar modal merupakan sarana untuk melakukan investasi. Salah satu hal yang membuat investor bisa untuk menyalurkan dananya adalah dengan merasa aman akan investasinya. Dalam melakukan investasi para investor biasa melakukan pendekatan investasi yaitu analisis teknikal dan analisis fundamental. Analisis

teknikal merupakan upaya untuk meningkatkan harga saham dengan mengamati perubahan harga saham tersebut dimasa lampau (Francis dalam Anggun, 2013:44) sedangkan analisis fundamental merupakan teknik analisis saham yang mempelajari tentang keuangan mendasar. Dan fakta ekonomi dari perusahaan sebagai langkah penilaian harga saham. Para investor yang akan melakukan investasi dengan menganalisis kondisi perusahaan terlebih dahulu, agar investasi yang dilakukan dapat mendatangkan keuntungan. Biasanya para investor melakukan banyak cara untuk memperoleh return yang baik. Semakin meningkatnya harga saham perusahaan maka akan semakin besar keinginan investor untuk menanamkan investasinya.

Return saham merupakan suatu faktor yang mempengaruhi minat investor untuk melakukan suatu investasi dalam suatu perusahaan, dengan tingginya tingkat pengembalian yang diberikan perusahaan kepada investor, maka menunjukkan bahwa perusahaan tersebut memiliki kinerja perusahaan yang baik, sehingga investor yakin bahwa perusahaan tersebut akan memberikan efek yang positif terhadap saham yang ditanam investor pada pasar modal. Pasar modal memiliki peran yang sangat penting dalam meningkatkan pertumbuhan ekonomi dan fungsi keuangan (Husnan dalam Nicky,2008:25)

Namun dalam melakukan investasi tidak terlepas dari resiko yang akan di ambil. Salah satu penyebabnya adalah karena perolehan return yang diharapkan baru akan diterima pada masa yang akan datang. Resiko yang kemungkinan akan terjadi adalah resiko sistematis. Resiko sistematis juga disebut sebagai resiko pasar, hal ini di karenakan resiko sistematis tidak dapat dikurangi dengan menggantikan investasi dan resiko sistematis berdampak pada semua jenis saham.

Resiko sistematis misalnya kondisi perekonomian, kebijakan pajak dan lain-lain. Selain resiko sistematis, return saham perusahaan juga sangat dipengaruhi oleh perubahan kondisi nilai tukar.

Menurut (Ross dalam Raden Mas, 2011) Kurs dolar AS yang terus melemah, memberikan kenaikan pada sejumlah saham multinasional dan mendorong permintaan komoditas berdominasi rupiah. Perubahan kondisi nilai tukar rupiah per Dollar AS memberikan pengaruh yang besar terutama pada harga saham perusahaan multinasional (MNC) di Bursa Efek Indonesia. Selain itu salah satu faktor makro yang mempengaruhi investasi adalah nilai tukar. Perubahan nilai tukar rupiah kenaikan harga barang impor tersebut akan meningkatkan biaya produksi perusahaan-perusahaan yang menggunakan bahan baku impor serta mengurangi keuntungan atau laba yang akan di peroleh perusahaan berkurang. Menurunnya laba yang diperoleh oleh perusahaan membuat investor dapat menilai kinerja perusahaan menurun, dari menurunnya kinerja perusahaan maka akan mengurangi minat investor untuk menanamkan saham pada perusahaan. Hal ini mengakibatkan saham perusahaan menurun, akibatnya return saham juga akan menurun.

Untuk dapat menilai kinerja perusahaan baik atau tidak. Maka perlu untuk mengetahui kinerja keuangan perusahaan, yang dapat dihitung menggunakan rasio keuangan yaitu rasio profitabilitas, rasio solvabilitas, rasio nilai pasar, dan lain-lain. Faktor fundamental atau teknik analisis saham didasarkan pada data keuangan historis yang tujuan utamanya adalah untuk memberi suatu indikasi kinerja dimasa akan datang. Salah satu teknik analisis saham adalah dengan melakukan analisis rasio keuangan merupakan cara untuk menguji informasi

keuangan yang dihasilkan oleh perusahaan bermanfaat untuk melakukan prediksi terhadap return saham dipasar modal.

Pada penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh (Dedi, 2012) pada perusahaan manufaktur yang menunjukkan bahwa variabel DER (Debt to Equity Ratio) berpengaruh secara signifikan positif terhadap return saham. Hal ini juga terlihat dari penelitian yang dilakukan oleh Desi Arista (2009) pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia periode 2005-2009 menunjukkan variabel ROA, DER, EPS berpengaruh signifikan terhadap return saham. Variabel ROA, EPS berpengaruh secara signifikan positif terhadap return saham, selain itu variabel DER berpengaruh secara signifikan negatif. Hal ini dapat menunjukkan semakin tinggi nilai variabel ROA, EPS dapat menunjukkan kinerja keuangan. semakin tinggi rasio ini maka semakin baik bagi investor untuk mau menanamkan saham.

Berdasarkan latar belakang diatas maka peneliti melakukan observasi pada perusahaan pertambangan yang sebagai objek untuk melakukan penelitian skripsi yang berjudul: **Analisis kinerja keuangan terhadap return saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2012.**

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas maka rumusan yang dapat simpulkan adalah:

- a. Apakah kinerja keuangan yaitu *Return on Asset* (ROA) berpengaruh terhadap return saham yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2012 ?
- b. Apakah kinerja keuangan yaitu *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh terhadap return saham yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2012 ?
- c. Apakah kinerja keuangan yaitu *Earning per Share* (EPS) berpengaruh return saham yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2012 ?

1.3. Tujuan Penelitian

- a. Untuk mengetahui kinerja keuangan yaitu *Return on Asset* (ROA) berpengaruh terhadap return saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2012
- b. Untuk mengetahui kinerja keuangan yaitu *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh terhadap return saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2012
- c. Untuk mengetahui kinerja keuangan yaitu *Earning per Share* (EPS) berpengaruh terhadap return saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2012.

1.4. Kontribusi Penelitian

Penelitian ini diharapkan akan memberikan manfaat sebagai berikut:

a. Bagi Pembaca

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan wawasan, atau menjadikan referensi bagi pembaca untuk mengetahui tentang kinerja keuangan yang mempengaruhi retribusi saham.

b. Bagi Penulis

Penelitian ini dilakukan memenuhi syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana. Dan sebagai bahan pertimbangan untuk mengetahui sejauh mana teori atau ilmu pengetahuan yang diperoleh saat kuliah yang akan diaplikasikan dalam bentuk penelitian di lapangan.

1.5. Batasan Penelitian

a. Objek Penelitian

Yang menjadi objek penelitian adalah perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode : 2010-2012

b. Waktu Penelitian : bulan April sampai Agustus 2014

c. Periode Data : 2010-2012

d. Kinerja keuangan yang diamati dalam penelitian ini adalah: ROA, DER, EPS

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

Berdasarkan pengujian dan analisa yang di lakukan pada bab sebelumnya maka dapat mengambil beberapa kesimpulan dan saran yang terkait dengan penelitian ini adalah :

5.1. Kesimpulan

Dalam penelitan ini dapat disimpulkan hal-hal sebagai berikut:

- a. Kinerja keuangan yaitu *Return on Asset* (ROA) berpengaruh terhadap return saham pada perusahaan pertambangan di Bursa Eefek Indonesia periode 2010-2012
- b. Kinerja keuangan yaitu *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh terhadap return saham pada perusahaan pertambangan di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2012
- c. Kinerja keuangan yaitu *Earning per Share* (EPS) tidak berpengaruh terhadap return saham pada perusahaan pertambangan di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2012 .

5.2. Saran

Saran diberikan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Dalam penelitian selanjutnya disarankan agar dalam pengujian menambah data sampel apabila dimungkinkan.

2. Dalam penelitian selanjutnya disarankan untuk menambahkan atau menggunakan variabel rasio keuangan lainnya, untuk melihat pengaruh variabel tersebut terhadap return saham.

5.3. Keterbatasan

Penelitian memiliki beberapa keterbatasan, diantaranya adalah:

- a. Penelitian ini mengambil sampel perusahaan pertambangan sedangkan perusahaan lain tidak dipilih sebagai sampel
- b. Sampel perusahaan yang digunakan dalam pengujian terdiri dari data 3 tahun
- c. Penelitian yang dilakukan menggunakan 3 variabel independen yaitu: *Return on Asset (ROA)*, *Debt to Equity Ratio (DER)* dan *Earning per Share (EPS)*

DAFTAR PUSTAKA

- Anggun. A.B.P, 2013, *Analisis Pengaruh ROA, EPS, DER, Dan PBV Terhadap Return Saham Studi Kasus pada Industry Real Estate dan Property Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2009*, Skripsi, jurusan manajemen fakultas ekonomi dan bisnis, Universitas Diponegoro Semarang. pp:1-178
- Anonim, 2013, *Indonesia Capital Market Directory 20013*, ECFIN, Jakarta.
- C. Trihendardi, 2011, *Langkah Mudah Melakukan Analisis Statistik Menggunakan SPSS 19*, Andi, Jakarta
- Danang Suyanto, November 2010, *Aplikasi SPSS Untuk Statistik Ekonomi dan Bisnis*, Yogyakarta
- Danang Suyanto, 2011, *Praktik SPSS Untuk Kasus*, Nuha medika, Yogyakarta
- Dedi. A.H., 2012, *Pengaruh Debt to Equity Ratio, Earning per Share, Dan Net Profit Margin Terhadap Return Saham*, Jurnal Akuntansi Keuangan.pp1-7
- Desy.A., 2012, *Analisis 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, Universitas Islam Indonesia, Vol 3 no 1, 2-4. pp 1-15
- Dyah A.S. 2011, *Analisis Pengaruh ROA, NPM, EPS Dan PER Terhadap Return Saham*, Studi kasus pada Perusahaan Manufaktur Sector Food Dan Beveragas Periode 2007-2010
- Farkhan dan Ikha 2013, *Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Dan Sektor Food and Beverage*, Value ADDED, Vol.9, No.1, September 2012-februari 2013, PP 34-38
- Mamduh M.Hanafi dan Abdul Halim, 2009, *Analisis Laporan Keuangan*, Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN, Yogyakarta
- Nicky Nathaniel, SD, 2008, *Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham Studi Pada Saham-Saham Real Estate And Property di Bursa Efek Indonesia Periode 2004-2006*, tesis, Program Study Magister Manajemen Pasca Sarjana Universitas Diponegoro. pp:1-176
- Raden Mas.G.I.K, 2011, *Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Non Bank*, Jurnal Analisis Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Return Saham.pp 10-19

Tutus Alun. A. S., 2008, *Pengaruh Return on Asset dan Debt to Equity Ratio Terhadap Return Saham*, Skripsi, Jurusan Akuntansi STIE Totalwin, Semarang. pp 1-12

www.yahoo.financial.com, Data Closing Price Perusahaan Pertambangan Tahun 2009-2012,

Yeye. S, 2011, *Analisis pengaruh ROA, NPM, EPS, DER, terhadap return saham Pada Perusahaan Food dan Beverage*, skripsi Jurusan Manajemen Universitas Islam Indonesia

©UKDWN