

ABSTRAK

Rida Rodiyatul Mardiyah, *Pengaruh Total Assets, Debt to Total Assets (DAR) dan Debt to Total Equity (DER) terhadap Return saham pada Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) tahun 2013-2016.*

Pasar Modal merupakan salah satu produk muamalah yang berkaitan dengan jual beli sekuritas. Salah satu sekuritas yang memiliki tingkat resiko yang tinggi adalah saham. Hal tersebut karena ketidakpastian *return* yang akan diterima investor. Untuk mengurangi resiko yang tinggi, investor perlu informasi dari perusahaan mengenai *total assets* yang menginformasikan proses pertumbuhan perusahaan, *debt to total assets ratio* (DAR) dan *debt to total equity ratio* (DER) yang menggambarkan pendanaan dari hutang untuk kinerja perusahaan. Maka, siklus dari *total assets*, DAR dan DER perusahaan berpengaruh terhadap *return* saham.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui seberapa besar pengaruh *total assets*, *debt to total assets ratio* (DAR) dan *debt to equity ratio* (DER) secara parsial dan simultan terhadap *return* saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar secara konsisten di *Jakarta Islamic Index* (JII).

Umumnya investor tertarik membeli saham pada harga pasar yang jauh lebih tinggi dibandingkan dengan harga saham karena dipengaruhi oleh prospek perusahaan yang dianggap baik oleh investor dengan menganalisis laporan keuangan perusahaan, sedangkan yang terjadi di saat laporan keuangan perusahaan dalam kondisi baik dan sehat tetapi rata-rata *close price* menurun dari tahun 2013-2016.

Jenis metode pada penelitian ini *applied research* yaitu menyangkut aplikasi teori untuk memecahkan permasalahan tertentu. Saham yang diteliti adalah saham-saham yang terdaftar di JII secara konsisten pada perusahaan pertambangan, data yang diambil dari Bursa Efek Indonesia. Variabel independen yang digunakan adalah *total assets*, DAR dan DER terhadap *return* saham. Sedangkan analisis kuantitatif yang digunakan yaitu uji T, uji F, korelasi dan koefisien determinasi.

Hasil olahan data menunjukkan variabel yang berpengaruh signifikan terhadap *return* saham adalah *total assets* dengan *t* hitung $>$ *t* table yaitu $-1,766 > 1,660$, nilai *R* sebesar 0,179 yang berarti memiliki hubungan yang sangat rendah dan R^2 sebesar 3,2%. Uji T terhadap variabel DAR menunjukkan nilai *t* hitung $>$ *t* table yaitu $-2,150 > 1,660$, nilai *R* hitung sebesar 0,216 yang berarti memiliki hubungan yang rendah dan R^2 sebesar 4,7%. Sedangkan DER tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham yaitu sebesar $-1,628 < 1,660$, nilai *R* hitung sebesar 0,166 dan R^2 sebesar 2,7%. Secara simultan ketiga variabel berpengaruh secara signifikan yaitu $4,62 > 3,09$ dan memberikan kontribusi terhadap *return* saham 3,2% dan sisanya dari faktor lain. Hasil penelitian ini membenarkan teori *signaling* secara simultan yaitu mengemukakan tentang bagaimana seharusnya sebuah perusahaan memberikan sinyal kepada pengguna laporan keuangan.



uin

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SUNAN GUNUNG DJATI
BANDUNG