DAFTAR ISI

ABSTRAK ..... **I**

ABSTRACT ..... **II**

KATA PENGANTAR ..... **III**

DAFTAR ISI ..... **VI**

DAFTAR TABEL ..... **IX**

DAFTAR GAMBAR ..... **X**

BAB I **1**

PENDAHULUAN **1**

1.1 LATAR BELAKANG PENELITIAN 1

1.2 IDENTIFIKASI MASALAH DAN RUMUSAN MASALAH 10

1.2.1 Identifikasi Masalah 10

1.2.2 Rumusan Masalah 10

1.3 TUJUAN PENELITIAN 8

1.4 KEGUNAAN PENELITIAN 11

1.4.1 Kegunaan Praktis 11

1.4.2 Kegunaan Akademis 12

1.5 LOKASI DAN WAKTU PENELITIAN 12

1.5.1 Lokasi Penelitian 12

1.5.2 Waktu Penelitian 13

BAB II **15**

KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS **15**

2.1 KAJIAN PUSTAKA 15

2.1.1 Profitabilitas 15

2.1.1.1 Faktor Yang Mempengaruhi Profitabilitas 16

2.1.1.2 *Return On Equity* 17

2.1.2 Rasio Nilai Pasar 18

2.1.2.1 *Price Earning Ratio* 20

2.1.2.2 Faktor yang mempengaruhi PER 21

2.1.3 *Return* Saham 23
2.1.3.1 Faktor yang mempengaruhi *Return* Saham 24
2.1.4 Penelitian Terdahulu 27
2.2 KERANGKA PEMIKIRAN 34
2.2.1 Hubungan Profitabilitas (ROE) Terhadap Return Saham 36
2.2.2 HubunganPrice Earning Ratio (PER) Terhadap Return Saham 36
2.2.3 Hubungan Profitabilitas (ROE) dan PERTerhadap Return Saham 37
2.3 HIPOTESIS PEMIKIRAN 39

BAB III 41

METODE PENELITIA 41

3.1 OBJEK PENELITIAN 41
3.2 METODE PENELITIAN 41
3.2.1 Desain Penelitian 44
3.2.2 Operasionalisasi Variabel 49
3.2.3 Sumber dan Teknik Penentuan Data 50
3.2.3.1 Sumber Data 51
3.2.3.2 Teknik Penentuan Data 51
3.2.3.2.1 Populasi 51
3.2.3.2.2 Sempel 52
3.2.4 Teknik Pengumpulan Data 53
3.2.5 Rancangan Analisis dan Uji Hipotesis 54
3.2.5.1 Rancangan Analisis 54
3.2.5.2 Uji Hipotesis 65

BAB IV 71

HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 71

4.1 GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN 71
4.1.1 Sejarah Perusahaan 73
4.1.2 Struktur Organisasi 86
4.2 ANALISIS DESKRIPTIF 91
4.2.1 Perkembagan Profitabilitas (ROE) 91
4.2.2 Perkembangan Nilai Pasae (PER) 98
4.2.3 Perkembagan *Return* Saham 104

4.3 ANALISIS VERIFIKATIF 110
4.3.1 Uji Asumsi Klasik 110
4.3.2 Analisi Regresi Linier Berganda 116
4.3.3 Analisis Korelasi 118
4.3.3.1 Analisis Korelasi Parsial ROE terhadap *Return* Saham 119
4.3.3.2 Analisis Korelasi Parsial PER terhadap *Return* Saham 120
4.3.3.3 Analisis Korelasi simultan ROE dan PER terhadap Return Saham 121
4.3.4 Analisi Koefisien Determinasi 122
4.3.5 Pengujian Hipotesis 123

BAB V 131

KESIMPULAN DAN SARAN 131

5.1 KESIMPULAN 131
5.2 SARAN 133

DAFTAR PUSTAKA 135

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 – Perkembangan ROE, PER dan Return Saham 5
Tabel 1.2 – Pelaksanaan Penelitian 14
Tabel 2.1 – Hasil Penelitian Terdahulu 31
Tabel 3.1 – Desain Penelitian 48
Tabel 3.2 – Operasionalisasi Variabel Penelitian 50
Tabel 3.3 – Pengambilan Sampel Penelitian 53
Tabel 3.4 – Interpretasi Koefisien Korelasi 64
Tabel 4.1 – Perkembangan Pasar Modal di Indonesia 72
Tabel 4.2 – Perkembangan Profitabilitas (ROE) 92
Tabel 4.3 – Rata-rata Profitabilitas (ROE) 97
Tabel 4.4 – Perkembangan Nilai Pasar (PER) 99
Tabel 4.5 – Rata-rat Nilai Pasar (PER) 103
Tabel 4.6 – Perkembangan *Return* Saham 104
Tabel 4.7 – Rata-rata *Return* Saham 109
Tabel 4.8 – Hasil Uji Normalitas Data 111
Tabel 4.9 – Hasil Pengujian Multikolinearaitas 112
Tabel 4.10 – Uji Heteroskedastisitas 114
Tabel 4.11 – Uji Autokorelasi 115
Tabel 4.12 – Persamaan Regresi Liner Berganda 117
Tabel 4.13 – Pedoman Koefisien Korelasi 118
Tabel 4.14 – Korelasi Parsial ROE terhadap *Return* Saham 119
Tabel 4.15 – Korelasi Parsial PER terhadap *Return* Saham 120
Tabel 4.16 – Korelasi Simultan ROE dan PER terhadap *Return* Saham 121
Tabel 4.17 – Analisis Koefisien Determinasi Parsial 122
Tabel 4.18 – Analisis Koefisien Determinasi Simultan 123
Tabel 4.19 – Pengujian Parsial 124
Tabel 4.20 – Pengujian Hipotesis ROE terhadap *Return* Saham 124
Tabel 4.21 – Pengujian Hipotesis PER terhadap *Return* Saham 127
Tabel 4.22 – Pengujian Simultan 129

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 – Paradigma Pemikiran 40
Gambar 3.1 – Paradigma Penelitian..... 46
Gambar 3.2 – Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0..... 69
Gambar 4.1 – Struktur Organisasi Darya Varia Laboratoria Tbk..... 86
Gambar 4.2 – Struktur Organisasi Merck Tbk..... 87
Gambar 4.3 – Struktur Organisasi Pyridam Farma Tbk 88
Gambar 4.4 – Struktur Organisasi Kalbe Farma Tbk 89
Gambar 4.5 – Struktur Organisasi Kimia Farma (Persero) Tbk 90
Gambar 4.6 – Struktur Organisasi Indofarma (Persero) Tbk..... 91
Gambar 4.7 – Grafik Perkembangan Profitabilitas (ROE) 93
Gambar 4.8 – Grafik Rata-rata Profitabilitas (ROE) 97
Gambar 4.9 – Grafik Perkembangan Nilai Pasar (PER)..... 100
Gambar 4.10 – Grafik Rata-rata Nilai Pasar (PER) 103
Gambar 4.11 – Grafik Perkembangan *Return* Saham..... 106
Gambar 4.12 – Grafik Rata-rata *Return* Saham..... 109
Gambar 4.13 – Grafik Scatterplots..... 113
Gambar 4.14 – Grafik Autokorelasi..... 116
Gambar 4.15 – Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Profitabilitas (ROE) Terhadap *Return* Saham..... 126
Gambar 4.16 – Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Nilai Pasar (PER) Terhadap *Return* Saham..... 127
Gambar 4.17 – Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Profitabilitas (ROE) Dan Nilai Pasar (PER) Terhadap *Return* Saham…….130