

## DAFTAR ISI

|   | Halaman |
|---|---------|
| <b>HALAMAN JUDUL</b>                                    | i       |
| <b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI</b>                        | ii      |
| <b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI</b>                   | iii     |
| <b>ABSTRAK</b>  | iv      |
| <b>ABSTRACT</b>   | v       |
| <b>KATA PENGANTAR</b>                                   | vi      |
| <b>DAFTAR ISI</b>                                       | viii    |
| <b>DAFTAR TABEL</b>                                     | xii     |
| <b>DAFTAR GAMBAR</b>                                    | xiii    |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN</b>                                  | xiv     |
| <b>BAB I PENDAHULUAN</b>                                | 1       |
| A. Latar Belakang Penelitian                            | 1       |
| B. Rumusan Masalah Penelitian                           | 8       |
| C. Tujuan Penelitian                                    | 8       |
| D. Kontribusi Penelitian                                | 9       |
| <b>BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b> | 11      |
| A. Kajian Pustaka                                       | 11      |
| 1. Teori EMH ( <i>Efficiency Market Hypotesis</i> )     | 11      |
| 2. Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> )            | 11      |
| 3. Nilai Perusahaan                                     | 13      |
| a. Pengertian Nilai Perusahaan                          | 13      |
| a. Faktor-faktor yang mempengaruhi Nilai Perusahaan     | 14      |
| b. Pengukuran Nilai Perusahaan                          | 16      |
| 4. <i>Current Ratio</i> (CR)                            | 19      |
| 5. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)                    | 20      |
| 6. <i>Return On Assets</i> (ROA)                        | 21      |

|                                  |  |    |
|----------------------------------|--|----|
| 7.                               | <i>Total Asset Turnover (TATO)</i>               | 21 |
| 8.                               | Penelitian Terdahulu                             | 23 |
| B.                               | Pengembangan Hipotesis dan Rerangka Konseptual   | 29 |
| 1.                               | Pengembangan Hipotesis                           | 29 |
| 2.                               | Rerangka Konseptual                              | 32 |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN</b> |  | 34 |
| A.                               | Waktu dan Tempat Penelitian                      | 34 |
| B.                               | Desain Penelitian                                | 34 |
| C.                               | Definisi dan Operasionalisasi Variabel           | 34 |
| 1.                               | Variabel Dependensi                              | 35 |
| 2.                               | Variabel Independensi                            | 35 |
| a.                               | <i>Current Ratio (CR)</i>                        | 35 |
| b.                               | <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>                | 36 |
| c.                               | <i>Return On Assets (ROA)</i>                    | 36 |
| c.                               | <i>Total Asset Turnover (TATO)</i>               | 36 |
| D.                               | Populasi dan Sampel Penelitian                   | 37 |
| 1.                               | Populasi   | 37 |
| 2.                               | Sampel   | 38 |
| E.                               | Teknik Pengumpulan Data                          | 39 |
| F.                               | Metode Analisis Data                             | 39 |
| 1.                               | Analisis Deskriptif                              | 39 |
| 2.                               | Uji Stasioneritas                                | 40 |
| G.                               | Metode Regresi Data Panel                        | 41 |
| 1.                               | <i>Common effect model (Pooled Least Square)</i> | 41 |
| 2.                               | <i>Fixed Effect model (FE)</i>                   | 42 |
| 3.                               | <i>Random Effect model (RE)</i>                  | 43 |
| H.                               | Pemilihan Metode Regresi Data Panel              | 44 |
| 1.                               | Uji <i>Chow</i>                                  | 45 |
| 2.                               | Uji <i>Hausman</i>                               | 46 |
| 3.                               | Uji <i>Lagrangian Multiplier (LM)</i>            | 47 |
| I.                               | Metode Analisis Data                             | 47 |

|  |    |
|--|----|
| 1. Uji Asumsi Klasik                               | 47 |
| a. Uji Normalitas Data                             | 47 |
| b. Uji <i>Multikolinieritas</i>                    | 48 |
| c. Uji <i>Heteroskedastisitas</i>                  | 48 |
| d. Uji <i>Autokorelasi</i>                         | 48 |
| J. Pengujian Hipotesis                             | 50 |
| 1. Koefisien Determinasi ( $R^2$ )                 | 50 |
| 2. Uji Signifikansi Simultan (Uji statistik F)     | 51 |
| 3. Uji t   | 51 |
| <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>                 | 52 |
| A. Gambaran Umum Obyek Penelitian                  | 52 |
| B. Statistik Deskriptif                            | 53 |
| 1. Hasil Uji Deskriptif CR tahun 2014-2018         | 53 |
| 2. Hasil Uji Deskriptif DER tahun 2014-2018        | 54 |
| 3. Hasil Uji Deskriptif ROA tahun 2014-2018        | 55 |
| 4. Hasil Uji Deskriptif TATO tahun 2014-2018       | 56 |
| 5. Hasil Uji Deskriptif PBV tahun 2014-2018        | 57 |
| C. Hasil Uji Stasioneritas                         | 57 |
| 1. Hasil Uji Stasioner <i>Current Ratio</i>        | 58 |
| 2. Hasil Uji Stasioner <i>Debt to Equity Ratio</i> | 59 |
| 3. Hasil Uji Stasioner <i>Return On Assets</i>     | 60 |
| 4. Hasil Uji Stasioner <i>Total Asset Turnover</i> | 61 |
| 5. Hasil Uji Stasioner <i>Price to Book Value</i>  | 62 |
| D. Hasil Uji Regresi Data Panel                    | 63 |
| a. <i>Common Effect Model</i>                      | 63 |
| b. <i>Fixed Effect Model</i>                       | 66 |
| c. <i>Random Effect Model</i>                      | 69 |
| E. Pemilihan Regresi Data Panel                    | 72 |
| 1. Hasil Uji <i>Chow</i>                           | 72 |
| 2. Hasil Uji <i>Hausman</i>                        | 73 |
| 3. Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>            | 75 |

|  |     |
|--|-----|
| F. Hasil Analisis Data                       | 77  |
| 1. Uji Asumsi Klasik                         | 77  |
| a. Hasil Uji Normalitas Data                 | 78  |
| b. Hasil Uji <i>Multikolinieritas</i>        | 78  |
| c. Hasil Uji <i>Heteroskedastisitas</i>      | 79  |
| d. Hasil Uji <i>Autokorelasi</i>             | 81  |
| G. Hasil Uji Hipotesis                       | 82  |
| 1. Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) | 82  |
| 2. Hasil Uji Uji Signifikan Simultan (Uji F) | 83  |
| 3. Hasil Uji Uji Signifikan Parsial (Uji t)  | 84  |
| H. Pembahasan                                | 87  |
| <b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>            | 91  |
| A. Kesimpulan                                | 91  |
| B. Saran                                     | 91  |
| <b>DAFTAR PUSTAKA</b>                        | 94  |
| <b>LAMPIRAN</b>                              | 100 |

