DAFTAR ISI

Halaman

LEMBAR PENGESAHAN ii

PERNYATAAN KEASLIAN iii

MOTO iv

***ABSTRACT* ..... v**

ABSTRAK vi

KATA PENGANTAR vii

DAFTAR ISI x

DAFTAR GAMBAR xv

DAFTAR TABEL xvi

DAFTAR LAMPIRAN xviii

BAB I PENDAHULUAN 1

1.1 Latar Belakang Penelitian 1

1.2 Identifikasi dan Rumusan Masalah 11

1.2.1 Identifikasi Masalah 11

1.2.2 Rumusan Masalah 12

1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian 13

1.3.1 Maksud Penelitian 13

1.3.2 TujuanPenelitian 13

1.4 Kegunaan Penelitian 13

1.4.1 Kegunaan Praktis 13

1.4.2 Kegunaan Akademis 14

1.5 Lokasi dan Jadwal Penelitian 14
1.5.1 Lokasi Penelitian 14
1.5.2 Waktu Penelitian 15

BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS 16

2.1 Kajian Pustaka 16
2.1.1 *Free Cash Flow* 16
2.1.1.1 Pengertian *Free Cash Flow* 16
2.1.1.2 Perhitungan *Free Cash Flow* 17
2.1.2 *Return On Equity* 18
2.1.2.1 Pengertian *Return On Equity* 18
2.1.2.2 Perhitungan *Return On Equity* 19
2.1.2.3 Unsur-unsur yang mempengaruhi *Return On Equity* (ROE) 20
2.1.3 Saham 20
2.1.3.1 Pengertian saham 21
2.1.3.2 Harga saham 21
2.1.3.3 *Efficient Market Hypotesis* 22
2.1.3.4 Faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham 23
2.1.3.5 Penilaian harga saham 25
2.2 Kerangka Pemikiran 26

2.2.1 Hubungan *Free Cash Flow* dengan Harga Saham 29
2.2.2 Hubungan *Return On Equity* dengan Harga Saham 31
2.2.3 Perbedaan Penelitian ini dengan Penelitian Sebelumnya 33
2.3 Hipotesis 34

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN 36
3.1 Objek Penelitian 36
3.2 Metode Penelitian 37
3.2.1 Desain Penelitian 38
3.2.2 Operasional Variabel 39
3.2.3 Sumber Dan Teknik Penentuan Data 42
3.2.3.1 Sumber Data 42
3.2.3.2 Teknik Penentuan Data 42
3.2.4 Teknik Pengumpulan Data 44
3.2.5 Rancangan Analisis dan Pengujian Hipotesis 46
3.2.5.1 Racangan Analisis 46
3.2.5.2 Pengujian Hipotesis 54

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 58
4.1 Gambaran Umum Perusahaan 58
4.1.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia 58
4.1.2 Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia 59

4.1.3 *Job Description* 61

4.1.4 Aktivitas Perusahaan 68

4.2 Analisis Deskriptif 69

4.2.1 Analisis Data *Free Cash Flow* Pada Industri Farmasi, Tbk..... 70

4.2.2 Analisis Data *Return on Equity* Pada Industri Farmasi, Tbk 75

4.2.3 Analisis Data Harga saham Pada Industri Farmasi, Tbk 80

4.3 Hasil Analisis Verifikatif 85

4.3.1 Analisis Pengaruh *Free Cash Flow* dan *Return on Equity* Terhadap Harga Saham Pada Industri Farmasi, Tbk Secara Simultan dan Parsial 86

4.3.2 Pengaruh *Free Cash Flow* Dengan Harga Saham Secara Parsial 93

4.3.3 Pengaruh *Return On Equity* Dengan Harga Saham secara Parsial 98

4.3.4 Pengaruh *Free Cash Flow* Dan *Return On Equity* Terhadap Harga Saham Secara Simultan 103

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN 106

5.1 Kesimpulan 106

5.2 Saran 108

DAFTAR PUSTAKA 111

DAFTAR RIWAYAT HIDUP 114

LAMPIRAN-LAMPIRAN 115

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1 Skema Kerangka Pemikiran 29

Gambar 2.2 Paradigma Penelitia 32

Gambar 3.1 Uji Daerah Penerimaan dan Penolakan Hipotesis 57

Gambar 4.1 Grafik Data *Free Cash Flow* 71

Gambar 4.2 Grafik Data *Return On Equity* 75

Gambar 4.3 Grafik Data Harga Saham 81

Gambar 4.4 Grafik Normalitas 88

Gambar 4.5 Daerah Kriteria Pengujian Autokorelasi 91

Gambar 4.6 Grafik Daerah Penerimaan dan Penolakan H_o Pada Uji Parsial (Pengaruh *Free Cash Flow*) 97

Gambar 4.7 Grafik Daerah Penerimaan dan Penolakan H_o Pada Uji Parsial (Pengaruh *Return On Equity*) 101

Gambar 4.8 Grafik Daerah Peneriamaan dan Penolakan H_o Pada Uji simultan 106

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1.1 Data *Return On Equity* dan Harga Saham Industri Farmasi, Tbk 2006-2009 8

Tabel 1.2 Jadwal Penelitian 15

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Selanjutnya 33

Tabel 3.1 Desain Penelitian 39

Tabel 3.2 Operasional Variabel 41

Tabel 3.3 Jumlah Populasi Emiten 43

Tabel 3.4 Tingkat Keeratan Korelasi 53

Tabel 3.5 Kategori Korelasi Metode Guilford 55

Tabel 4.1 Gambaran Data *Free Cash Flow* 71

Tabel 4.2 Gambaran Data *Return On Equity* 75

Tabel 4.3 Gambaran Data Harga Saham 80

Tabel 4.4 Hasil Pengujian Asumsi Normalitas 87

Tabel 4.5 Hasil Pengujian Asumsi Multikolinieritas 89

Tabel 4.6 Hasil pengujian Asumsi Heteroskedastisitas 90

Tabel 4.7 Nilai Durbin-Watson Untuk Uji Autokorelasi 90

Tabel 4.8 Hasil Estimasi Model Regresi 92

Tabel 4.9 Koefisien Korelasi Parsial *Free Cash Flow* Dengan Harga saham 94

Tabel 4.10 Nilai Statistika uni Parsial (Uji t) 95

Tabel 4.11 Koefisien Korelasi Parsial *Return on equity* Dengan Harga

saham 99

Tabel 4.12 Koefisien Korelasi Berganda dan Koefisien Determinasi 103

Tabel 4.13 Pengujian Koefisien Regresi secara Bersama - sama..... 106

DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 1	Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia	116
Lampiran 2	Surat Permohonan Mengadakan Penelitian	117
Lampiran 3	Formulir Keterangan Telah Melakukan Riset Di Bursa Efek Indonesia	118
Lampiran 4	Kegiatan Bimbingan dan Konsultasi	119
Lampiran 5	Harga Saham 2004-2011	120
Lampiran 6	Laporan Keuangan Neraca Dan L/R 2003-2010.....	121
Lampiran 7	Hasil Perhitungan Manual	169
Lampiran 8	Hasil Perhitungan SPSS	174
Lampiran 9	Lembar Revisian Sidang	176