

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
MOTTO.....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
ABSTRAKSI.....	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xxi
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	12
1.3. Tujuan Penelitian	13
1.4. Manfaat Penelitian	14
1.4.1. Manfaat Teoritis	14
1.4.2. Manfaat Praktis.....	14
1.4.2.1. Bagi Perusahaan.....	14
1.4.2.2. Bagi Investor.....	14
1.5. Landasan Teori	14

1.5.1. Return Saham	14
1.5.1.1. Pengertian <i>Return</i> Saham	14
1.5.1.2. Jenis-jenis <i>Return</i> Saham	16
1.5.2. <i>Signaling Theory</i>	17
1.5.3. Teori Struktur Modal	19
1.5.4. Teori <i>Free Cash Flow Hypothesis</i>	21
1.5.5. Nilai Perusahaan	22
1.5.5.1. Pengertian Nilai Perusahaan	22
1.5.5.2. Rasio untuk mengukur Nilai Perusahaan.....	23
1.5.6. Laporan Keuangan.....	25
1.5.7. Analisis Laporan Keuangan	26
1.5.8. Analisis Rasio	26
1.5.8.1. Rasio Likuiditas.....	27
A. Pengertian Rasio Likuiditas	27
B. Tujuan dan Manfaat Rasio Likuiditas	28
C. Jenis-jenis Rasio Likuiditas	29
1.5.7.2. Rasio <i>Leverage/ Solvabilitas</i>	32
A. Pengertian Rasio <i>Leverage</i>	32
B. Tujuan dan Manfaat Rasio <i>Leverage</i>	34
C. Jenis-jenis Rasio <i>Leverage</i>	34
1.5.7.3. Rasio Aktivitas	37
A. Pengertian Rasio Aktivitas	37

B. Tujuan dan Manfaat Rasio Aktivitas.....	37
C. Jenis-jenis Rasio Aktivitas.....	39
1.5.7.4. Rasio Profitabilitas	41
A. Pengertian Rasio Profitabilitas	41
B. Tujuan dan Manfaat Rasio Profitabilitas	43
C. Jenis-jenis Rasio Profitabilitas	44
1.6. Tinjauan Empirik	47
1.7. Pengaruh Antar Variabel	57
1.7.1. Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan	57
1.7.2. <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan	58
1.7.3. Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan	59
1.7.4. Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	59
1.7.5. <i>Leverage</i> terhadap <i>Return Saham</i>	60
1.7.6. Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	62
1.7.7. Nilai Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	63
1.7.8. Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i> melalui Nilai Perusahaan	64
1.7.9. <i>Leverage</i> terhadap <i>Return Saham</i> melalui Nilai Perusahaan	65
1.7.10. Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i> melalui Nilai Perusahaan	65
1.8. Kerangka Pemikiran.....	67
1.9. Model Penelitian	71
1.10. Hipotesis	71
1.11. Definisi Konsep	72

1.12. Definisi Operasional	73
1.13. Metode Penelitian	74
1.13.1. Tipe Penelitian	74
1.13.2. Ruang Lingkup Penelitian	75
1.13.3. Objek Penelitian	75
1.13.4. Sumber Data	75
1.13.5. Teknik Pengumpulan Data	75
1.13.6. Populasi dan Sampel	76
1.13.6.1. Populasi	76
1.13.6.2. Sampel	76
1.13.6.3. Teknik Sampling	77
1.14. Teknik Analisis Data	78
1.14.1. Statistik Deskriptif	78
1.14.2. Statistik Inferensial	80
1.14.2.1. Uji Asumsi Klasik.....	80
A. Uji Normalitas	80
B. Uji Multikolinearitas	81
C. Uji Heteroskedastisitas	82
D. Uji Autokorelasi.....	83
1.14.2.2. Analisis Regresi Linear Sederhana atau <i>Path Analysis</i>	83
1.14.2.3. Uji Hipotesis	84
A. Uji Parsial (Uji T)	84

B. Uji Sobel	85
C. Koefisien Determinasi	86
BAB II. GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN	87
2.1. PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk	87
2.1.1. Sejarah PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk.....	87
2.1.2. Bidang Usaha PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk	93
2.1.3. Visi dan Misi PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk	94
2.1.4. Struktur Kepemilikan Saham PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk	95
2.1.5. Struktur Organisasi PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk	96
2.2. PT Indosat, Tbk.....	97
2.1.1. Sejarah PT PT Indosat, Tbk	97
2.1.2. Produk dan Layanan PT PT Indosat, Tbk	101
2.1.3. Visi dan Misi PT PT Indosat, Tbk	105
2.1.4. Struktur Kepemilikan Saham PT PT Indosat, Tbk	105
2.1.5. Struktur Organisasi PT PT Indosat, Tbk	106
2.1. Profil PT XL Axiata, Tbk.....	107
2.1.1. Sejarah PT XL Axiata, Tbk	107
2.1.2. Bidang Usaha PT XL Axiata, Tbk.....	111
2.1.3. Visi dan Misi PT XL Axiata, Tbk.....	113
2.1.4. Struktur Kepemilikan Modal XL Axiata, Tbk	114
2.1.5. Struktur Organisasi PT XL Axiata, Tbk	117
BAB III. HASIL DAN PEMBAHASAN.....	118

3.1. Deskripsi Data Penelitian	118
3.2. Analisis Statistik Deskriptif.....	119
3.2.1. <i>Return Saham</i>	120
3.2.2. Nilai Perusahaan	124
3.2.3. Likuiditas.....	128
3.2.4. <i>Leverage</i>	132
3.2.5. Profitabilitas	136
3.3. Analisis Statistik Inferensial.....	140
3.3.1. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	140
3.3.1.1. Uji Normalitas	140
3.3.1.2. Uji Multikolinearitas	141
3.3.1.3. Uji Heteroskedastisitas.....	142
3.3.1.3. Uji Autokorelasi	143
3.4. Hasil Uji Hipotesis	144
3.4.1. Analisis Uji Parsial (Uji <i>t</i>).....	144
3.4.2. Analisis Uji Sobel	154
3.5. Hipotesis Teruji.....	158
3.5. Pembahasan Hasil Penelitian.....	159
3.6.1. Likuiditas Berpengaruh Signifikan Terhadap Nilai Perusahaan	159
3.6.2. <i>Leverage</i> Berpengaruh Signifikan Terhadap Nilai Perusahaan.....	161
3.6.3. Profitabilitas Berpengaruh Signifikan Terhadap Nilai Perusahaan	163
3.6.4. Likuiditas Berpengaruh Signifikan Terhadap <i>Return Saham</i>	165

3.6.5. <i>Leverage</i> Berpengaruh Signifikan Terhadap <i>Return Saham</i>	166
3.6.6. Profitabilitas Berpengaruh Signifikan Terhadap <i>Return Saham</i>	167
3.6.7. Nilai Perusahaan Berpengaruh Signifikan Terhadap <i>Return Saham</i>	168
3.6.8. Nilai Perusahaan Tidak Mampu Memediasi Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Return Saham</i>	170
3.6.9. Nilai Perusahaan Tidak Mampu Memediasi Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	172
3.6.10. Nilai Perusahaan Tidak Mampu Memediasi Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	172
BAB IV. PENUTUP	177
4.1. Kesimpulan	177
4.2. Saran.....	179
DAFTAR PUSTAKA	180
LAMPIRAN	188

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Daftar Perusahaan Jasa Sub Sektor Telekomunikasi yang <i>Go Public</i> di BEI per 27 Oktober 2018	3
Tabel 1.2. Transaksi Saham di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2017.....	5
Tabel 1.3. Harga Penutupan Saham Perusahaan Jasa Sub Sektor Telekomunikasi pada 2011-2017	6
Tabel 1.4. Rata-rata Kinerja Perusahaan Telekomunikasi Tahun 2011-2017.....	7
Tabel 1.5. Tabel Penelitian Terdahulu.....	52
Tabel 1.6. Sampel Perusahaan Jasa Sub Sektor Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2017	77
Tabel 2.1. Komposisi Pemegang Saham Telkom Per 2 Mei 2018	95
Tabel 2.2. Rincian Pemegang Saham PT XL Axiata, Tbk	114
Tabel 3.1. Daftar Sampel Perusahaan Jasa Sub Sektor Telekomunikasi Tahun 2007-2017.....	119
Tabel 3.2. Data Statistik Deskriptif	120
Tabel 3.3. Tabel <i>Return</i> Saham Perusahaan Jasa Sub Sektor Telekomunikasi Tahun 2007-2017.....	121
Tabel 3.4. Tabel <i>Price Book Value</i> Perusahaan Jasa Sub Sektor Telekomunikasi Tahun 2007-2017.....	125
Tabel 3.5. Tabel <i>Current Ratio</i> Perusahaan Jasa Sub Sektor Telekomunikasi Tahun 2007-2017	129

Tabel 3.6. Tabel <i>Debt To Equity Ratio</i> Perusahaan Jasa Sub Sektor Telekomunikasi Tahun 2007-2017	133
Tabel 3.7. Tabel <i>Return On Assets</i> Perusahaan Jasa Sub Sektor Telekomunikasi Tahun 2007-2017	137
Tabel 3.8. Tabel Hasil Uji Normalitas Dengan Kolmogorov-Smirnov Test.....	141
Tabel 3.9. Hasil <i>Output Coefficients</i>	142
Tabel 3.10. Hasil <i>Output Model Summary</i>	144
Tabel 3.11. Hasil Regresi Linear Sederhana Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan.....	145
Tabel 3.12. Hasil Regresi Linear Sederhana Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	147
Tabel 3.13. Hasil Regresi Linear Sederhana Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan	148
Tabel 3.14. Hasil Regresi Linear Sederhana Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	149
Tabel 3.15. Hasil Regresi Linear Sederhana Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Return Saham</i>	151
Tabel 3.16. Hasil Regresi Linear Sederhana Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	152
Tabel 3.17. Hasil Regresi Linear Sederhana Pengaruh Nilai Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	153
Tabel 3.18. Ringkasan Pengaruh Langsung dan Tak Langsung	159

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Grafik Pertumbuhan Produk Domestik Bruto industry di Indonesia Tahun 2017	2
Gambar 1.2. Kerangka Pemikiran	67
Gambar 1.3. Hipotesis 1	68
Gambar 1.4. Hipotesis 2.....	68
Gambar 1.5. Hipotesis 3.....	69
Gambar 1.6. Hipotesis 4.....	69
Gambar 1.7. Hipotesis 5.....	69
Gambar 1.8. Hipotesis 6.....	70
Gambar 1.9. Hipotesis 7	70
Gambar 1.10. Model Penelitian	71
Gambar 1.11. Model Hipotesis	71
Gambar 2.1. Struktur Organisasi PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk	96
Gambar 2.2. Struktur Organisasi PT Indosat, Tbk	106
Gambar 2.3. Logo Produk Xl	109
Gambar 2.4. Kepemilikan Dan Struktur Grup	114
Gambar 2.5. Anak Perusahaan, Asosiasi Dan Ventura Bersama	116
Gambar 2.6. Struktur Organisasi PT Xl Axiata, Tbk.....	117
Gambar 3.1. Grafik Rata-Rata <i>Return</i> Saham Perusahaan Jasa Sub Sektor Telekomunikasi Tahun 2007-2017.....	122

Gambar 3.2. Grafik Pertumbuhan <i>Return</i> Saham Perusahaan Jasa Sub Sektor Telekomunikasi Tahun 2007-2017.....	123
Gambar 3.3. Grafik Rata-Rata <i>Price Book Value</i> Perusahaan Jasa Sub Sektor Telekomunikasi Tahun 2007-2017.....	126
Gambar 3.4. Grafik Pertumbuhan <i>Price Book Value</i> Perusahaan Jasa Sub Sektor Telekomunikasi Tahun 2007-2017.....	127
Gambar 3.5. Grafik Rata-Rata <i>Current Ratio</i> Perusahaan Jasa Sub Sektor Telekomunikasi Tahun 2007-2017.....	130
Gambar 3.6. Grafik Pertumbuhan <i>Current Ratio</i> Perusahaan Jasa Sub Sektor Telekomunikasi Tahun 2007-2017.....	131
Gambar 3.7. Grafik Rata-Rata <i>Debt To Equity Ratio</i> Perusahaan Jasa Sub Sektor Telekomunikasi Tahun 2007-2017.....	134
Gambar 3.8. Grafik Pertumbuhan <i>Debt To Equity Ratio</i> Perusahaan Jasa Sub Sektor Telekomunikasi Tahun 2007-2017.....	135
Gambar 3.9. Grafik Rata-Rata <i>Return On Assets</i> Perusahaan Jasa Sub Sektor Telekomunikasi Tahun 2007-2017.....	138
Gambar 3.10. Grafik Pertumbuhan <i>Return On Assets</i> Perusahaan Jasa Sub Sektor Telekomunikasi Tahun 2007-2017	139
Gambar 3.10. Hasil <i>Output Scatterplot</i>	143
Gambar 3.12. Hasil <i>Output Sobel Test</i> Pengaruh Antara Likuiditas Terhadap <i>Return</i> Saham Melalui Nilai Perusahaan	155
Gambar 3.13. Hasil <i>Output Sobel Test</i> Pengaruh Antara <i>Leverage</i> Terhadap	

Return Saham Melalui Nilai Perusahaan 156

Gambar 3.14. Hasil *Output Sobel Test* Pengaruh Antara Profitabilitas

Terhadap *Return* Saham Melalui Nilai Perusahaan..... 157

Gambar 3.15. Model Hipotesis Teruji 158

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Tabel Harga Saham
- Lampiran 2. Tabel Dividen yang Dibagikan
- Lampiran 3. Tabel Ekuitas, Jumlah Saham Beredar, Harga Penutupan dan *Book Value*
- Lampiran 4. Tabel Aktiva Lancar dan Hutang Lancar
- Lampiran 5. Tabel Kewajiban dan Ekuitas
- Lampiran 6. Tabel Laba Bersih dan Total Aktiva
- Lampiran 7. Tabel Hasil Perhitungan *Return Saham*
- Lampiran 8. Tabel Hasil Perhitungan *Price Book Value*
- Lampiran 9. Tabel Hasil Perhitungan *Current Ratio*
- Lampiran 10. Tabel Hasil Perhitungan *Debt To Equity Ratio*
- Lampiran 11. Tabel Hasil Perhitungan *Return On Assets*
- Lampiran 12. Output Uji SPSS
- Lampiran 13. Hasil Uji Hipotesis
- Lampiran 14. Hasil Analisis Jalur dan Tes Sobel
- Lampiran 15. Daftar T Tabel
- Lampiran 16. Tabel Durbin Watson