

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|--|---------|
| Halaman Judul | i |
| Sertifikasi | ii |
| Pengesahan Tesis | iii |
| <i>Abstract</i> | iv |
| Abstrak | v |
| Kata Pengantar | vi |
| Daftar Tabel | xi |
| Daftar Gambar | xii |
| Daftar Rumus | xiii |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1. Latar Belakang Masalah | 1 |
| 1.2. Perumusan Masalah | 13 |
| 1.3. Tujuan Penelitian | 15 |
| 1.4. Kegunaan Penelitian | 16 |
| | |
| BAB II TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN MODEL | 17 |
| 2.1. Investasi | 17 |
| 2.2. <i>Return Saham</i> | 17 |
| 2.3. Teori Sinyal | 19 |
| 2.4. Teori <i>Pecking Order</i> | 20 |
| 2.5. Teori <i>Trade-off</i> | 21 |
| 2.6. Faktor-faktor yang mempengaruhi <i>return</i> saham | 22 |
| 2.6.1. Kinerja Keuangan Perusahaan | 23 |
| 2.6.2. Kebijakan Hutang | 24 |
| 2.6.3. Pertumbuhan Penjualan (GS) | 25 |
| 2.6.4. <i>Return on Asset</i> (ROA) | 27 |
| 2.6.5. <i>Return on Equity</i> (ROE) | 28 |
| 2.6.6. Pengaruh Kebijakan Hutang terhadap <i>Return Saham</i> | 30 |
| 2.6.7. Pengaruh Pertumbuhan Penjualan terhadap <i>Return Saham</i> | 32 |
| 2.6.8. Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i> | 33 |
| 2.6.9. Pengaruh ROE terhadap <i>return</i> saham | 35 |
| 2.6.10. Pengaruh Kebijakan Hutang terhadap <i>Return on Equity</i> (ROE) | 36 |
| 2.6.11. Pengaruh Pertumbuhan Penjualan terhadap <i>Return on Equity</i> (ROE) | 38 |
| 2.6.12. Pengaruh Kebijakan Hutang terhadap <i>Return on Equity</i> (ROE) | 41 |
| 2.7. Penelitian Terdahulu | 42 |

| | |
|---|-----------|
| 2.8. Kerangka Pemikiran Teoritis dan Perumusan Hipotesis | 49 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 52 |
| 3.1. Jenis Penelitian | 52 |
| 3.2. Lokasi Penelitian | 52 |
| 3.3. Jenis dan Sumber Data | 52 |
| 3.3.1. Jenis Data | 52 |
| 3.3.2. Populasi dan Sampel | 53 |
| 3.4. Metode Pengumpulan Data | 53 |
| 3.5. Metode Analisis Data | 54 |
| 3.6. Uji Sobel (Sobel Test) | 56 |
| 3.7. Definisi Operasional Variabel | 57 |
| 3.8. Teknik Analisa Data | 59 |
| 3.8.1. Uji Asumsi Klasik | 59 |
| 3.8.1.1. Uji Normalitas | 60 |
| 3.8.1.2. Uji Multikolinearitas | 60 |
| 3.8.1.3. Uji Autokorelasi | 61 |
| 3.8.1.4. Uji Heteroskedastisitas | 61 |
| 3.9. Pengujian Hipotesis | 62 |
| 3.9.1. Uji t | 62 |
| 3.9.2. Uji F | 63 |
| 3.9.3. Koefisien Determinasi (R^2) | 63 |
| BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN | 65 |
| 4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian | 65 |
| 4.2. Data Deskriptif | 66 |
| 4.3. Pengujian | 69 |
| 4.3.1. Uji Asumsi Klasik | 69 |
| 4.3.1.1. Uji Normalitas | 69 |
| 4.3.1.2. Uji Multikolinearitas | 71 |
| 4.3.1.3. Uji Autokorelasi | 73 |
| 4.3.1.4. Uji Heteroskedastisitas | 75 |
| 4.3.2. Pengujian Hipotesis | 77 |
| 4.3.2.1. Uji F | 77 |
| 4.3.2.2. Uji t | 80 |
| 4.3.2.3. Koefisien Determinasi (R^2) | 81 |
| 4.3.3. Pembahasan Uji Hipotesis | 86 |
| 4.3.3.1. Uji Hipotesis 1: Pengaruh DER terhadap ROE | 86 |
| 4.3.3.2. Uji Hipotesis 2: Pengaruh GS terhadap ROE | 87 |
| 4.3.3.3. Uji Hipotesis 3: Pengaruh ROA terhadap ROE | 88 |
| 4.3.3.4. Uji Hipotesis 4: Pengaruh DER terhadap <i>Return Saham</i> .. | 89 |
| 4.3.3.5. Uji Hipotesis 5: Pengaruh GS terhadap <i>Return Saham</i> | 90 |

| | |
|---|-----|
| 4.3.3.6. Uji Hipotesis 6: Pengaruh ROA terhadap <i>Return Saham</i> | 91 |
| 4.3.3.7. Uji Hipotesis 7: Pengaruh ROE terhadap <i>Return Saham</i> | 92 |
| 4.3.3.8. Uji Hipotesis 8: Pengaruh DER terhadap <i>Return Saham</i> dengan mediasi ROE | 93 |
| 4.3.3.9. Uji Hipotesis 9: Pengaruh ROE terhadap <i>Return Saham</i> dengan mediasi ROE | 94 |
| 4.3.3.10 Uji Hipotesis 10: Pengaruh ROA terhadap <i>Return Saham</i> dengan mediasi ROE | 94 |
| 4.3.4. Uji Mediasi | 95 |
| 4.3.4.1. Uji Mediasi Pengaruh DER terhadap <i>Return Saham</i> melalui ROE | 96 |
| 4.3.4.2. Uji Mediasi Pengaruh GS terhadap <i>Return Saham</i> melalui ROE | 96 |
| 4.3.4.3. Uji Mediasi Pengaruh ROA terhadap <i>Return Saham</i> melalui ROE | 97 |
| 4.3.5. Uji Sobel | 97 |
| BAB V SIMPULAN DAN IMPLIKASI KEBIJAKAN | 102 |
| 5.1. Simpulan | 102 |
| 5.2. Implikasi Teoritis | 107 |
| 5.3. Implikasi Kebijakan | 110 |
| 5.4. Keterbatasan Penelitian | 110 |
| 5.5. Agenda Penelitian Mendatang | 111 |
| DAFTAR PUSTAKA | 112 |
| LAMPIRAN | 116 |