

DAFTAR ISI

| | |
|---|-------------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN DAN PENGESAHAN..... | ii |
| LEMBAR ORISINILITAS SKRIPSI..... | iii |
| KATA PENGANTAR..... | iv |
| ABSTRACT | vi |
| ABSTRAK..... | vii |
| DAFTAR ISI..... | viii |
| DAFTAR TABEL | xii |
| DAFTAR GAMBAR..... | xiii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xiv |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang..... | 1 |
| 1.2 Identifikasi Masalah..... | 6 |
| 1.3 Tujuan Penelitian..... | 7 |
| 1.4 Kegunaan Penelitian | 7 |
| 1.4.1 Kegunaan Pengembangan Ilmu..... | 7 |
| 1.4.2 Kegunaan Praktis..... | 8 |
| 1.5 Lokasi dan Waktu Penelitian..... | 8 |
| 1.5.1 Lokasi Penelitian | 8 |
| 1.5.2 Jadwal Penelitian..... | 8 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS..... | 9 |
| 2.1 Tinjauan Pustaka..... | 9 |
| 2.1.1 <i>Working Capital Turnover (WCT)</i> | 9 |
| 2.1.2 <i>Return On Equity (ROE)</i> | 11 |

| | |
|---|-----------|
| 2.1.3 <i>Abnormal Return</i> | 13 |
| 2.1.4 Penelitian Terdahulu | 16 |
| 2.2 Kerangka Pemikiran | 25 |
| 2.3 Hipotesis | 28 |
| BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN | 30 |
| 3.1 Objek Penelitian | 30 |
| 3.1.1 Industri Rokok | 30 |
| 3.1.1.1 Perusahaan Rokok yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) | 30 |
| 3.1.1.2 Gambaran Umum Perusahaan | 31 |
| 3.2 Metode Penelitian..... | 34 |
| 3.2.1 Operasionalisasi Variabel | 35 |
| 3.2.2 Teknik Pengumpulan Data | 37 |
| 3.2.2.1 Jenis Data | 37 |
| 3.2.2.2 Populasi | 37 |
| 3.2.2.3 Sampel | 38 |
| 3.3 Model Penelitian | 39 |
| 3.4 Teknik Analisis Data | 40 |
| 3.4.1 Uji Asumsi Klasik..... | 40 |
| 3.4.1.1 Uji Normalitas | 40 |
| 3.4.1.2 Uji Multikolinieritas..... | 41 |
| 3.4.1.3 Analisis Regresi Mediasi..... | 41 |
| 3.4.2 Tahapan Analisis Data | 44 |
| 3.4.3 Penentuan Model Estimasi | 45 |
| 3.4.4 Pengujian Hipotesis..... | 46 |
| 3.4.6 Penarikan Kesimpulan..... | 49 |

| | |
|---|-----------|
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 50 |
| 4.1 Hasil Penelitian | 50 |
| 4.1.1 <i>Working Capital Turnover</i> Perusahaan Rokok yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2023 | 50 |
| 4.1.2 <i>Return On Equity</i> Perusahaan Rokok yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2023 | 52 |
| 4.1.3 <i>Abnormal Return</i> Perusahaan Rokok yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2023 | 53 |
| 4.1.4 Analisis Uji Pemilihan Model Data Panel | 55 |
| 4.1.5 Uji Asumsi Klasik | 60 |
| 4.1.5.1 Uji Normalitas | 60 |
| 4.1.5.2 Uji Multikolinearitas | 61 |
| 4.1.6 Analisis Regresi Mediasi | 63 |
| 4.1.7 Uji Hipotesis | 67 |
| 4.1.7.1 Uji Kesesuaian (Uji F) | 67 |
| 4.1.7.2 Uji Signifikansi (Uji t) | 69 |
| 4.1.8 Koefisien Determinasi (R ²) | 74 |
| 4.1.9 Uji Sobel (<i>Sobel STest</i>) | 76 |
| 4.2 Pembahasan | 77 |
| 4.2.1 Pengaruh <i>Working Capital Turnover</i> terhadap <i>Return On Equity</i> pada Perusahaan Rokok yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2023 | 78 |
| 4.2.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Abnormal Return</i> pada Perusahaan Rokok yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2023 | 79 |
| 4.2.3 Pengaruh <i>Working Capital Turnover</i> terhadap <i>Abnormal Return</i> pada Perusahaan Rokok yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2023 | 81 |

| | |
|---|------------|
| 4.2.4 <i>Return On Equity</i> Memediasi <i>Working Capital Turnover</i> terhadap <i>Abnormal Return</i> pada Perusahaan Rokok yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2023 | 83 |
| BAB V SIMPULAN DAN SARAN | 85 |
| 5.1 Simpulan..... | 85 |
| 5.2 Saran..... | 87 |
| DAFTAR PUSTAKA | 89 |
| LAMPIRAN | 94 |
| BIODATA PENULIS..... | 121 |

DAFTAR TABEL

| Nomor | Judul | Halaman |
|-------|--|---------|
| 1.1 | Perbandingan Penelitian Terdahulu dengan Penelitian Penulis | 16 |
| 3.1 | Operasionalisasi Variabel | 36 |
| 3.2 | Data Pemilihan Sampel | 38 |
| 3.3 | Daftar Perusahaan yang Diteliti | 39 |
| 4.1 | <i>Working Capital Turnover</i> pada Perusahaan Rokok yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2023 | 50 |
| 4.2 | <i>Return On Equity</i> pada Perusahaan Rokok yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2023 | 52 |
| 4.3 | <i>Abnormal Return</i> pada Perusahaan Rokok yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2023 | 54 |
| 4.4 | Model Regresi Data Panel | 56 |

DAFTAR GAMBAR

| Nomor | Judul | Halaman |
|--------------|--|----------------|
| 1.1 | Rata-Rata Harga Saham Perusahaan Rokok yang Terdaftar di BEI | 3 |
| 3.1 | Gambar Paradigma Penelitian | 39 |

DAFTAR LAMPIRAN

| Nomor | Judul | Halaman |
|--------------|--------------------------|----------------|
| 1 | Jadwal Penelitian | 94 |
| 2 | Hasil Output Eviews..... | 95 |
| 3 | Laporan Keuangan..... | 106 |