

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN	i
MOTTO	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iii
<i>ABSTRACT</i>	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR SINGKATAN.....	xviii
DAFTAR SIMBOL	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Identifikasi Masalah.....	12
1.3. Tujuan Penelitian	13
1.4. Kegunaan Hasil Penelitian.....	14
1.5. Lokasi dan Waktu Penelitian.....	15
1.5.1 Lokasi Penelitian	15
1.5.2 Waktu Penelitian	16

BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS17

2.1 Tinjauan Pustaka	17
2.1.1 Landasan Teori Penelitian (<i>Signal Theory</i>)	17
2.1.2 Profitabilitas	19
2.1.2.1 Pengertian Profitabilitas.....	19
2.1.2.2 Tujuan dan Manfaat Profitabilitas	20
2.1.2.3 Pengukuran Profitabilitas	21
2.1.2.4 Indikator Profitabilitas	24
2.1.3 Likuiditas	25
2.1.3.1 Pengertian Likuiditas	25
2.1.3.2 Tujuan dan Manfaat Likuiditas.....	26
2.1.3.3 Pengukuran Likuiditas	27
2.1.3.4 Indikator Likuiditas	30
2.1.4 Struktur Modal.....	31
2.1.4.1 Pengertian Struktur Modal.....	31
2.1.4.2 Fungsi dan Manfaat Struktur Modal.....	32
2.1.4.3 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Struktur Modal.....	34
2.1.4.4 Pengukuran Struktur Modal.....	36
2.1.4.5 Indikator Struktur Modal	37
2.1.5 Kebijakan Dividen.....	37
2.1.5.1 Pengertian Dividen	37
2.1.5.2 Pengertian Kebijakan Dividen.....	38
2.1.5.3 Aspek Kebijakan Dividen.....	39

2.1.5.4 Manfaat Kebijakan Dividen.....	40
2.1.5.5 Pengukuran Kebijakan Dividen.....	42
2.1.5.6 Indikator Kebijakan Dividen	42
2.1.6 <i>Return Saham</i>	43
2.1.6.1 Pengertian <i>Return Saham</i>	43
2.1.6.2 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i>	44
2.1.6.3 Jenis-Jenis <i>Return Saham</i>	46
2.1.6.4 Pengukuran <i>Return Saham</i>	47
2.1.6.5 Indikator <i>Return Saham</i>	47
2.1.7 Kajian Empiris.....	48
2.2 Kerangka Pemikiran	65
2.3 Hipotesis	76
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	77
3.1 Objek Penelitian	77
3.2 Metode Penelitian.....	77
3.2.1 Jenis Penelitian	77
3.2.2 Operasionalisasi Variabel	78
3.2.3 Teknik Pengumpulan Data.....	81
3.2.3.1 Jenis dan Sumber Data	81
3.2.3.2 Populasi Sasaran	81
3.2.3.3 Penentuan Sampel.....	83
3.2.3.4 Prosedur Pengumpulan Data.....	86
3.2.4 Model Penelitian.....	86

3.2.5 Teknik Analisis Data.....	87
3.2.5.1 Statistik Deskriptif.....	88
3.2.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	88
3.2.5.3 Analisis Regresi Data Panel.....	90
3.2.5.3.1 Teknik Estimasi Regresi Dana Panel	91
3.2.5.3.2 Pemilihan Model Regresi Data Panel	94
3.2.5.4 Koefisien Determinasi	95
3.2.5.5 <i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i>	96
3.2.5.6 Pengujian Hipotesis	98
3.2.5.6.1 Penetapan Hipotesis Operasional	98
3.2.5.6.2 Penetapan Tingkat Keyakinan	99
3.2.5.6.3 Uji Signifikansi.....	99
3.2.5.6.4 Kaidah Keputusan	100
3.2.5.6.5 Penarikan Kesimpulan.....	100
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	101
4.1 Hasil Penelitian	101
4.1.1 Deskripsi Data Penelitian	101
4.1.1.1 <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2024	101
4.1.1.2 Profitabilitas pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar	

di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2024	102
4.1.1.3 Likuiditas pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2024	103
4.1.1.4 Struktur Modal pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2024	104
4.1.1.5 Kebijakan Dividen pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2024	105
4.1.2 Analisis Data Penelitian.....	106
4.1.2.1 Statistik Deskriptif.....	106
4.1.2.2 Uji Pemilihan Model.....	109
4.1.2.3 Uji Asumsi Klasik.....	111
4.1.2.4 Analisis Regresi Data Panel (Model 1).....	114
4.1.2.5 Pengujian Kelayakan Model (Uji F).....	115
4.1.2.6 Pengujian Hipotesis (Uji T)	116
4.1.2.7 Uji Koefisien Determinasi	117
4.1.2.8 <i>Moderated Regression Analysis</i>	117
4.2 Pembahasan	121
4.2.1 Kondisi Profitabilitas, Likuiditas, Struktur Modal, <i>Return</i> Saham, dan Kebijakan Dividen pada Perusahaan Subsektor	

Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2024	121
4.2.1.1 Profitabilitas pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2024.....	121
4.2.1.2 Likuiditas pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2024.....	125
4.2.1.3 Struktur Modal pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2024	129
4.2.1.4 <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2024	133
4.2.1.5 Kebijakan Dividen pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2024	138
4.2.2 Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Struktur Modal Terhadap Return Saham pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI Tahun 2020- 2024.....	142
4.2.2.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2024.....	142
4.2.2.2 Pengaruh Likuiditas Terhadap Return Saham pada Perusahaan Subsektor	

Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2024.....	143
4.2.2.3 Pengaruh Struktur Modal Terhadap Return Saham pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2024	145
4.2.3 Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Struktur Modal Terhadap <i>Return</i> Saham dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2024	148
4.2.3.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2024	148
4.2.3.2 Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Return</i> Saham dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2024	150
4.2.3.3 Pengaruh Struktur Modal Terhadap <i>Return</i> Saham dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Subsektor Makanan dan	

Minuman Yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2024	152
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	154
5.1 Simpulan.....	154
5.2 Saran	157
DAFTAR PUSTAKA.....	159
LAMPIRAN.....	164
BIODATA PENULIS.....	195

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Hal
2.1	Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu dengan Rencana Penelitian Penulis	55
3.1	Operasionalisasi Variabel	80
3.2	Populasi Sasaran.....	81
3.3	Penentuan Sampel	84
3.4	Daftar Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Sampel.....	85
4.1	<i>Return</i> Saham pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman di BEI Tahun 2020-2024	102
4.2	ROA pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2024.....	103
4.3	CR pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI 2020-2024.	104
4.4	DER pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI 2020-2024	105
4.5	DPR pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI 2020-2024	106
4.6	Statistik Deskriptif.....	107
4.7	Uji Chow	109
4.8	Uji Hausman.....	110
4.9	Uji Lagrange Multiplier	111
4.10	Uji Multikolinearitas	112
4.11	Analisis Regresi Data Panel	114
4.12	Uji F.....	115
4.13	Uji T (Model 1)	116
4.14	<i>Moderated Regression Analysis</i> (Model 2)	118
4.15	<i>Moderated Regression Analysis</i> (Model 3)	119

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Hal
1.1	Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan periode Tahun 2020-2024.....	3
2.1	Kerangka Pemikiran	75
3.1	Model Penelitian.....	87
4.1	Uji Normalitas	111
4.2	Uji Heteroskedastisitas	113
4.3	Rata-rata <i>Return on Asset</i> setiap tahun subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2020-2024	121
4.4	Rata-rata <i>Return on Asset</i> setiap perusahaan subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2020-2024	123
4.5	Rata-rata <i>Current Ratio</i> setiap tahun subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2020-2024	125
4.6	Rata-rata <i>Current Ratio</i> setiap perusahaan subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2020- 2024	126
4.7	Rata-rata <i>Debt to Equity Ratio</i> setiap tahun subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2020-2024	129
4.8	Rata-rata <i>Debt to Equity Ratio</i> setiap perusahaan subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2020-2024	131
4.9	Rata-rata <i>Return Saham</i> setiap tahun subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2020-2024	133
4.10	Rata-rata <i>Return Saham</i> setiap perusahaan subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2020-2024	136
4.11	Rata-rata <i>Dividen Payout Ratio</i> setiap tahun subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2020-2024	138
4.12	Rata-rata <i>Dividen Payout Ratio</i> setiap perusahaan subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2020-2024	140

DAFTAR SINGKATAN

Nomor	Singkatan	Istilah
1	BEI	Bursa Efek Indonesia
2	PDB	Produk Domestik Bruto
3	ROA	<i>Return On Asset</i>
4	CR	<i>Current Ratio</i>
5	DER	<i>Debt to Equity Ratio</i>
6	DAR	<i>Debt to Assets Ratio</i>
7	DPR	<i>Dividend Payout Ratio</i>
8	CEM	<i>Common Effects Model</i>
9	FEM	<i>Fixed Effects Model</i>
10	REM	<i>Random Effects Model</i>
11	MRA	<i>Moderated Regression Analysis</i>
12	DPS	<i>Dividend Per Share</i>
13	EPS	<i>Earning Per Share</i>

DAFTAR SIMBOL

Nomor	Simbol	Istilah
1	α	Alpha
2	β	Beta
3	ε	Epsilon
4	X	Variabel Independen
5	Y	Variabel Dependen
6	Z	Variabel Moderasi
7	$>$	Lebih Besar Dari
8	$<$	Kurang Dari
9	$\leq$	Kurang Dari Sama Dengan

DAFTAR LAMPIRAN

No	Judul	Hal
1	Waktu Penelitian.....	165
2	Lembar Rekomendasi Penguji Seminar Proposal	166
3	Lembar Rekomendasi Penguji Hasil Penelitian	169
4	Lembar Rekomendasi Penguji Sidang Akhir	171
5	Populasi dan Sampel Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2024.....	173
6	Hasil Pengolahan Eviews 13 - Statistik Deskriptif.....	176
7	Hasil Pengolahan Eviews 13 - Uji Model	176
8	Hasil Pengujian Eviews 13 - Uji Asumsi Klasik	177
9	Hasil Pengolahan Eviews 13 - Analisis Regresi Data Panel (model 1)	178
10	Hasil Pengolahan Eviews 13 - <i>Moderated Regression Analysis</i> (Model 2)	178
11	Hasil Pengolahan Eviews 13 - <i>Moderated Regression Analysis</i> (Model 3)	179
12	Tabel Distribusi F.....	180
13	Tabel Distribusi t.....	181
14	Pengolahan Data Penelitian.....	182