

DAFTAR ISI

ABSTRAK	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	v
PERNYATAAN ORISINALITAS	vi
LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vii
LEMBAR PERSEMBAHAN	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Pertanyaan Penelitian	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA	11
2.1 Teori Pendukung	11

2.1.1	Teori Sinyal (Signaling Theory).....	11
2.1.2	Harga Saham	15
2.1.3	<i>Debt To Equity Ratio</i>	16
2.1.4	<i>Return On Asset</i>	17
2.1.5	<i>Return On Equity</i>	18
2.1.6	<i>Net Profit Margin</i>	19
2.1.7	Risiko Investasi	20
2.1.8	Beta.....	22
2.2	<i>Review Penelitian Terdahulu</i>	23
2.2.1	Hubungan <i>Debt To Equity Ratio</i> pada Harga Saham	24
2.2.2	Hubungan <i>Return On Asset</i> pada Harga Saham	25
2.2.3	Hubungan <i>Return On Equity</i> pada Harga Saham	25
2.2.4	Hubungan <i>Net Profit Margin</i> pada Harga Saham	26
2.2.5	Hubungan Risiko Investasi pada Harga Saham.....	27
2.3	Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis.....	36
2.3.1	Pengaruh Rasio DER Terhadap Harga Saham	36
2.3.2	Pengaruh Rasio NPM Terhadap Harga Saham	37
2.3.3	Pengaruh Rasio ROA Terhadap Harga Saham.....	38
2.3.4	Pengaruh Rasio ROE Terhadap Harga Saham	39
2.3.5	Pengaruh Risiko Investasi Terhadap Harga Saham.....	40
BAB III METODE PENELITIAN		43

3.1	Unit Analisis, Populasi dan Sampel	43
3.2	Teknik Pengumpulan Data	49
3.3	Operasional Variabel.....	49
3.3.1	Definisi Konseptual.....	49
3.3.2	Definisi Operasional.....	51
3.4	Teknik Analisis Data	52
3.4.1	Analisis Deskripsi.....	52
3.4.2	Uji Asumsi Klasik	53
3.4.3	Uji Pemilihan Model Estimasi	55
3.4.4	Analisis Regresi Data Panel	56
3.4.5	Uji Hipotesis.....	57
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		59
4.1	Deskripsi Data.....	59
4.2	Hasil	71
4.2.1	Uji Asumsi Klasik	71
4.2.2	Uji Pemilihan Mode Estimasi.....	82
BAB V PENUTUP		102
1.1	Kesimpulan.....	102
5.2	Implikasi.....	103
5.3	Keterbatasan Penelitian	104
5.4	Rekomendasi Bagi Penelitian Selanjutnya.....	105

DAFTAR PUSTAKA.....	107
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	114
RIWAYAT HIDUP PENELITI	157



DAFTAR TABEL

Tabel I-1. Volume dan Nilai Transaksi Saham di BEI Tahun 2015-2019	2
Tabel I-2. Pertumbuhan Jumlah Investor di BEI.....	3
Tabel I-3. Nilai Rasio dan Harga Saham Perusahaan.....	5
Tabel II-1. <i>Review</i> Penelitian Terdahulu	29
Tabel III-1. Kriteria Sampel	45
Tabel III-2. Daftar Perusahaan Tidak Memenuhi Kriteria Sampel	46
Tabel III-3. Populasi Perusahaan Indeks LQ45 Tahun 2017-2019	47
Tabel III-4. Definisi Operasional	52
Tabel IV-1. Analisis Statistik Deskriptif	59
Tabel IV-2. Distribusi Frekuensi Harga Saham	60
Tabel IV-3. Distribusi Frekuensi DER.....	62
Tabel IV-4. Distribusi Frekuensi ROA	64
Tabel IV-5. Distribusi Frekuensi ROE.....	66
Tabel IV-6. Distribusi Frekuensi NPM	68
Tabel IV-7. Distribusi Frekuensi Risiko Investasi	70
Tabel IV-8. Hasil Uji Durbin-Watson	73
Tabel IV-9. Hasil Uji Durbin-Watson Setelah Transformasi Data	74

Tabel IV-10. Hasil Uji Breusch-Pagan-Godfrey	77
Tabel IV-11. Hasil Uji Breusch-Pagan-Godfrey Setelah Transformasi Data	77
Tabel IV-12. Hasil Uji Glesjer	77
Tabel IV-13. Hasil Uji Glesjer Setelah Transformasi Data.....	78
Tabel IV-14. Hasil Uji Harvey	78
Tabel IV-15. Hasil Uji Harvey Setelah Transformasi Data	79
Tabel IV-16. Hasil Uji White	79
Tabel IV-17. Hasil Uji White Setelah Transformasi Data	79
Tabel IV-18. Hasil Uji ARCH.....	80
Tabel IV-19. Hasil ARCH Setelah Transformasi Data	80
Tabel IV-20. Uji <i>Correlation</i>	81
Tabel IV-21. Uji <i>Correlation</i> Setelah Data Transformasi.....	82
Tabel IV-22. <i>Common Effect Model</i>	83
Tabel IV-23. <i>Fixed Effect Model</i>	84
Tabel IV-24. <i>Random Effect Model</i>	85
Tabel IV-25. Hasil Uji Chow	85
Tabel IV-26. Hasil Uji Hausman.....	86
Tabel IV-27. Hasil Uji Lagrange-Multiplier	86
Tabel IV-28. Hasil Regresi Data Panel Model REM	88
Tabel IV-29. Hasil Uji t.....	90

Tabel IV-30. Hasil Uji Koefisien Determinasi.....91



DAFTAR GAMBAR

Gambar I-1. Harga Saham Indeks LQ45 2017-2019.....	4
Gambar II-1. Kerangka Teoritik.....	42
Gambar IV-1. Histogram Harga Saham.....	61
Gambar IV-2. Histogram DER.....	63
Gambar IV-3. Histogram ROA.....	65
Gambar IV-4. Histogram ROE.....	67
Gambar IV-5. Histogram NPM.....	69
Gambar IV-6. Histogram Risiko Investasi (Beta).....	71
Gambar IV-7. Hasil Uji Jarque-Beta.....	72
Gambar IV-8. Hasil Uji Jarque-Beta Setelah Transformasi Data.....	72
Gambar IV-9. Hasil Grafik <i>Scatter Plot</i>	75
Gambar IV-10. Hasil Grafik <i>Scatter Plot</i> Setelah Transformasi Data.....	76

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Tidak Memenuhi Kriteria Sampel	115
Lampiran 2. Populasi Perusahaan Indeks LQ45 Tahun 2017-2019	116
Lampiran 3. Informasi Umum Perusahaan Sampel	118
Lampiran 4. Perhitungan Harga Saham	123
Lampiran 5. Perhitungan Harga Saham Setelah Transformasi Data	126
Lampiran 6. Perhitungan <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER).....	129
Lampiran 7. Perhitungan <i>Return On Asset</i> (ROA)	132
Lampiran 8. Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE).....	135
Lampiran 9. Perhitungan <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	138
Lampiran 10. Perhitungan Risiko Investasi (Beta).....	141
Lampiran 11. Analisis Statistik Deskriptif	144
Lampiran 12. Hasil Uji Jarque-Beta	144
Lampiran 13. Hasil Uji Jarque-Beta Setelah Tranormasi Data	144
Lampiran 14. Hasil Uji Durbin-Watson	145
Lampiran 15. Hasil Uji Durbin-Watson Setelah Transformasi Data.....	145
Lampiran 16. Hasil Grafik <i>Scatter Plot</i>	145
Lampiran 17. Hasil Grafik <i>Scatter Plot</i> Setelah Transformasi Data	146

Lampiran 18. Hasil Uji Breusch-Pagan-Godfrey	146
Lampiran 19. Hasil Uji Breusch-Pagan-Godfrey Setelah Transformasi Data	146
Lampiran 20. Hasil Uji Glesjer.....	146
Lampiran 21. Hasil Uji Glesjer Setelah Transformasi Data	147
Lampiran 22. Hasil Uji Harvey.....	147
Lampiran 23. Hasil Uji Harvey Setelah Transformasi Data	147
Lampiran 24. Hasil Uji White.....	147
Lampiran 25. Hasil Uji White Setelah Transformasi Data	147
Lampiran 26. Hasil Uji ARCH	148
Lampiran 27. Hasil Uji ARCH Setelah Transformasi Data.....	148
Lampiran 28. Hasil Uji <i>Correlation</i>	148
Lampiran 29. Hasil Uji <i>Correlation</i> Setelah Data Transformasi.....	148
Lampiran 30. Common Effect Model.....	149
Lampiran 31. Fixed Effect Model.....	150
Lampiran 32. Random Effect Model	151
Lampiran 33. Hasil Uji Chow	152
Lampiran 34. Hasil Uji Hausman	152
Lampiran 35. Hasil Uji Lagrange-Multiplier.....	152
Lampiran 36. Hasil Regresi Data Panel Model REM.....	153
Lampiran 37. Hasil Uji t	154

Lampiran 38. Hasil Uji Koefisien Determinasi	154
Lampiran 39. Kartu Konsultasi.....	155
Lampiran 40. Hasil Turnitin	156

