

DAFTAR ISI

ABSTRACT	i
ABSTRAK	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi dan Perumusan Masalah Penelitian	10
1.2.1 Identifikasi Masalah Penelitian	10
1.2.2 Perumusan Masalah Penelitian	11
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	12
1.3.1 Tujuan Penelitian	12
1.3.2 Manfaat Penelitian	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	14
2.1 Kajian Pustaka	14
2.1.1 <i>Agency Theory</i> dan <i>Signaling Theory</i>	14
2.1.2 <i>Signaling Theory</i>	16
2.1.3 <i>Prospect Theory</i>	17
2.1.4 Teori Manajemen Keuangan	18
2.1.5 Investasi	18
2.1.6 Saham	19
2.1.7 <i>Return Saham</i>	20
2.1.8 <i>Capital Asset Pricing Model</i>	21
2.1.9 <i>Current Ratio</i>	23
2.1.10 <i>Return on Equity</i>	24

2.1.11	<i>Net Profit Margin</i>	24
2.1.12	<i>Debt to Equity Ratio</i>	25
2.1.13	<i>Earning per Share</i>	25
2.2	Penelitian Terdahulu	26
2.3	Kerangka Pemikiran	30
2.4	Hipotesis	31
2.4.1	Pengaruh <i>current ratio</i> terhadap <i>return</i> saham	31
2.4.2	Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap <i>return</i> saham	31
2.4.3	Pengaruh <i>net profit margin</i> terhadap <i>return</i> saham	32
2.4.4	Pengaruh <i>debt to equity ratio</i> terhadap <i>return</i> saham	33
2.4.5	Pengaruh <i>earning per share</i> terhadap <i>return</i> saham	34
BAB III METODE PENELITIAN		36
3.1	Jenis Penelitian	36
3.2	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	36
3.2.1	Variabel Penelitian	36
3.3	Populasi dan Sampel	38
3.3.1	Populasi	38
3.3.2	Sampel	38
3.3.3	Teknik Pengambilan Sampel	38
3.4	Metode Pengumpulan Data	39
3.4.1	Jenis dan Sumber Data.....	39
3.4.2	Teknik Pengumpulan Data	40
3.5	Metode Analisis Data	40
3.5.1	Penelitian Deskriptif	40
3.5.2	Uji Stationer	43
3.5.3	Analisis Regresi Data Panel.....	43
3.5.3.1	Common Effect Model atau Pooled Least Square.....	44
3.5.3.2	Fixed Effect Model.....	45
3.5.3.3	Random Effect Model	45
3.5.4	Pemilihan Model Regresi Data Panel	46
3.5.4.1	Chow Test.....	46
3.5.4.2	Haussman Test.....	47

3.5.4.3	Langrange Multiplier Test	48
3.5.5	Pengujian Asumsi Klasik	49
3.5.5.1	Uji Normalitas	50
3.5.5.2	Uji Multikolinearitas.....	51
3.5.5.3	Uji Heterokedastisitas.....	52
3.5.6	Uji Hipotesis	52
3.5.6.1	Uji F (Uji Simultan).....	53
3.5.6.2	Uji t (Uji Parsial)	53
3.5.6.3	Koefisien Determinasi	54
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	55
4.1.	Deskripsi Perusahaan Subsektor Farmasi	55
4.1.1.	Sejarah Perusahaan.....	55
4.1.1.1.	PT Indofarma Tbk	55
4.1.1.2.	PT Kalbe Farma Tbk	55
4.1.1.3.	PT Merck Indonesia Tbk	56
4.1.1.4.	PT Kimia Farma Tbk.....	56
4.1.1.5.	PT Pyridam Farma Tbk	57
4.1.1.6.	PT Darya Varia Laboratoria Tbk.....	58
4.1.1.7.	PT Tempo Scan Pasific Tbk	59
4.1.2.	Ruang Lingkup dan Bidang Usaha	59
4.1.2.1.	PT Indofarma Tbk	59
4.1.2.2.	PT Kalbe Farma Tbk	60
4.1.2.3.	PT Merck Indonesia Tbk	62
4.1.2.4.	PT Kimia Farma Tbk	62
4.1.2.5.	PT Pyridam Farma Tbk	63
4.1.2.6.	PT Darya Varia Laboratoria Tbk.....	64
4.1.2.7.	PT Tempo Scan Pasific Tbk	65
4.1.3.	Tantangan Bisnis	65
4.1.3.1.	Tantangan Bisnis tahun 2013	65
4.1.3.2.	Tantangan Bisnis tahun 2014	67
4.1.3.3.	Tantangan Bisnis tahun 2015	68
4.1.3.4.	Tantangan Bisnis tahun 2016.....	69

4.1.3.5. Tantangan Bisnis tahun 2017	71
4.2. Hasil Penelitian	72
4.2.1. Statistik Deskriptif Penelitian	72
4.2.2. Uji Stationer	82
4.2.3. Pemodelan Regresi Data Panel	83
4.2.3.1. Common Effect Model.....	84
4.2.3.2. Fixed Effect Model	84
4.2.3.3. Random Effect Model	85
4.2.4. Pemilihan Model Terbaik.....	85
4.2.4.1. Chow Test	86
4.2.4.2. Haussman Test	86
4.2.4.3. Langrange Test.....	87
4.2.5. Uji Asumsi Klasik	87
4.2.5.1. Uji Normalitas Fixed Effect Model	87
4.2.5.2. Uji Asumsi Multikolinearitas.....	88
4.2.5.3. Uji Asumsi Heterokedastisitas	89
4.2.6. Analisis Regresi Data Panel	90
4.2.7. Koefisien Determinasi.....	92
4.2.8. Uji F (Uji Simultan)	92
4.2.9. Uji t (Uji Parsial).....	93
4.3. Pembahasan Hasil Penelitian	93
4.3.1. Pengaruh <i>current ratio</i> terhadap <i>return</i> saham.....	93
4.3.2. Pengaruh <i>return on equity</i> terhadap <i>return</i> saham.....	94
4.3.3. Pengaruh <i>net profit margin</i> terhadap <i>return</i> saham	95
4.3.4. Pengaruh <i>debt to equity ratio</i> terhadap <i>return</i> saham.....	96
4.3.5. Pengaruh <i>earning per share</i> terhadap <i>return</i> saham.....	98
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	100
5.2 Saran.....	101
DAFTAR PUSTAKA	xiii
LAMPIRAN.....	xviii
RIWAYAT HIDUP	xxiv