

## DAFTAR ISI

|  | <b>Halaman</b> |
|--|----------------|
| <b>PENGESAHAN</b> .....                                | i              |
| <b>PERNYATAAN</b> .....                                | ii             |
| <b>ABSTRACT</b> .....                                  | iii            |
| <b>ABSTRAK</b> .....                                   | iv             |
| <b>KATA PENGANTAR</b> .....                            | v              |
| <b>DAFTAR ISI</b> .....                                | vii            |
| <b>DAFTAR TABEL</b> .....                              | xii            |
| <b>DAFTAR GAMBAR</b> .....                             | xiii           |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....                           | xiv            |
| <br><b>BAB I PENDAHULUAN</b>                           |                |
| 1.1 Latar Belakang Masalah .....                       | 1              |
| 1.2 Identifikasi Masalah.....                          | 21             |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....                            | 22             |
| 1.4 Kegunaan Penelitian .....                          | 22             |
| 1.5 Lokasi dan Waktu Penelitian .....                  | 23             |
| 1.5.1 Lokasi Penelitian .....                          | 23             |
| 1.5.2 Waktu Penelitian .....                           | 23             |
| <br><b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN</b> |                |
| <b>DAN HIPOTESIS</b>                                   |                |
| 2.1 Tinjauan Pustaka.....                              | 25             |
| 2.1.1 Likuiditas Saham .....                           | 25             |

|         |   |    |
|---------|---|----|
| 2.1.1.1 | Definisi Likuiditas Saham .....                           | 25 |
| 2.1.1.2 | Penilaian Likuiditas Saham .....                          | 26 |
| 2.1.1.3 | Fungsi dan Manfaat Likuiditas Saham .....                 | 29 |
| 2.1.1.4 | Komponen Likuiditas Saham .....                           | 30 |
| 2.1.1.5 | Manfaat Likuiditas Saham.....                             | 31 |
| 2.1.1.6 | Kewajiban Yang Harus Di Penuhi Perusahaan .....           | 31 |
| 2.1.1.7 | Jenis-jenis Rasio Likuiditas Saham.....                   | 32 |
| 2.1.1.8 | Cara Menghitung Likuiditas Saham.....                     | 34 |
| 2.1.2   | Risiko Sistematis .....                                   | 38 |
| 2.1.2.1 | Definisi Risiko Sistematis .....                          | 38 |
| 2.1.2.2 | Jenis Risiko .....  | 39 |
| 2.1.3   | <i>Return On Asset</i> (ROA) .....                        | 43 |
| 2.1.3.1 | Definisi <i>Return On Asset</i> (ROA) .....               | 43 |
| 2.1.3.2 | Fungsi <i>Return On Asset</i> (ROA) .....                 | 46 |
| 2.1.3.3 | Keunggulan dan Kelemahan ROA .....                        | 48 |
| 2.1.3.4 | Faktor yang Mempengaruhi ROA .....                        | 49 |
| 2.1.3.5 | Unsur Pembentuk ROA .....                                 | 51 |
| 2.1.3.6 | Pengukuran ROA .....                                      | 52 |
| 2.1.4   | <i>Return Saham</i> .....                                 | 55 |
| 2.1.4.1 | Definisi <i>Return Saham</i> .....                        | 55 |
| 2.1.4.2 | Jenis-jenis <i>Return Saham</i> .....                     | 58 |
| 2.1.4.3 | Komponen Pengembalian <i>Return Saham</i> .....           | 60 |
| 2.1.4.4 | Faktor-faktor yang mempengaruhi <i>Return Saham</i> ..... | 60 |

|   |    |
|---|----|
| 2.1.4.5 Perhitungan <i>Return</i> Saham ..... | 61 |
| 2.2 Kerangka Pemikiran .....                  | 61 |
| 2.3 Hipotesis .....                           | 67 |

### **BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN**

|  |    |
|--|----|
| 3.1 Objek Penelitian .....               | 69 |
| 3.2 Metode Penelitian .....              | 71 |
| 3.2.1 Operasionalisasi Variabel .....    | 72 |
| 3.2.2 Teknik Pengumpulan Data .....      | 74 |
| 3.2.2.1 Jenis Data .....                 | 74 |
| 3.2.2.2 Sumber Data .....                | 74 |
| 3.2.2.3 Populasi Sasaran .....           | 75 |
| 3.2.2.4 Penentuan Sampel .....           | 75 |
| 3.2.2.5 Gambaran Umum Perusahaan .....   | 77 |
| 3.2.2.6 Prosedur Pengumpulan Data .....  | 85 |
| 3.3 Prosedur Pengumpulan Data .....      | 85 |
| 3.4 Model/Paradigma Penelitian .....     | 85 |
| 3.5 Teknik Analisis Data .....           | 86 |
| 3.5.1 Metode Analisis Data.....          | 86 |
| 3.5.2 Rancangan Pengujian Hipotesis..... | 96 |

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

|   |    |
|---|----|
| 4.1 Hasil Penelitian .....  | 99 |
| 4.1.1 Likuiditas Saham Perusahaan Makanan dan Minuman<br>yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia ..... | 99 |

|           |   |     |
|-----------|---|-----|
| 4.1.2     | Resiko Sistematis Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....                              | 100 |
| 4.1.3     | <i>Return On Assets</i> Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia .....                       | 101 |
| 4.1.4     | <i>Return Saham</i> Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....                            | 103 |
| 4.1.5     | Uji Asumsi Klasik .....   | 104 |
| 4.1.5.1   | Uji Normalitas .....  | 104 |
| 4.1.5.2   | Uji Autokorelasi .....  | 104 |
| 4.1.5.3   | Uji Multikolinearitas.....  | 105 |
| 4.1.5.4   | Uji Heterokedastis .....  | 106 |
| 4.1.6     | Analisis Statistik.....   | 107 |
| 4.1.6.1   | Uji Model Regresi Data Panel.....   | 107 |
| 4.1.6.2   | Persamaan Regresi Data Panel .....  | 109 |
| 4.1.6.3   | Koefisien Determinasi .....   | 112 |
| 4.1.6.4   | Uji Hipotesis .....   | 112 |
| 4.1.6.4.1 | Uji Simultan (F-test).....  | 112 |
| 4.1.6.4.2 | Uji Parsial (t-test) .....  | 113 |
| 4.2       | Pembahasan .....  | 115 |
| 4.2.1     | Pengaruh Simultan Likuiditas Saham, Risiko Sistematis dan <i>Return on asset (ROA)</i> Terhadap <i>Return Saham</i> ..... | 115 |
| 4.2.2     | Pengaruh parsial Likuiditas Saham, Risiko Sistematis dan <i>Return on asset (ROA)</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....  | 122 |

**BAB V   SIMPULAN DAN SARAN**

5.1 Simpulan..... 133

5.2 Saran ..... 134

**DAFTAR PUSTAKA ..... 135**

**LAMPIRAN..... 140**