

## DAFTAR ISI

Halaman

Halaman Judul.....	i
Abstract .....	ii
Abstrak .....	iii
Lembar Pengesahan .....	iv
Lembar Pernyataan.....	v
Kata Pengantar .....	vi
Daftar Isi.....	viii
Daftar Tabel .....	xiii
Daftar Gambar.....	xiv
Daftar Lampiran.....	xv

### **BAB I. PENDAHULUAN**

1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Identifikasi, Batasan Masalah dan Rumusan Masalah.....	8
1.2.1. Identifikasi Masalah .....	8
1.2.2. Batasan Masalah.....	8
1.2.3. Rumusan Masalah .....	9
1.3. Tujuan, Kegunaan, dan Manfaat Penelitian .....	10
1.3.1. Tujuan Penelitian .....	10
1.3.2. Kegunaan Penelitian.....	10
1.3.3. Manfaat Penelitian .....	11

### **BAB II. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS**

2.1. Kajian Pustaka.....	12
2.1.1 Penilaian Saham .....	12
2.1.2 Analisis Fundamental Saham.....	13
2.1.3. Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ).....	16

2.1.4.	Teori Biaya Keagenan ( <i>Agency Cost</i> ) .....	17
2.1.4.1.	Contoh dari Biaya Keagenan.....	18
2.1.4.2.	Sumber Biaya .....	18
2.1.4.3.	Biaya Keagenan dlm tata Kelola Prshaan .	19
2.1.4.4.	Manajemen.....	19
2.1.5.	Teori Efisiensi Pasar ( <i>Market Efficiency Theory</i> )..	20
2.1.6.	Teori Stuktur Modal.....	23
2.1.6.1	Struktur Modal Optimal.....	24
2.1.6.2	Komponan Struktur Modal .....	26
2.1.6.3	Faktor yang Mempengaruhi Keputusan Struktur modal.....	26
2.1.6.4	Pengukuran Struktur Modal .....	27
2.1.7	Pengertian Saham.....	28
2.1.8	Pengertian <i>Return</i> Saham.....	29
2.1.8.1	Macam – Macam <i>Return</i> Saham.....	31
2.1.8.2	Faktor – Faktor yang mempengaruhi <i>Return</i> Saham.....	31
2.1.9	Analisis Rasio Keuangan .....	35
2.1.9.1	<i>Return On Asset</i> (ROA).....	36
2.1.9.2	<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	37
2.1.9.3	<i>Earning Per Share</i> (EPS).....	38
2.1.9.4	<i>Price Earning Ratio</i> (PER) .....	40
2.2.	Penelitian Terdahulu .....	41
2.3.	Kerangka Pemikiran.....	45
2.4.	Hipotesis.....	47

### **BAB III.METODE PENELITIAN**

3.1.	Jenis Penelitian.....	51
3.2.	Definisi Operational dan Pengukuran Variabel .....	52
3.2.1.	Variabel Penelitian .....	52
3.2.2.	Definisi Operasional Variabel.....	52

3.3.	Populasi dan Sampel .....	54
3.3.1	Populasi .....	54
3.3.2	Teknik Pengambilan Sampel.....	54
3.3.3	Sampel.....	55
3.4	Metode Pengumpulan Data .....	56
3.4.1	Jenis dan Sumber Data .....	56
3.4.2	Teknik Pengumpulan Data .....	56
3.5	Metode Analisis Data .....	57
3.5.1	Penelitian Deskriptif .....	57
3.5.2	Uji Stasioner.....	58
3.6	Pengujian Data .....	59
3.6.1	Uji Asumsi Klasik .....	59
3.6.1.1.	Uji Multikolinearitas .....	59
3.6.1.2	Uji Heteroskedastisitas.....	60
3.6.2	Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	61
3.6.3	Rancangan Uji Hipotesis .....	65
3.6.3.1	Uji f (Uji Simultan).....	65
3.6.3.2	Koefisien Determinasi.....	67
3.6.3.3	Uji t (Uji Parsial).....	67

## **BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

4.1	Deskripsi Perusahaan (Industri) .....	69
4.1.1	Pengertian Lembaga Pembiayaan .....	69
4.1.2	Perkembangan Perusahaan Pembiayaan .....	72
4.1.2.1	Tantangan Bisnis.....	73
4.1.3	Proses / Kegiatan Bisnis.....	74
4.1.3.1	Proses Pembiayaan.....	75
4.1.3.2	Analisis Pemberian Pembiayaan .....	77
4.2	Hasil Penelitian .....	83
4.2.1	Hasil Analisis Deskriptif.....	83
4.2.1.1	<i>Return On Asset</i> .....	84

4.2.1.2 <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	86
4.2.1.3 <i>Earning Per Share</i> .....	88
4.2.1.4 <i>Price Earning Ratio</i> .....	89
4.2.1.5 <i>Return Saham</i> .....	91
4.3 Analisis Kualitas Data .....	93
4.3.1 Uji Stationeritas .....	93
4.3.1.1 <i>Return On Asset (ROA)</i> .....	93
4.3.1.2 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	94
4.3.1.3 <i>Earning Per Share (EPS)</i> .....	95
4.3.1.4 <i>Price Earning Ratio (PER)</i> .....	95
4.3.1.5 <i>Return Saham</i> .....	96
4.3.2 Uji Multikolinearitas .....	97
4.3.3 Uji Heteroskedasitas .....	97
4.4 Model Regresi Data Panel .....	98
4.5 Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	100
4.5.1 Uji Chow .....	100
4.5.2 Uji Hausman .....	101
4.6 Uji f (Uji Simultan) .....	103
4.7 Koefisien Determinasi .....	104
4.8 Uji t (Parsial) .....	104
4.9 Pembahasan .....	107
4.9.1 Pengaruh ROA Terhadap <i>Return Saham</i> .....	107
4.9.2 Pengaruh DER Terhadap <i>Return saham</i> .....	108
4.9.3 Pengaruh EPS Terhadap <i>Return saham</i> .....	109
4.9.4 Pengaruh PER Terhadap <i>Return saham</i> .....	110

## **BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN**

5.1 Kesimpulan .....	112
5.2 Saran .....	113
5.2.1 Aspek Teoritis .....	113
5.2.2 Aspek Praktis .....	113

DAFTAR PUSTAKA .....	115
LAMPIRAN .....	119

