

SKRIPSI

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIS DAN LIKUIDITAS SAHAM TERHADAP
RETURN SAHAM PADA INDUSTRI PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2010-2012**

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Mencapai Gelar Sarjana Pada Program Studi S1

Fakultas Ekonomi Universitas Andalas

Program Studi Manajemen



Diajukan Oleh :

Rivail Davesta

0810522058

Kepada :

PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS ANDALAS

PADANG

2013

**Jurusan Manajemen
Fakultas Ekonomi
Universitas Andalas**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Dengan ini menyatakan bahwa:

**Nama : Rivail Davesta
No. BP : 0810522058
Jenjang Pendidikan : Strata 1
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Risiko Sistematis dan Likuiditas Saham Terhadap
*Return Saham pada Industri
Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode
Tahun 2010-2012***

Telah diuji dan disetujui skripsinya melalui seminar hasil skripsi pada tanggal 6 November 2013 dan disetujui oleh Pembimbing Skripsi.

Padang, 1 Oktober 2013

Pembimbing

Sari Surya, SE, MM

NIP : 19770329001122001

Mengetahui:

Ketua Jurusan Manajemen

Kepala Program Studi Manajemen

Dr. Vera Pujani, SE, MM.Tech

NIP : 196611152000032001

Asmi Abbas, SE, MM

NIP : 196010102006041001

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

Pengaruh Risiko Sistematis dan Likuiditas Saham Terhadap *Return* Saham pada Industri Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2010-2012.

Merupakan hasil karya saya sendiri, dan tidak terdapat sebagian atau keseluruhan dari tulisan yang memuat kalimat, ide, gagasan, atau pendapat yang berasal dari sumber lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya. Adapun bagian-bagian yang bersumber dari karya orang lain telah mencantumkan sumbernya sesuai dengan norma, etika dan kaidah penulisan ilmiah. Apabila dikemudian hari ditemukan *plagiat* dalam skripsi ini, saya bersedia menerima sanksi pencabutan gelar akademik yang telah saya peroleh.

Padang, 17 November 2013

Yang memberi pernyataan,

Rivail Davesta

Bp. 0810522058

Lembar Persembahan

Sebuah hasil perjuangan yang dengan tulus dipersembahkan kepada mereka yang istimewa, kepada mereka yang luar biasa :

“Allah, tiada Tuhan melainkan Dia, Yang Maha Hidup, Maha Berdiri Sendiri, yang karena-Nya segala sesuatu ada” (QS. Al Imran : 2)

Karena-Mu kesulitan itu sirna. Karena-Mu kemudahan itu ada. Karena-Mu tugas akhir ini ada. Ya, Karena-Mu segala sesuatu ada. Allah SWT. Semoga Engkau senantiasa meneguhkan imanku, meluruskan niatku, menundukkan kepalaku hingga kepada Engkau, Sang Penguasa Semesta.

“Dan taatlah kepada Rasul supaya kamu diberi rahmat” (QS. An-Nuur : 56)

Nabi Muhammad SAW, teladan dari segala keteladanan. Izinkan aku untuk menjadi pengikut setia, yang senantiasa menyerukan nama-Mu dan Tuhan-Mu, yang senantiasa meneladani perilaku-Mu, sehingga aku termasuk ke dalam orang-orang yang diberi safaat ketika hari akhir nanti.

“...Wahai Tuhanku, kasihanilah mereka keduanya, sebagaimana mereka berdua telah mendidik aku ketika kecil” (QS. Al Israa' : 24)

Sebagai tanda bakti, hormat, dan rasa terima kasih yang tiada terhingga ku persembahkan karya kecil ini kepada Ayah yang telah memberikan kasih sayang, segala dukungan, dan cinta kasih yang tiada terhingga yang tiada mungkin dapat kubalas hanya dengan selembar kertas yang bertuliskan kata cinta dan persembahan.

Kekuatan dari Ibu memanglah sungguh nyata. Air mata, tetesan keringat, do'a, canda, luar biasa. Engkau adalah penyempurna dari ketidaksempurnaan. Penguat dikalalah lemah. Sumber ketegaran yang menegarkan. Pendengar yang menyemangati.. Thanks my life is complete, because of you. Always be my hands, my feet, my ears, my nose, and my best friend !

“Berpegang teguhlah kamu sekalian pada agama Allah, dan janganlah kamu terpecah belah...” (QS. Al-Imran : 103)

Untuk kakak dan adik, tiada yang paling mengharukan saat kumpul bersama kalian, walaupun sering bertengkar tapi hal itu selalu menjadi warna yang tak akan bisa tergantikan, terima kasih atas do'a dan bantuan kalian selama ini, kalian adalah sumber motivasi nyata. Semoga kita tetap satu, satu keluarga yang senantiasa dinaungi cinta akan Sang Pencipta.

“Dia mempunyai kawan-kawan yang memanggilnya kepada jalan yang lurus...” (QS. Al-An'am : 71)

Rezki Ramadhano (Atuk), M Luthfi Hidayat (Uncu), Rino Nuansa Risqi (Emon), best partner. Waktu seolah tak terasa ketika kita duduk bersama berdiskusi tentang hidup, tentang dunia, tentang waktu, tentang mimpi, tentang problema, dan tentang cita-cita. Terima kasih untuk prinsip-prinsip hidup yang kita temukan, untuk teguran yang meluruskan, dan untuk perhatian yang menguatkan.

Dosen Pembimbing & Dosen Manajemen

Ibu Sari Surya, pembimbing tersabar. Kesabaran itulah yang mengajarkan, yang mencerahkan disetiap kebuntuan, yang member semangat dalam keputusan. Terima kasih untuk bimbingannya, untuk kesediaan direpotkan, dan untuk memaafkan setiap kesalahan.

Terima kasih pada dosen Fakultas Ekonomi untuk semua ilmu, didikan dan pengalaman yang telah kalian berikan...terutama kepada Bapak Alfitman yang telah memberikan ilmu yang luar biasa dan Ibu Laela Susdiani yang telah memberikan saran dalam setiap permasalahan.

Teman-teman angkatan 2008, 2009, dan 2010

Kamu, dia, mereka, dan kalian. Kamu yang mungkin terlewat yang senantiasa mendo'akan dalam diam. Dia yang mungkin terlupakan yang memperhatikan dalam enggan. Mereka yang mungkin terlewat yang menghawatirkan dari jauh. Kalian yang mungkin terlupakan yang mendukung dengan ikhlas. Setiap dari kalian adalah sumber inspirasi dalam menjalani kehidupan. Allah bless us !

	No. Alumni Universitas	RIVAIL DAVESTA	No. Alumni Fakultas
	a). Tempat / Tgl Lahir: Bukittinggi / 24 September 1990, b). Nama Orang Tua: Nelson Saragi Turnip dan Syahnidar, c). Fakultas: Ekonomi, d). Jurusan: Manajemen e). No. BP: 0810522058, f). Tanggal Lulus: 6 November 2013, g). IPK: 3,22 h). Prediksi Kelulusan: Sangat Memuaskan, i). Lama Studi: 5 Tahun 2 Bulan, j). Alamat Orang Tua: Komp. Lubuk Gading Permai 3 Blok K/10 Lubuk Buaya, Padang, Sumatera Barat		
<p>Pengaruh Risiko Sistematis dan Likuiditas Saham Terhadap <i>Return</i> Saham pada Industri Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2010-2012</p> <p><i>Skripsi S1 oleh: Rivail Davesta</i> <i>Pembimbing: Sari Surya, SE, MM</i></p> <p>ABSTRAK</p> <p>Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh risiko sistematis dan likuiditas saham terhadap <i>return</i> saham. Sampel perusahaan dalam penelitian ini seluruh industri pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta periode tahun 2010-2012. Penelitian ini bersifat deskriptif dan verifikatif dan menggunakan metode <i>non-probability sampling</i>. Variabel independen pada penelitian ini adalah risiko sistematis dan likuiditas saham, serta variabel dependennya ialah <i>return</i> saham. Alat analisis yang dipakai untuk pengujian adalah <i>Statistical Program for Social Science (SPSS) 16.0</i>. Hasil pengujian statistik menunjukkan bahwa secara parsial risiko sistematis berpengaruh positif dan signifikan terhadap <i>return</i> saham, dan likuiditas saham berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap <i>return</i> saham. Kemudian hasil pengujian secara simultan menunjukkan bahwa variabel risiko sistematis dan likuiditas saham berpengaruh secara signifikan terhadap <i>return</i> saham. Namun variabel risiko sistematis yang paling berpengaruh terhadap <i>return</i> saham sebesar 39,5% dan likuiditas saham berpengaruh sebesar 3%.</p> <p><i>Keyword</i> : Risiko Sistematis, Likuiditas Saham, <i>Trading Volume Activity</i>, <i>Return</i></p>			

Skripsi ini telah dipertahankan di depan seminar hasil skripsi dan dinyatakan lulus pada tanggal **6 November 2013** dengan pembimbing dan penguji:

Tanda Tangan			
Nama Terang	Alfitman, SE, M.Sc	Sari Surya, SE, MM	Laela Susdiani, SE, M.Com(App.Fin)

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen

Dr. Vera Pujani, SE., MM.Tech
NIP : 19661115 200003 2 001

Tanda Tangan

Alumnus telah mendaftar ke Fakultas/ Universitas dan Mendapat Nomor Alumnus:

	Petugas Fakultas/Unibersitas	
No. Alumni Fakultas	Nama	Tanda Tangan
No. Alumni Universitas	Nama	Tanda Tangan

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Risiko Sistematis dan Likuiditas Saham terhadap *Return* Saham pada Industri Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2010-2012”**. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Andalas.

Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari tahap awal sampai pada akhir penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada berbagai pihak yang telah membantu penyelesaian skripsi :

1. Bapak Prof. Tafdil Husni, SE, MBA, Ph.D selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Andalas.
2. Ketua Jurusan Ibu Dr. Vera Pujani, SE, MM.Tech dan Bapak Alfitman, SE, M.Sc selaku sekretaris Jurusan Manajemen yang telah memfasilitasi dari tahap penulisan proposal hingga pelaksanaan ujian skripsi ini.
3. Ibu Sari Surya, SE, MM selaku Dosen Pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi ini.
4. Tim penguji.
5. Pihak-pihak yang telah banyak membantu dalam usaha memperoleh data yang saya perlukan.

6. Orang tua dan keluarga saya yang telah memberikan bantuan dukungan material dan moril.
7. Rekan-rekan manajemen angkatan 2008, 2009 dan 2010, sahabat serta semua pihak yang telah banyak membantu saya dalam penyelesaian skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap ALLAH SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu penyelesaian skripsi. Penulis terbuka terhadap kritik dan saran demi penyempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu.

Padang, 17 November 2013

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
COVER.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN.....	iii
LEMBAR PERSEMBAHAN	iv
ABSTRAK.....	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Ruang Lingkup Penelitian	7
1.5 Manfaat Penelitian.....	8
1.6 Sistematika Penulisan.....	8
 BAB II TINJAUAN LITERATUR	
2.1 Pasar Modal.....	10
2.2 Risiko.....	12
2.3 Beta Sebagai Alat Ukur Risiko Sistematis	13

2.3.1	Keuntungan dan Kelemahan Beta	15
2.3.2	Perhitungan Beta	16
2.3.3	Hubungan Beta dengan <i>Return Saham</i>	17
2.4	Likuiditas Saham	18
2.4.1	Pengertian Likuiditas Saham.....	18
2.4.2	<i>TVA</i> sebagai Alat Ukur Likuiditas Saham.....	19
2.5	Saham	21
2.6	<i>Return Saham</i>	21
2.6.1	Pengertian <i>Return Saham</i>	22
2.6.2	Perhitungan <i>Return Saham</i>	22
2.7	Penelitian Terdahulu.....	23
2.8	Pengembangan Hipotesis.....	27
2.9	Kerangka Pemikiran	27

BAB III METODE PENELITIAN

3.1	Desain Penelitian	29
3.2	Populasi dan Sampel Penelitian.....	29
3.3	Jenis dan Sumber Data	30
3.4	Teknik Pengumpulan Data	30
3.5	Variabel Penelitian	31
3.6	Operasional Variabel.....	32
3.7	Teknik Analisis Data	33
3.7.1	Statistik Deskriptif.....	33
3.7.2	Uji Asumsi Klasik	34

3.7.3	Analisis Regresi Linear Berganda.....	36
3.8	Pengujian Hipotesis	37

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

4.1	Gambaran Umum Perusahaan Sampel	42
4.2	Analisis Data	43
4.2.1	Statistik Deskriptif.....	43
4.2.2	Uji Asumsi Klasik	45
4.2.3	Analisis Regresi Linear Berganda.....	49
4.2.4	Uji Hipotesis.....	51
4.2.5	Koefisien Determinasi (R^2)	56
4.3	Pengaruh Risiko dan Likuiditas Terhadap Return.....	57
4.3.1	Pengaruh Risiko Terhadap Return	57
4.3.2	Pengaruh Likuiditas Terhadap Return.....	58

BAB V PENUTUP

5.1	Kesimpulan.....	61
5.2	Keterbatasan Penelitian	62
5.3	Saran	63
5.4	Implikasi Penelitian	63

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Penelitian Terdahulu	25
Tabel 3.1 : Kriteria Perusahaan	31
Tabel 3.2 : Operasional Variabel.....	34
Tabel 3.3 : Pengukuran Autokorelasi	39
Tabel 4.1 : Daftar Nama Perusahaan Sampel.....	45
Tabel 4.2 : Analisis Deskriptif	47
Tabel 4.3 : Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	49
Tabel 4.4 : Hasil Pengujian Glejser.....	51
Tabel 4.5 : Hasil Pengujian Autokorelasi.....	52
Tabel 4.6 : Persamaan Regresi	53
Tabel 4.7 : Hasil Uji F.....	60
Tabel 4.8 : Hasil Koefisien Determinasi (R^2).....	61

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Struktur Organisasi Pasar Modal	10
Gambar 2.2 : Kerangka Pemikiran.....	28
Gambar 4.1 : Diagram Pencar ZPRED dan SRESID.....	50

BAB I

PENDAHULUAN

Bab ini memberikan penjelasan mengenai latar belakang yang membedakan penelitian ini dengan penelitian-penelitian yang telah dilakukan oleh peneliti sebelumnya. Selanjutnya, bab ini menguraikan tentang rumusan masalah penelitian dan tujuan penelitian untuk menjawab permasalahan yang disebutkan pada rumusan masalah tersebut. Selain itu, bab ini juga memberikan penjelasan mengenai ruang lingkup penelitian, manfaat penelitian dan sistematika penulisan pada penelitian ini.

1.1 Latar Belakang

Investasi merupakan suatu penanaman modal secara langsung ataupun tidak langsung, jangka pendek maupun jangka panjang, dengan tujuan untuk memperoleh keuntungan yang diharapkan atau bentuk manfaat lainnya sebagai hasil dari penanaman modal itu sendiri. Dari investasi tersebut ada suatu imbalan atau keuntungan yang diinginkan oleh si penanam modal atau investor. *Return* adalah suatu hasil pengembalian yang diperoleh dari suatu dana dan modal yang ditanamkan pada suatu investasi, baik berupa aset riil (*real assests*) maupun aset keuangan (*financial assets*).

Pada umumnya, hampir semua investasi mengandung unsur ketidakpastian atau risiko. Investor tidak tahu dengan pasti hasil yang akan diperolehnya dari suatu investasi yang dilakukannya. Dalam keadaan semacam itulah dikatakan bahwa investor tersebut menghadapi risiko dalam investasi yang dilakukannya. Namun hal yang dapat dilakukan oleh investor adalah dengan memperkirakan berapa tingkat keuntungan yang diharapkan dalam melakukan investasi tersebut.

Apabila investor mengharapkan untuk memperoleh tingkat keuntungan yang tinggi, maka investor haruslah bersedia menanggung risiko yang tinggi pula (*high risk high return*). Risiko dan *return* bagaikan dua sisi mata uang yang selalu berdampingan. Artinya, dalam berinvestasi disamping menghitung *return* yang diharapkannya, investasi juga harus memperhatikan risiko yang ditanggungnya.

Risiko pada dasarnya dapat dibagi menjadi dua, yaitu risiko sistematis dan risiko tidak sistematis. Risiko sistematis disebut juga dengan risiko pasar (*market risk*) atau risiko yang tidak dapat dibagi (*nondiversifiable risk*) merupakan risiko yang berasal dari kondisi ekonomi dan kondisi pasar secara umum yang tidak dapat didiversifikasikan yang dinyatakan dalam beta (β). Sedangkan risiko tidak sistematis adalah bagian dari risiko yang dapat dihilangkan melalui diversifikasi. Risiko ini terkadang disebut juga risiko unik (*unique risk*), risiko residual (*residual risk*) atau risiko khusus perusahaan. Nilai beta dari suatu perusahaan dipergunakan sebagai indikator untuk mengetahui risiko yang berkaitan dengan hubungan antara tingkat keuntungan suatu saham dalam pasar. Risiko ini berasal dari faktor fundamental perusahaan dan faktor karakteristik pasar terhadap saham perusahaan tersebut, dan selanjutnya menjadi variabel penentu tingkat pengembalian investasi.

Selain risiko sistematis, likuiditas saham juga dapat dijadikan pertimbangan dalam melakukan investasi untuk memperoleh tingkat pengembalian yang optimal. Menurut Koetin (1994), likuiditas saham merupakan kemudahan saham yang dimiliki seseorang untuk diubah kembali menjadi uang tunai melalui mekanisme pasar. Untuk menarik pembeli dan penjual untuk berpartisipasi, pasar modal harus bersifat likuid dan efisien, sedangkan menurut Jogianto (2003), suatu pasar modal dikatakan likuid jika penjual dapat menjual dan membeli surat-surat berharga mencerminkan nilai dari perusahaan secara akurat.

Saham yang likuid tidak hanya menguntungkan bagi investor saja tetapi juga bagi emiten, dengan tingkat likuiditas yang tinggi setidaknya mendongkrak reputasi emiten dimata publik. Investor percaya terhadap kinerja emiten, performance, dan pertumbuhan kedepan. Oleh karena itu likuiditas saham penting untuk diperhatikan emiten, karena likuiditas saham menunjukkan baik-buruknya kinerja perusahaan.

Penelitian mengenai pengaruh risiko sistematis dan likuiditas saham terhadap *return* saham pernah dilakukan oleh Elly dan Leng (1999). Penelitiannya menghasilkan bahwa faktor risiko sistematis dan likuiditas saham mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham perusahaan-perusahaan yang *go-public* di Bursa Efek Indonesia. Selain itu Alfred (2005) juga melakukan penelitian mengenai *return* saham. Penelitian tersebut dilakukan terhadap perusahaan LQ-45 pada periode tahun 2001. Dalam penelitian tersebut faktor risiko sistematis dan likuiditas saham mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham terhadap perusahaan LQ-45.

Dalam penelitian ini penulis tertarik untuk meneliti perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dalam melihat pengaruh risiko sistematis dan likuiditas terhadap tingkat *return*. Tingkat risiko yang dihadapi investor akan berbeda setiap tahunnya. Risiko ini bisa berasal dari keadaan ekonomi suatu negara (inflasi, perubahan kurs dan tingkat suku bunga) maupun keadaan non ekonomi (politik dan gangguan keamanan). Salah satu contoh risiko yang dihadapi oleh investor pada tahun 2008 yakni krisis finansial global yang dihadapi oleh negara Amerika. Adapun faktor penyebab terjadi krisis ekonomi global yang dihadapi oleh Amerika ialah :

1. Penumpukan hutang nasional hingga mencapai 8,98 trilyun dolar AS sedangkan PDB hanya 13 trilyun dolar AS.
2. Terdapat program pengurangan pajak korporasi sebesar 1,35 trilyun dolar (akibatnya pendapatan AS berkurang).

3. Pembengkakan biaya perang Irak dan Afganistan (hasilnya Irak tidak aman dan Osama bin Laden tidak tertangkap juga) setelah membiayai perang Korea dan Vietnam.
4. CFTC (*Commodity Futures Trading Commission*) sebuah lembaga pengawas keuangan tidak mengawasi ICE (*Inter Continental Exchange*) sebuah badan yang melakukan aktifitas perdagangan berjangka, dimana ICE juga turut berperan mendongkrak harga minyak hingga lebih dari USD 100/barel.
5. *Subprime Mortgage* :kerugian surat berharga properti sehingga membangkrutkan Merrill Lynch, Goldman Sachs, Northern Rock, UBS, Mitsubishi USJ.
6. Keputusan suku bunga murah dapat mendorong spekulasi.

Dari beberapa faktor penyebab terjadinya krisis keuangan global tersebut diatas, penyebab poin lima-lah dianggap paling berperan. Terjadinya *Subprime Mortgage* (*over-supply* akan perumahan, *Mark-up* harga perumahan dan gaya hidup orang Amerika), karena dari tahun 1997-an di Amerika sedang ramai-ramainya bidang properti. Karena sedang ramai-ramainya bisnis properti banyak lembaga keuangan ataupun lembaga pembiayaan yang berinvestasi dibidang properti sehingga lambat laun terjadi *over-supply* dan menurunnya harga perumahan. Setelah harga perumahan menurun, kredit perumahan banyak melanda masyarakat kelas bawah dengan melalui kredit pada lembaga pembiayaan ataupun melalui *free money*. Hal ini tentunya memberikan dampak bagi perekonomian dunia dimana Amerika merupakan salah satu Negara besar yang mempengaruhi perekonomian dunia.

Menurut data BEI, sektor komoditas tambang dan bank berhasil mendorong indeks harga saham gabungan (IHSG) berbalik arah menguat (*rebound*) dari 23,02 point atau 0,66 persen ke level 3.474,12. Indeks saham sektor tambang menguat 52,58 poin (1,70 persen) menjadi 3.134,06 sedangkan finansial naik 1,09 poin atau 0,25 persen di posisi 434.118. Menurut analisis yang tergabung dalam Asosiasi Analisis Efek Indonesia

(AAEI) saham PTBA, ADRO dan ITMG, menjadi penopang pergerakan IHSG selain sentimen positif *rebound* bursa regional dan Asia. Saham dengan kode ITMG menduduki posisi pertama saham pendukung IHSG dan saham ini tercatat di urutan 12 dalam daftar efek paling banyak atau aktif ditransaksikan. PTBA berada di posisi dua saham yang menguat banyak dengan frekuensi sebanyak 877 kali atau berada pada urutan keenam saham yang paling aktif diperdagangkan. Saham tambang lain berkode ADRO menempati posisi ke-18 karena menguat cukup besar dan bercokol di urutan ke 18 untuk kategori teraktif (Antique, 2011).

Disi lain kegiatan sektor pertambangan yang ada di Indonesia juga mencatat hal-hal penting seperti, misalnya salah satu perusahaan pertambangan terbesar di Indonesia yaitu PT. Medco Energi Internasional Tbk. mengakuisisi 100% saham perusahaan asing Novus Petroleum Ltd. di Australia. Berdasarkan latar belakang tersebut maka penulis tertarik untuk meneliti pengaruh yang ditimbulkan terhadap *return* saham, yang kemudian dituangkan dalam sebuah skripsi yang berjudul : **“Pengaruh Risiko Sistematis dan Likuiditas Saham terhadap *Return* Saham pada Industri Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2010-2012”**.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dikemukakan di atas, maka yang menjadi permasalahan dalam penelitian ini adalah :

- Bagaimana pengaruh risiko sistematis dan likuiditas saham terhadap *return* saham pada industri pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2012?

1.3 Tujuan Penelitian

- Untuk mengetahui bagaimana pengaruh risiko sistematis dan likuiditas saham terhadap *return* saham pada industri pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2012.

1.4 Ruang Lingkup Penelitian

Batasan penelitian oleh penulis dalam hal ini bertujuan agar penelitian dapat lebih terarah dan jelas sehingga memperoleh hasil yang lebih baik. Penulis membatasi penelitian ini pada pengaruh Risiko Sistematis dan Likuiditas Saham Terhadap *Return* Saham pada industri pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2012.

1.5 Manfaat Penelitian

1. Bagi penulis

Penelitian ini dapat menambah pengetahuan penulis sendiri untuk mengetahui dan meningkatkan wawasan tentang saham.

2. Bagi perusahaan yang diteliti

Penelitian ini mudah-mudahan dapat memberikan informasi yang dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan dalam menjalankan kegiatan usahanya dan pengambilan keputusan *financial*.

3. Bagi pihak lain

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi dan dapat menjadi masukan kepada penelitian yang sejenis.

1.6 Sistematika Penulisan

BAB I : Pendahuluan, bagian ini menjelaskan hal yang menjadi latar belakang penulis dalam menyusun penelitian, rumusan masalah, ruang lingkup penelitian, manfaat penelitian, tujuan penelitian dan sistematika penulisan yang digunakan dalam penelitian.

BAB II : Tinjauan Literatur, bagian ini menjelaskan mengenai tinjauan literatur yang terdiri dari pasar modal, risiko, beta sebagai alat ukur risiko sistematis, keuntungan dan kelemahan beta, perhitungan beta, hubungan beta dengan *return* saham, likuiditas saham, pengertian likuiditas saham, *trading volume activity* sebagai alat ukur likuiditas saham, saham, *return* saham, pengertian *return* saham, perhitungan *return* saham, penelitian terdahulu, pengembangan hipotesis, dan kerangka pemikiran.

BAB III : Desain Penelitian, bagian ini menjelaskan mengenai jenis penelitian, populasi dan sampel penelitian, jenis dan sumber data, teknik pengumpulan data, variabel penelitian, operasional variabel, teknik analisis data, statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda, dan pengujian hipotesis.

BAB IV : Analisis dan Pembahasan, bagian ini menjelaskan mengenai gambaran umum perusahaan, analisis data dan pembahasan.

BAB V : Penutup, berisi kesimpulan, keterbatasan penelitian, saran-saran untuk peneliti lain yang ingin mengangkat topik ini dan implikasi penelitian.

Bagian akhir penelitian, bagian ini berisi daftar pustaka dan lampiran.