

ABSTRAK

PENGARUH RISIKO SISTEMATIS DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP RETURN PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS KOMPAS 100 PERIODE TAHUN 2009-2011

Oleh

NUR AISYAH MARBUN

Para investor dalam melakukan investasi akan melakukan analisis terlebih dahulu agar dapat mempertimbangkan *return* dan risiko yang akan ditanggung. Investor biasanya lebih mementingkan risiko sistematis karena tidak dapat dihilangkan dengan diversifikasi. Salah satu rasio yang sering digunakan dalam pengambilan keputusan investasi adalah *Price Earning Ratio* (PER). Masalah yang diangkat dalam penelitian ini adalah “apakah terdapat pengaruh risiko sistematis dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *return* perusahaan pertambangan yang tergabung dalam indeks Kompas 100?”.

Tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh risiko sistematis dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *return* perusahaan pertambangan yang tergabung dalam indeks Kompas 100 periode 2009-2011. Hipotesis yang diajukan adalah risiko sistematis dan *Price Earning Ratio* (PER) memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan pertambangan yang tergabung dalam indeks Kompas 100. Penelitian ini menggunakan model linear berganda.

Berdasarkan analisis yang telah dilakukan mengenai pengaruh risiko sistematis dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *return* perusahaan pertambangan yang tergabung dalam indeks Kompas 100 periode 2009-2011, dapat diketahui dari pengujian keseluruhan menggunakan uji F, ditemukan F-hitung yang lebih besar daripada F-tabel ($F\text{-hitung } 22,035 > F\text{-tabel } 3,354$) maka H_0 ditolak dan H_a diterima. Untuk pengujian secara parsial menggunakan uji t, ditemukan t-hitung untuk variabel risiko sistematis lebih besar daripada t-tabel ($t\text{-hitung } 6,007 > t\text{-tabel } 2,052$). Hal ini berarti secara parsial variabel risiko sistematis berpengaruh terhadap *return* perusahaan pertambangan yang tergabung dalam indeks Kompas 100 periode 2009-2011. Sedangkan variabel *Price Earning Ratio* (PER) memiliki nilai t-hitung lebih kecil daripada t-tabel ($t\text{-hitung } 0,671 < t\text{-tabel } 2,052$), sehingga variabel *Price Earning Ratio* (PER) tidak berpengaruh terhadap *return* perusahaan

pertambahan yang tergabung dalam indeks Kompas 100 periode 2009-2011. Koefisien determinasi *R square* sebesar 0,620 yang berarti bahwa sebesar 62 %

variabel *return* dapat dijelaskan oleh variabel bebas yaitu risiko sistematis dan *Price Earning Ratio* (PER). Sementara sisanya 38 % dijelaskan oleh faktor lain di luar model penelitian ini.

Kata kunci : *Return*, Risiko Sistematis (Beta), *Price Earning Ratio* (PER)