

DAFTAR ISI

SERTIFIKASI.....	ii
PENGESAHAN TESIS	iii
<i>ABSTRACT</i>	v
ABSTRAK.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	11
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	11
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	11
1.3.2 Kegunaan Penelitian.....	12
1.4 Outline Penelitian.....	13
BAB II TELAAH PUSTAKA.....	15
2.1 Telaah Pustaka.....	15
2.1.1 Teori Portofolio.....	15
2.1.2 Teori Persinyalan.....	16
2.1.3 Teori <i>Economic of Scale</i>	18
2.1.4 Pasar Modal.....	19
2.1.5 Saham.....	20
2.1.6 Likuiditas (<i>Current Ratio</i>).....	21
2.1.7 Profitabilitas (<i>Return On Assets</i>).....	23
2.1.8 Leverage (<i>Debt Equity Ratio</i>).....	25
2.1.9 Firm Size.....	26
2.2 Penelitian Terdahulu.....	28
2.3 Hubungan Antar Variabel.....	42
2.3.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Return Saham.....	42
2.3.2 Pengaruh <i>Return On Assets</i> Terhadap Return Saham.....	43
2.3.3 Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> Terhadap Return Saham.....	44
2.3.4 Peran <i>Firm Size</i> dalam memoderasi Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Return Saham.....	45

2.3.5	Peran <i>Firm Size</i> dalam memoderasi Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap Return Saham	46
2.3.6	Peran <i>Firm Size</i> dalam memoderasi Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> terhadap Return Saham	47
2.4	Kerangka Pikir Teoritis.....	48
2.5	Ringkasan Hipotesis	49
BAB III	METODE PENELITIAN	50
3.1	Jenis dan Sumber Data.....	50
3.2	Populasi dan Sampel.....	50
3.2.1	Populasi	50
3.2.2	Sampel	51
3.3	Definisi Operasional Variabel	52
3.3.1	Return Saham.....	52
3.3.2	Current Ratio	53
3.3.3	Return On Asset.....	53
3.3.4	Debt Equity Ratio	54
3.3.5	Firm Size.....	54
3.4	Metode Pengumpulan Data.....	55
3.5	Teknik Analisis.....	56
3.5.1	Penentuan Metode Estimasi Regresi Data Panel	57
3.5.2	Model Regresi Linear Data Panel.....	59
3.5.3	Moderated Regression Analysis (MRA)	60
3.5.4	Statistik Deskriptif.....	61
3.5.5	Uji Asumsi Klasik	61
3.5.6	Pengujian Kesesuaian Model (Test of Goodness of Fit).....	62
BAB IV	HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	65
4.1	Gambaran Umum Obyek Penelitian dan Data Deskriptif	65
4.1.1	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	65
4.1.2	Data Deskriptif.....	66
4.2	Proses dan Hasil Analisis.....	68
4.2.1	Penentuan Metode Estimasi Regresi Data Panel	68
4.2.2	Pengujian Asumsi Klasik.....	71
4.3	Pengujian Hipotesis	74
4.3.1	Pengujian Hipotesis Regresi Persamaan I	74
4.1.1	Pengujian Hipotesis Regresi Persamaan II (MRA).....	77

4.4 Pembahasan Hasil Penelitian.....	81
4.4.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Return Saham.....	82
4.4.2 Pengaruh <i>Return On Assets</i> Terhadap Return Saham.....	83
4.4.3 Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> Terhadap Return Saham	84
4.4.4 Firm Size Memoderasi Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Return Saham.....	85
4.4.5 Firm Size Memoderasi Pengaruh <i>Return On Assets</i> Terhadap Return Saham.....	86
4.4.6 Firm Size Memoderasi Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> Terhadap Return Saham.....	87
BAB V PENUTUP DAN IMPLIKASI.....	88
5.1 Kesimpulan.....	88
5.2 Implikasi Teoritis.....	90
5.3 Implikasi Manajerial.....	91
5.3.1 Bagi Akademisi dan Penelitian Selanjutnya.....	91
5.3.2 Bagi Manajemen Perusahaan.....	92
5.3.3 Bagi Investor.....	92
5.4 Keterbatasan Penelitian	93
5.5 Agenda Penelitian Mendatang.....	93
DAFTAR PUSTAKA	95
LAMPIRAN.....	102



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Rata-rata CR, ROA, DER, SIZE dan Return	5
Tabel 1.2 Research Gap Penelitian	9
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	36
Tabel 3.1 Kriteria Sampel	51
Tabel 3.2 Variabel Penelitian dan Skala Pengukuran	55
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	66
Tabel 4.2 Hasil Analisis Uji Chow	69
Tabel 4.3 Hasil Analisis Uji LM.....	70
Tabel 4.4 Hasil Analisis Uji Multikolinearitas	71
Tabel 4.5 Hasil Analisis Uji Autokorelasi	72
Tabel 4.6 Hasil Analisis Uji Koefisien Determinasi I	74
Tabel 4.7 Hasil Uji Signifikansi Pengaruh Simultan (Uji F).....	75
Tabel 4.8 Hasil Analisis Uji Statistik t I	76
Tabel 4.9 Hasil Analisis Uji Koefisien Determinasi II.....	78
Tabel 4.10 Hasil Analisis Uji Pengaruh Simultan (Uji F) II.....	78
Tabel 4.11 Hasil Analisis Uji Statistik t II.....	80
Tabel 4.12 Ringkasan Hasil Regresi	81

SEMARANG
FEB UNDIP

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Model Penelitian.....	48
Gambar 4.1 Hasil Analisis Uji Heterokedastisitas.....	73



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Perusahaan Manufaktur
- Lampiran 2 Data Variabel-variabel Periode 2019 - 2024
- Lampiran 3 Statistik Deskriptif
- Lampiran 4 Uji Data Panel
- Lampiran 5 Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 6 Uji Regresi

