

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Setiap perusahaan bertujuan untuk meningkatkan nilai perusahaan demi kemakmuran para pemegang saham. Di era globalisasi sekarang ini, perkembangan dunia bisnis sudah semakin berat baik dari segi kemajuan teknologi, perkembangan pengetahuan maupun perkembangan arus informasi yang harus disampaikan perusahaan guna memenuhi kebutuhan informasi pengguna. Bagi investor, Pasar modal merupakan salah satu sarana yang tepat untuk memperoleh informasi.

Salah satu instrumen pasar modal yang paling banyak dikenal masyarakat adalah saham. Saham adalah surat bukti atau tanda kepemilikan bagian modal pada suatu perseroan terbatas. Perusahaan yang telah menerbitkan sahamnya di pasar modal disebut dengan perusahaan terbuka (go public). Melihat peluang yang terbuka ini perusahaan berlomba-lomba untuk memperdagangkan saham mereka di pasar modal. Dengan memperdagangkan sahamnya di pasar modal, maka perusahaan dapat memperoleh dana bagi kelangsungan hidupnya. Jika dilihat dari sisi investor, pasar modal merupakan salah satu sarana efektif bagi mereka untuk menanamkan modalnya agar dapat memperoleh keuntungan.

Tujuan para pemodal atau investor menanamkan modalnya pada sekuritas saham adalah untuk mendapatkan *return* (tingkat pengembalian) yang tinggi tapi dengan tingkat risiko tertentu atau tingkat risiko yang rendah.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Diarangi mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Diarangi mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Oleh karena itu, dalam melakukan investasi sekuritas saham investor akan lebih menyukai perusahaan yang dapat memberikan *return* yang cenderung lebih tinggi. Untuk memprediksi *return* saham banyak faktor yang dapat digunakan sebagai parameter.

Menurut **Gumanti (2011)** faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham berupa faktor mikro yaitu kondisi internal perusahaan yang tercermin dalam laporan keuangan atau kebijakan-kebijakan khusus manajemen. Sedangkan faktor makro yaitu faktor yang didalamnya berupa kondisi perekonomian, politik atau keamanan seperti inflasi, pengangguran, tingkat suku Bunga dan nilai tukar mata uang.

Pada penelitian ini, peneliti menggunakan variabel *Earning per share* (EPS), *Return on Asset* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR). suku bunga dan Inflasi.

Fenomena yang terjadi dalam saham adalah bahwa dalam kenyataannya harga saham mengalami kenaikan dan penurunan. hal ini dapat dilihat pada tabel 1.1 yang memperlihatkan harga saham perusahaan pertambangan batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Tabel 1.1 Harga Saham Perusahaan Pertambangan Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

| No. | Nama Perusahaan | Harga Saham (Rp) | | | | |
|-----|-----------------|------------------|-------|-------|-------|--------|
| | | Tahun | | | | |
| | | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
| 1. | ADRO | 1.090 | 1.040 | 515 | 1.695 | 1.860 |
| 2. | ARII | 850 | 448 | 400 | 520 | 980 |
| 3. | BSSR | 1.950 | 1.950 | 1.110 | 1.410 | 2.100 |
| 4. | BUMI | 300 | 80 | 50 | 278 | 270 |
| 5. | BYAN | 8.500 | 6.650 | 7.875 | 6.000 | 10.600 |
| 6. | DOID | 92 | 193 | 54 | 510 | 715 |

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

| No. | Nama Perusahaan | Harga Saham (Rp) | | | | |
|-----|-----------------|------------------|--------|--------|--------|--------|
| | | Tahun | | | | |
| | | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
| 7. | DSSA | 13.500 | 12.900 | 12.100 | 5.550 | 13.900 |
| 8. | GEMS | 2.175 | 2.000 | 1.400 | 2.700 | 2.750 |
| 9. | HRUM | 2.750 | 1.660 | 675 | 2.140 | 2.050 |
| 10. | ITMG | 28.500 | 15.375 | 5.725 | 16.875 | 20.700 |
| 11. | KKGI | 2.050 | 1.005 | 420 | 1.500 | 324 |
| 12. | MYOH | 490 | 458 | 525 | 630 | 700 |
| 13. | PTBA | 10.200 | 12.500 | 4.525 | 12.500 | 2.460 |
| 14. | PTRO | 1.150 | 925 | 290 | 720 | 1.660 |
| 15. | SMMT | 5.900 | 1.785 | 171 | 149 | 133 |
| 16. | SMRU | 350 | 264 | 238 | 340 | 482 |
| 17. | TOBA | 740 | 920 | 675 | 1245 | 2070 |

Sumber: www.idx.co.id

Kenaikan dan penurunan harga terjadi karena mengikuti perkembangan ekonomi global yang belum stabil. Jika dilihat dari tabel 1.1 tahun 2013 sampai tahun 2015 harga saham perusahaan pertambangan batubara mengalami penurunan. Berdasarkan Catatan Asosiasi Pertambangan Batubara Indonesia (APBI) 2015 merupakan tahun terendah harga batubara (Blogspot.com). Dimana penurunan harga batubara disebabkan beberapa faktor yaitu diawali pada tahun 2009 adanya krisis keuangan global yang berlangsung sampai awal 2011 yang menyebabkan harga-harga komoditas menurun begitu cepat yang kemudian diikuti dengan adanya inflasi yang melanda beberapa negara tujuan ekspor dan turunnya harga minyak dunia yang berimbas pada penurunan harga batubara sebagai substitusi bahan bakar dan alternatif energi lainnya (Beligede.weebly.com). Faktor selanjutnya pemberlakuan undang-undang Minerba No.4 tahun 2009 yang mengatur bahwa perusahaan tambang di Indonesia tidak bisa langsung mengekspor barang tambang sebab harus diolah didalam negeri agar mendapat sebuah

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

nilai tambah (Linkedin.com). Selanjutnya kelebihan produksi batubara ditahun 2012 dipicu oleh makin banyaknya Negara yang yang membangun pembangkit tenaga listrik dengan bahan bakar batubara. Faktor selanjutnya munculnya energi baru yang juga menjadi ancaman seperti gas alam yang akan menurunkan permintaan dan jual harga batubara karena dianggap harga gas alam lebih murah serta ramah lingkungan. Faktor selanjutnya yang paling berpengaruh yaitu keputusan pemerintah Tiongkok mengenai kebijakan membatasi impor batubara yang terkait dengan pajak impor batubara yang baru sebesar 6% ditahun 2014 (www.indonesia-investasi.com). Sehingga menurunkan HBA yang digunakan pemerintah Indonesia sekitar 27%. Dan ditahun 2015 HBA terus menurun karena kelebihan Suply global.

Barulah pada tahun 2016 harga komoditas sektor pertambangan kembali meningkat Hal ini disebabkan mulai naiknya harga minyak mentah dunia yang biasanya diikuti dengan naiknya permintaan komoditas hasil tambang. Perbaikan ini berlangsung hingga sepanjang tahun 2017. Selain dari itu meningkatnya harga batubara dipengaruhi oleh naiknya permintaan batubara dari Tiongkok yang mengurangi produksi dalam negeri dan memilih untuk mengimpor batubara (Beritasatu.com).

Dari permasalahan diatas dapat disimpulkan bahwa naik turunnya harga akan berdampak pada *return* saham perusahaan tersebut. Dan sebagai investor harus mampu menganalisis saham yang akan dibeli agar *return* yg didapat sesuai yang di harapkan. Berikut disajikan data tentang *Earning Per Share*, *Return On Asset*, *Debt To Equity Ratio*, *Current Ratio* dan *Return*

saham subsektor pertambangan batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Tabel 1.2: *Earning Per Share, Return On Asset, Debt To Equity Ratio, Current Ratio dan Return saham subsektor pertambangan batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.*

| No. | Kode | Nama Perusahaan | Tahun | EPS | ROA | DER | CR | Return saham |
|-----|------|-----------------------------|-------|---------|-------|--------|--------|--------------|
| 1. | ADRO | Adaro Energy Tbk | 2013 | 88.7 | 3.4 | 1.11 | 177.19 | -31.45 |
| | | | 2014 | 69.17 | 2.86 | 0.97 | 164.17 | -4.59 |
| | | | 2015 | 65.74 | 2.53 | 0.78 | 240.39 | -50.48 |
| | | | 2016 | 140.56 | 5.22 | 0.72 | 247.1 | 229.12 |
| | | | 2017 | 204.71 | 7.87 | 0.67 | 255.94 | 7.73 |
| 2. | ARII | Atlas Resources Tbk. | 2013 | -43.68 | -3.36 | 1.38 | 26.05 | -43.70 |
| | | | 2014 | -87.96 | -7.26 | 2.16 | 32.85 | -47.30 |
| | | | 2015 | -122.75 | -7.38 | 3.29 | 20.5 | -10.71 |
| | | | 2016 | -45.64 | -3.54 | 3.91 | 14.46 | 30 |
| | | | 2017 | -25.76 | -1.34 | 5.48 | 23.97 | 88.46 |
| 3. | BSSR | Baramulti Suksessarana Tbk. | 2013 | 22.20 | 2.97 | 0.83 | 49.39 | -1.52 |
| | | | 2014 | 12.04 | 1.52 | 0.86 | 67.04 | -18.46 |
| | | | 2015 | 147.75 | 15.17 | 0.66 | 83.52 | -30.19 |
| | | | 2016 | 136.22 | 14.90 | 0.44 | 110.81 | 27.03 |
| | | | 2017 | 328.73 | 29.21 | 0.40 | 158.22 | 48.94 |
| 4. | BUMI | Bumi Resources Tbk. | 2013 | -359.72 | -9.42 | -24.12 | 41.19 | -49.15 |
| | | | 2014 | -131.73 | -7.17 | -9.87 | 34.52 | -73.33 |
| | | | 2015 | -725.12 | -64.4 | -2.17 | 9.9 | -37.50 |
| | | | 2016 | 25.92 | 1.78 | -2.17 | 10.96 | 456 |
| | | | 2017 | -25.76 | -1.34 | 5.48 | 23.97 | -2.87 |
| 5. | BYAN | Bayan Resources Tbk. | 2013 | -33.66 | -3.52 | 2.48 | 109.89 | 0.59 |
| | | | 2014 | -516.26 | -16.3 | 3.55 | 67.31 | -21.76 |
| | | | 2015 | -283.18 | -8.72 | 4.45 | 188.54 | 18.42 |
| | | | 2016 | -33.82 | -3.26 | 4.84 | 271.76 | -23.80 |
| | | | 2017 | 871.99 | 24.56 | 1.27 | 145.2 | 76.67 |
| 6. | DOID | Delta DuniaMakmur Tbk. | 2013 | -43.857 | -2.71 | 14.81 | 140.66 | -39.87 |
| | | | 2014 | 22.33 | 1.71 | 8.85 | 237.53 | 109.78 |
| | | | 2015 | -14.77 | -1.00 | 8.79 | 300.25 | -72.02 |

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta dimiliki UIN Suska Riau

1. Diarangi mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Diarangi mengumpukan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

| No. | Kode | Nama Perusahaan | Tahun | EPS | ROA | DER | CR | Return saham |
|-----|------|-------------------------------|-------|----------|-------|------|--------|--------------|
| 7. | DSSA | Dian Swastika Sentosa Tbk. | 2016 | 39.61 | 3.02 | 0.33 | 224.84 | 844.44 |
| | | | 2017 | 49.86 | 3.5 | 4.49 | 185.57 | 40.20 |
| 7. | DSSA | Dian Swastika Sentosa Tbk. | 2013 | -249.08 | -0.85 | 0.39 | 206.47 | -0.74 |
| | | | 2014 | 99.70 | 0.68 | 0.55 | 190.18 | -4.44 |
| | | | 2015 | -99.67 | -0.39 | 0.89 | 153.28 | -6.20 |
| | | | 2016 | 6.64 | 0.02 | 0.94 | 136.58 | -54.13 |
| | | | 2017 | 1,277.17 | 3.9 | 0.78 | 152.61 | 150.45 |
| 8. | GEMS | Golden Energy Mines Tbk. | 2013 | 28.75 | 4.23 | 0.35 | 183.3 | -8.42 |
| | | | 2014 | 22.68 | 3.41 | 0.27 | 220.6 | -8.05 |
| | | | 2015 | 5.03 | 0.57 | 0.49 | 279.43 | -30 |
| | | | 2016 | 38.92 | 4.68 | 0.46 | 326.98 | 92.86 |
| | | | 2017 | 175.52 | 15.5 | 0.61 | 237.92 | 1.85 |
| 9. | HRUM | Harum Energy Tbk. | 2013 | 189.92 | 10.32 | 0.22 | 345.3 | -54.17 |
| | | | 2014 | 1.89 | 0.59 | 0.23 | 357.66 | -39.64 |
| | | | 2015 | -104.33 | -4.99 | 0.11 | 691.36 | -59.34 |
| | | | 2016 | 51.69 | 3.36 | 0.11 | 687.17 | 217.03 |
| | | | 2017 | 162.87 | 9.28 | 0.12 | 691.68 | -4.21 |
| 10. | ITMG | Indo Tambang Rayamegah Tbk. | 2013 | 942.68 | 16.56 | 0.44 | 199.19 | -31.41 |
| | | | 2014 | 2.204 | 15.31 | 0.45 | 156.4 | -46.05 |
| | | | 2015 | 818.6 | 5.36 | 0.41 | 180.18 | -62.76 |
| | | | 2016 | 800.52 | 5.92 | 0.34 | 211.68 | 194.76 |
| | | | 2017 | 2.056,08 | 12.78 | 0.37 | 267.23 | 22.67 |
| 11. | KKGI | Resources Alam Indonesia Tbk. | 2013 | 211.18 | 16.25 | 0.45 | 173.51 | -17.17 |
| | | | 2014 | 100.43 | 8.04 | 0.38 | 168.58 | -50.96 |
| | | | 2015 | 83.8 | 5.76 | 0.28 | 221.95 | -58.21 |
| | | | 2016 | 94.03 | 7.32 | 0.16 | 383.49 | 257.14 |
| | | | 2017 | 22.49 | 8.52 | 0.14 | 458.09 | -78.40 |
| 12. | MYOH | Samindo Resources Tbk | 2013 | 78.62 | 9.57 | 1.32 | 173.38 | -41.67 |
| | | | 2014 | 121.37 | 13.21 | 1.02 | 186.20 | -6.53 |
| | | | 2015 | 163.99 | 15.34 | 0.73 | 232.96 | 14.63 |
| | | | 2016 | 12.96 | 14.14 | 0.37 | 429.84 | 20.00 |
| | | | 2017 | 52.78 | 6.26 | 0.4 | 468.11 | 11.11 |
| 13. | PTBA | Tambang | 2013 | 792.55 | 15.88 | 0.55 | 286.59 | -32.45 |

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

1. Diarangi mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Diarangi mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Diarangi mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Diarangi mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

| No. | Kode | Nama Perusahaan | Tahun | EPS | ROA | DER | CR | Return saham |
|-----|------|-------------------------------|-------|----------|--------|------|--------|--------------|
| | | Batubara Bukit Asam (Persero) | 2014 | 875.02 | 13.63 | 0.71 | 207.51 | 22.55 |
| | | | 2015 | 883.59 | 12.06 | 0.82 | 154.35 | -63.80 |
| | | | 2016 | 456.46 | 6.12 | 0.8 | 177.17 | 176.24 |
| | | | 2017 | 1.139,62 | 13.66 | 0.51 | 254.73 | -80.32 |
| 14. | PTRO | PetroseaTbk. | 2013 | 210.56 | 3.4 | 1.58 | 155.47 | -12.87 |
| | | | 2014 | 27.78 | 0.48 | 1.43 | 164.47 | -19.57 |
| | | | 2015 | 184.83 | -2.98 | 1.39 | 155.25 | -68.65 |
| | | | 2016 | -14.9 | -1.14 | 1.3 | 206 | 148.28 |
| | | | 2017 | 66.66 | 1.21 | 1.36 | 198.71 | 130.56 |
| 15. | SMMT | Golden Eagle Energi Tbk. | 2013 | 18.69 | 3.09 | 0.35 | 470.66 | 62.76 |
| | | | 2014 | -1.04 | -0.48 | 0.58 | 120.66 | -69.75 |
| | | | 2015 | -15.93 | -8.50 | 0.79 | 75.9 | -90.42 |
| | | | 2016 | -5.22 | -2.87 | 0.67 | 26.56 | -12.87 |
| | | | 2017 | 2.48 | 1.57 | 0.75 | 24.73 | -10.74 |
| 16. | SMRU | SMR Utama Tbk. | 2013 | 30.34 | -18.59 | 0.08 | 814.24 | -10.26 |
| | | | 2014 | -2.89 | -1.32 | 1.00 | 176.84 | -24.57 |
| | | | 2015 | -9.72 | -3.93 | 1.04 | 147.43 | -9.85 |
| | | | 2016 | -18.06 | -9.31 | 1.46 | 161.31 | 42.86 |
| | | | 2017 | -1.73 | -0.95 | 1.34 | 197.92 | 41.76 |
| 17. | TOBA | Toba Bara Sejahtera | 2013 | 113.06 | 13.04 | 1.39 | 89.51 | -41.73 |
| | | | 2014 | 113.25 | 11.91 | 1.11 | 124.12 | 24.32 |
| | | | 2015 | 82.71 | 9.11 | 0.82 | 139.95 | -26.63 |
| | | | 2016 | 18.67 | 5.58 | 0.77 | 96.78 | 84.44 |
| | | | 2017 | 106.29 | 9.75 | 0.84 | 165.24 | 66.27 |

Sumber: www.idx.co.id

Berdasarkan tabel 1.2 rata-rata *return* mengalami kenaikan dimulai dari tahun 2016 yang berlangsung hingga tahun 2017. Dari tabel diatas pergerakan *return* saham terendah yaitu ditahun 2015 pada PT. Golden Eagle Energi Tbk terjadi penurunan yaitu sebesar -90.42. Sedangkan yang pergerakan *return* tertinggi yaitu ditahun 2016 pada PT. Delta Dunia Makmur Tbk sebesar 844.44. Jika dilihat berdasarkan EPS perusahaan ini menjamin

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

besarnya laba bersih perusahaan yaitu sebesar 39.61. perusahaan ini juga menjamin keuntungan yaitu ROA sebesar 3.02. Perusahaan ini juga mampu mengoptimalkan hutang jangka panjangnya yaitu sebesar 0.33. Dan memiliki nilai CR sebesar 224.84 yang berarti perusahaan mampu menutupi utang lancarnya

Dari penjelasan tersebut tidak hanya rasio keuangan yang perlu ditinjau oleh investor namun faktor luar pun perlu diperhatikan, baik itu perubahan tingkat suku bunga dan tingkat inflasi. Berikut data yang disajikan tentang suku bunga dan tingkat inflasi yang dapat dilihat pada tabel 1.3 berikut:

Tabel 1.3: Suku Bunga dan tingkat Inflasi periode 2013-2017

| No | Tahun | Suku Bunga | Inflasi |
|----|-------|------------|---------|
| 1. | 2013 | 6.5% | 6.47% |
| 2. | 2014 | 7.53% | 6.42% |
| 3. | 2015 | 7.52% | 6.38% |
| 4. | 2016 | 6% | 3.53% |
| 5 | 2017 | 4,56% | 3.81% |

Sumber: www.bi.go.id

Dari tabel 1.3 diatas menunjukkan perubahan tingkat suku bunga dan tingkat inflasi setiap tahunnya. Data diatas dari tahun 2013-2017 tingkat suku bunga mengalami penurunan namun hanya sedikit. Salah satu alasan mengapa pertumbuhan Indonesia melambat dibeberapa tahun terakhir adalah karena kebijakan Bank Indonesia (BI) untuk meningkatkan suku bunga acuannya (*BI rate*) secara bertahap antara juni 2013 sampai November 2014. Hal ini menghambat ekspansi kredit dan mengurangi daya beli masyarakat (dalam sebuah ekonomi yang 55% dari pertumbuhan ekonominya berasal dari

konsumsi rumah tangga masyarakat). Pada awal 2015 Indonesia mengalami kemerosotan perekonomian dikarenakan nilai dollar yang naik sehingga inflasi ikut naik dan terjadi penurunan mata uang Indonesia. Hal ini akan mempengaruhi harga saham pada perusahaan yang dan akan berdampak pula pada pendapatan atau keuntungan perusahaan tersebut. Untuk mendorong perekonomian sepanjang 2016 BI secara bertahap menurunkan bunga acuan dan inflasi juga mulai turun, sehingga semakin terjadi peningkatan daya beli masyarakat dikarenakan semua harga menurun. Namun hal ini hanya berlaku sampai Januari 2017 sebab inflasi mulai merangkak naik (www.indonesia-investments.com)

Perkembangan harga batubara terbaru yang perlu diketahui yaitu mengenai prospek harga batubara ditahun 2018. Harga batubara diproyeksikan akan bergerak positif ditahun 2018. Ada dua hal yg menjadi alasan, pertama Cina kemungkinan besar masih berkomitmen untuk memangkas produksi batubara yang merupakan dampak dari upaya Cina dalam menstabilkan harga batubara. Kedua, membaiknya perekonomian global yang akan diikuti dengan meningkatnya permintaan komoditas, seperti batubara. Bahkan Menurut kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral (ESDM) mengumumkan kenaikan harga batubara Acuan (HBA) Bulan maret 2018 mengalami kenaikan menjadi US\$101,86 per metrik ton atau naik sebesar 1,16% dari HBA Februari sebesar US\$100,69 per metrik ton. Kenaikan ini didorong oleh faktor eksternal, yakni peningkatan permintaan dari Negara asia (m.republika.co.id).

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Berdasarkan latar belakang permasalahan dan hasil penelitian terdahulu, maka penulis ingin meneliti kembali variabel-variabel apa saja yang dapat mempengaruhi *Return* saham, baik itu dari dalam perusahaan maupun dari luar perusahaan melalui penelitian yang berjudul “**PENGARUH EARNING PER SHARE, RETURN ON ASSET, DEBT TO EQUITY RATIO, CURRENT RATIO, SUKU BUNGA DAN INFLASI TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR PERTAMBANGAN BATUBARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**”

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah dengan mempertimbangkan pembatasan masalah di atas, rumusan masalah yang menjadi fokus dalam penelitian ini adalah:

1. Bagaimana pengaruh secara parsial *Earning Per Share, Return On Asset, Debt to Equity Ratio, Current Ratio, Suku Bunga dan Inflasi* terhadap *Return* saham pada perusahaan sub sektor pertambangan batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2013-2017?
2. Bagaimana pengaruh secara simultan *Earning Per Share, Return On Asset, Debt to Equity Ratio, Current Ratio, Suku Bunga dan Inflasi* terhadap *Return* saham pada perusahaan sub sektor pertambangan batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2013-2017?

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas maka tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui apakah *Earning Per Share*, *Return On Asset*, *Debt to Equity Ratio*, *Current Ratio*, Suku Bunga dan Inflasi berpengaruh secara parsial terhadap *Return* saham pada perusahaan sub sektor pertambangan batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2013-2017.
2. Untuk mengetahui apakah *Earning Per Share*, *Return On Asset*, *Debt to Equity Ratio*, *Current Ratio*, Suku Bunga dan Inflasi berpengaruh secara simultan terhadap *Return* saham pada perusahaan sub sektor pertambangan batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2013-2017.

1.4 Manfaat Penelitian

Adapun manfaat yang diharapkan dari penelitian ini adalah:

1. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai informasi untuk bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi di perusahaan tambang batubara terakait dengan faktor yang mempengaruhi *return* saham khususnya faktor *Earning Per Share*, *Return On Asset*, *Debt to Equity Ratio*, *Current Ratio*, Suku Bunga dan Inflasi sehingga dapat membantu pengambilan keputusan dalam menanamkan modalnya pada perusahaan pertambangan batubara di BEI.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

2. Bagi Perusahaan

Hasil penelitian dapat dijadikan sebagai catatan, atau koreksi dan acuan untuk mengambil keputusan dalam mengembangkan bisnis investasi saham, serta dapat mempertahankan dan meningkatkan kinerja perusahaan.

3. Bagi Akademisi

Penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai acuan dan informasi dalam pengembangan penelitian yang lebih baik lagi terutama khususnya mengenai pengetahuan yang berhubungan dengan *return* saham.

4. Bagi Penulis

Penulis memperoleh manfaat menambah pengetahuan dalam memahami pengaruh *Earning Per Share*, *Return On Asset*, *Debt to Equity Ratio*, *Current Ratio*, Suku Bunga dan Inflasi terhadap *return* saham pada perusahaan pertambangan batu bara serta dapat menerapkan teori dan konsep yang telah dipelajari selama kuliah.

1.5 Sistematika Penulisan

Rencana Sistematika penulisan skripsi dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

BAB I : PENDAHULUAN

Bab ini berisi gambaran singkat mengenai hal-hal yang mendorong dilakukannya penelitian yang berisi latar

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

belakang masalah, rumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB II : TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini berisi landasan teori, penelitian terdahulu, pandangan Islam terhadap variabel penelitian, kerangka pemikiran, operasional variabel, dan hipotesis.

BAB III : METODOLOGI PENELITIAN

Bab ini berisi mengenai tentang objek penelitian, waktu dilakukannya penelitian, jenis penelitian, sumber data penelitian, teknik pengumpulan data, serta metode analisis data yang akan digunakan untuk mengolah data.

BAB IV : GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN

Menjelaskan gambaran umum pada perusahaan yang menjadi objek penelitian.

BAB V : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini menjelaskan deskriptif objek penelitian, seluruh proses dan teknik analisis data hingga hasil pengujian dan seluruh hipotesis penelitian sesuai dengan metode yang digunakan.

BAB VI : KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini menjelaskan mengenai kesimpulan dari keseluruhan hasil yang diperoleh dari penelitian ini. Selain itu juga menjelaskan tentang keterbatasan dan saran untuk penelitian-penelitian selanjutnya agar dapat lebih mengembangkan penelitiannya.