

DAFTAR ISI

| | |
|---|-----|
| HALAMAN PENGESAHAN..... | ii |
| MOTTO | iii |
| PERSEMBAHAN | iv |
| ABSTRAKSI | v |
| KATA PENGANTAR | vi |
| DAFTAR ISI..... | ix |
| DAFTAR TABEL..... | xiv |
| DAFTAR GAMBAR | xv |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1. Latar Belakang | 1 |
| 1.2. Rumusan Masalah | 9 |
| 1.3. Tujuan Dan Manfaat Penelitian | 10 |
| 1.3.1. Tujuan Penelitian | 10 |
| 1.3.2. Manfaat Penelitian | 11 |
| 1.4. Landasan Teori..... | 11 |
| 1.4.1. Pasar Modal | 11 |
| 1.4.2. Saham | 13 |
| 1.4.3. Investasi | 14 |
| 1.4.4. <i>Return Saham</i> | 15 |
| 1.4.5. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>) | 16 |
| 1.4.6. Kinerja Perusahaan | 17 |
| 1.4.6.1. Rasio Likuiditas | 18 |
| 1.4.6.2. Rasio Aktivitas..... | 18 |
| 1.4.6.3. Rasio Investasi | 19 |
| 1.4.6.4. Rasio Profitabilitas..... | 19 |
| 1.4.6.5. Rasio Solvabilitas..... | 23 |

| | |
|--|----|
| 1.4.7. Ukuran Perusahaan | 26 |
| 1.5. Tinjauan Empiris..... | 28 |
| 1.5.1. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Profitabilitas (ROE)..... | 30 |
| 1.5.2. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Solvabilitas (DER) | 30 |
| 1.5.3. Pengaruh Profitabilitas (ROE) Terhadap <i>Return Saham</i> | 31 |
| 1.5.4. Pengaruh Solvabilitas (DER) Terhadap <i>Return Saham</i> | 32 |
| 1.5.5. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i> | 33 |
| 1.5.6. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i> Melalui Profitabilitas (ROE) | 34 |
| 1.5.7. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i> Melalui Solvabilitas (DER) | 34 |
| 1.6. Kerangka Pemikiran..... | 35 |
| 1.7. Hipotesis | 36 |
| 1.8. Definisi Konsep dan Definisi Operasional..... | 37 |
| 1.8.1. Definisi Konsep | 38 |
| 1.8.2. Definisi Operasional | 40 |
| 1.9. Metode Penelitian | 40 |
| 1.9.1. Tipe Penelitian..... | 41 |
| 1.9.2. Objek Penelitian..... | 41 |
| 1.9.3. Sumber Data | 41 |
| 1.9.4. Teknik Pengumpulan Data | 41 |
| 1.9.5. Populasi | 41 |
| 1.9.6. Sampel | 42 |
| 1.9.7. Teknik Sampling..... | 43 |
| 1.9.8. Teknik Analisis Data | 44 |
| 1.9.8.1. Statistik Deskriptif..... | 44 |
| 1.9.8.2. Statistik Inferensial..... | 44 |

| | |
|--|-----------|
| a. Uji Normalitas | 44 |
| b. Uji Multikolinearitas | 45 |
| c. Uji Autokorelasi | 45 |
| d. Uji Heteroskedastisitas | 46 |
| 1.9.8.3. Analisis Jalur (<i>Path Analysis</i>)..... | 47 |
| 1.9.9 Pengujian Hipotesis | 49 |
| a. Pengujian Secara Parsial (<i>t-test</i>)..... | 49 |
| b. <i>Sobel Test</i> | 50 |
| BAB II GAMBARAN UMUM OBYEK PENELITIAN | 52 |
| 2.1. Sejarah Bursa Efek Indonesia | 52 |
| 2.2. Gambaran Umum Perusahaan..... | 54 |
| 2.2.1. PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk (INTP) | 55 |
| 2.2.2. PT Semen Gresik Tbk (SMGR)..... | 56 |
| 2.2.3. PT Charoen Pokpand Indonesia Tbk (CPIN) | 57 |
| 2.2.4. PT Astra Internasional Tbk (ASII) | 58 |
| 2.2.5. PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP) | 59 |
| 2.2.6. PT Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF)..... | 60 |
| 2.2.7. PT Gudang Garam Tbk (GGRM)..... | 61 |
| 2.2.8. PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk (HMSP) | 62 |
| 2.2.9. PT Kalbe Farma Tbk (KLBF)..... | 62 |
| 2.2.10. PT Unilever Indonesia Tbk (UNVR)..... | 63 |
| BAB III HASIL DAN PEMBAHASAN..... | 65 |
| 3.1. Deskripsi Hasil Penelitian..... | 65 |
| 3.1.1. Ukuran Perusahaan (Ln Total Asset) | 65 |
| 3.1.2. Kinerja Perusahaan (Profitabilitas)..... | 67 |
| 3.1.3. Kinerja Perusahaan (Solvabilitas)..... | 69 |
| 3.1.4. <i>Return Saham</i> | 70 |

| | |
|---|-----|
| 3.2. Uji Asumsi Klasik..... | 71 |
| a. Uji Normalitas..... | 72 |
| b. Uji Multikolinearitas..... | 74 |
| c. Uji Autokorelasi..... | 75 |
| d. Uji Heteroskedastisitas | 76 |
| 3.3. Uji t (Parsial) dan Analisis Path (<i>Path Analysis</i>)..... | 78 |
| 3.3.1. Pengaruh antara Ukuran Perusahaan terhadap Profitabilitas..... | 79 |
| 3.3.2. Pengaruh antara Ukuran Perusahaan terhadap Solvabilitas | 81 |
| 3.3.3. Pengaruh antara Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i> | 82 |
| 3.3.4. Pengaruh antara Solvabilitas terhadap <i>Return Saham</i> | 84 |
| 3.3.5. Pengaruh antara Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i> | 86 |
| 3.3.6. Pengaruh antara Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i> Melalui Profitabilitas | 88 |
| 3.3.7. Pengaruh antara Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i> Melalui Solvabilitas | 89 |
| 3.4. Hipotesis Teruji..... | 90 |
| 3.5. Pembahasan..... | 91 |
| 3.5.1. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Profitabilitas (ROE)..... | 92 |
| 3.5.2. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Solvabilitas (DER) | 93 |
| 3.5.3. Pengaruh Profitabilitas (ROE) Terhadap <i>Return Saham</i> | 94 |
| 3.5.4. Pengaruh Solvabilitas (DER) Terhadap <i>Return Saham</i> | 95 |
| 3.5.5. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i> | 96 |
| 3.5.6. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i> Melalui Profitabilitas (ROE) | 97 |
| 3.5.7. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i> Melalui Solvabilitas (DER) | 98 |
| BAB IV KESIMPULAN DAN SARAN | 100 |
| 4.1. Kesimpulan | 100 |

| | |
|----------------------|-----|
| 4.2. Saran | 102 |
| DAFTAR PUSTAKA | 103 |
| LAMPIRAN | 108 |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 1.1 Harga Saham Perusahaan Manufaktur Periode 2012-2016 | 3 |
| Tabel 1.2 Total Asset Perusahaan Manufaktur Periode 2012-2016..... | 5 |
| Table 1.3 Daftar Indikator Dan Bobot Pada Aspek Keuangan | 23 |
| Tabel 1.4 Penelitian Terdahulu | 26 |
| Tabel 1.5 Deskripsi data..... | 40 |
| Tabel 1.6 Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur Periode 2012-2016..... | 40 |
| Tabel 2.1 Sejarah Perkembangan Pasar Modal Di Indonesia | 51 |
| Tabel 3.1 Data Ukuran Perusahaan (Ln Total Asset) Periode 2012-2016..... | 64 |
| Tabel 3.2 Data Profitabilitas (ROE) Periode 2012-2016 | 66 |
| Tabel 3.3 Data Solvabilitas (DER) Periode 2012-2016..... | 68 |
| Tabel 3.4 Data Hasil Perhitungan <i>Return</i> Saham Periode 2012-2016..... | 70 |
| Tabel 3.5 Hasil Uji Normalitas | 72 |
| Tabel 3.6 Hasil Uji Multikolinearitas | 73 |
| Tabel 3.7 Hasil Uji Autokorelasi | 74 |
| Tabel 3.8 Hasil Uji Glejser | 77 |
| Tabel 3.9 Uji Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Profitabilitas..... | 78 |
| Tabel 3.10 Uji Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Solvabilitas..... | 80 |
| Tabel 3.11 Uji Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return</i> Saham | 81 |
| Tabel 3.12 Uji Pengaruh Solvabilitas terhadap <i>Return</i> Saham | 83 |
| Tabel 3.13 Uji Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return</i> Saham..... | 85 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 1.1 Kerangka Pemikiran | 33 |
| Gambar 1.2 Model Hipotesis | 34 |
| Gambar 1.3 Model Analisis Jalur | 46 |
| Gambar 3.1 Hasil Uji Heteroskedesitas | 76 |
| Gambar 3.2 Uji Sobel Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i> melalui Profitabilitas | 87 |
| Gambar 3.3 Uji Sobel Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i> melalui Solvabilitas | 88 |
| Gambar 3.4 Hipotesis Teruji | 89 |

