

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur Kami panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmatNya penulis dapat menyelesaikan laporan Tesis. Tesis ini disusun sebagai salah satu syarat kelulusan Strata-2 (S2) pada Jurusan Investment Manajemen, Fakultas Manajemen, Universitas Pelita Harapan.

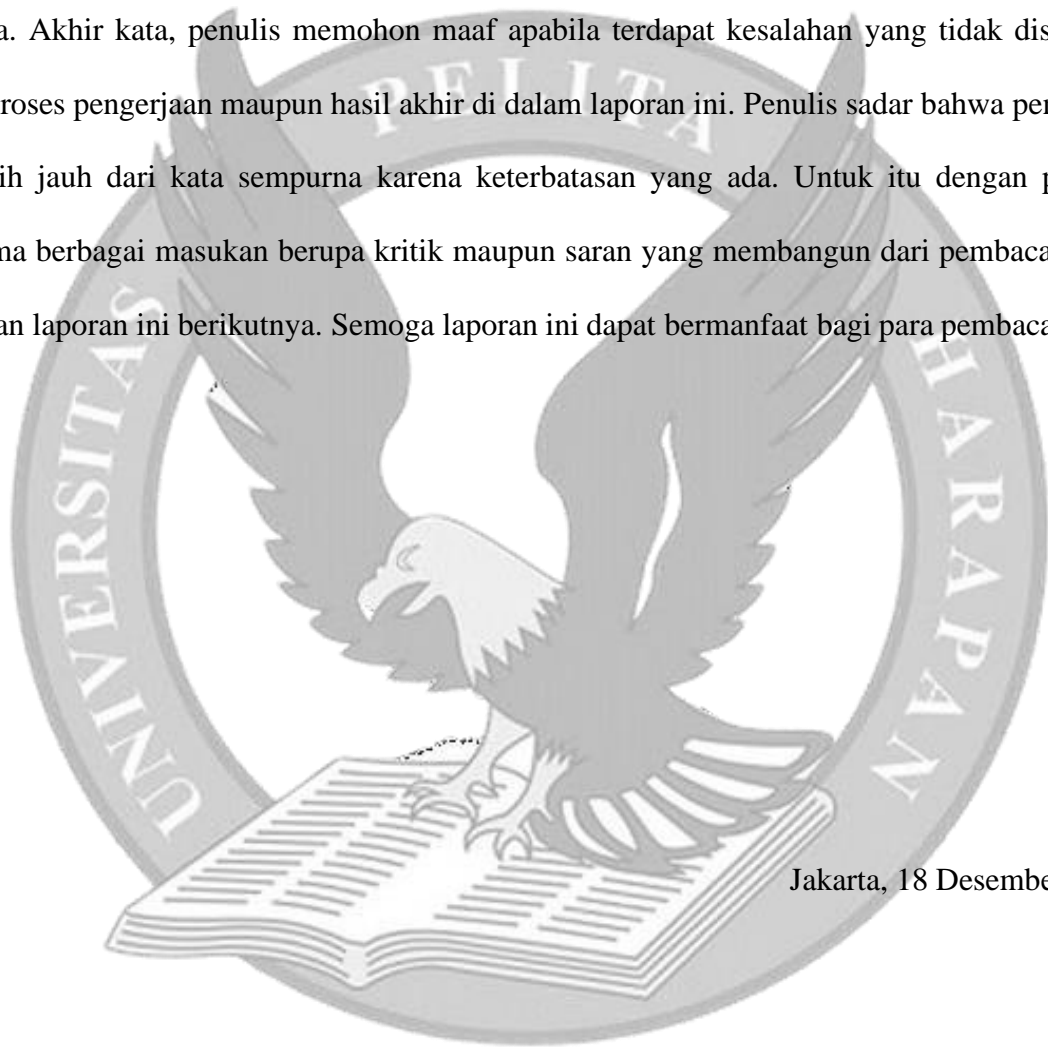
Dalam penyusunan Tesis ini penulis banyak mendapatkan bantuan dan dukungan dari semua pihak, dan pada kesempatan ini, penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang tak terhingga kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa, untuk segala berkat dan karunia yang nyata dan selalu baru tak pernah putus dalam hidup penulis sehingga Tugas Akhir ini dapat berjalan dengan lancar.
2. Orang tua, yang tanpa hentinya selalu memberikan dukungan secara moral maupun materi selama pembuatan laporan ini.
3. Dra. Gracia Shinta S. Ugut, M.B.A., Ph.D., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan
4. Dr. Innocentius Bernarto, S.T., M.M., M.Si., selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Pelita Harapan.
5. Dr. Totok Sugiharto, S.E., M.MSI., M.Phil selaku dosen pembimbing atas segala bimbingan dan masukan yang telah diberikan kepada penulis mulai dari awal bimbingan sampai akhir sidang.
6. Dr. Edison Hulu, S.E., M.M. dan Dr. William Tjong, B.Sc., M.B.A., Ph.D. selaku dosen penguji yang telah memberikan masukan dan arahan selama proses sidang.
7. Teman-teman dan Rekan Kerja yang berperan membantu menyelesaikan tugas.
8. Seluruh dosen fakultas Manajemen yang telah berbagi ilmu serta mengajar selama masa

perkuliahan.

9. Pak Joko dan seluruh staff Universitas Pelita Harapan yang selalu siap membantu selama masa perkuliahan.
10. Pihak – pihak lain yang telah membantu penulis baik secara langsung maupun tidak langsung.

Penulis berharap dengan selesainya laporan ini dapat memberikan pengetahuan yang lebih dalam akan penerapan ilmu-ilmu manajemen yang telah diajarkan ke dalam dunia kerja nantinya. Akhir kata, penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan yang tidak disengaja dalam proses pengerjaan maupun hasil akhir di dalam laporan ini. Penulis sadar bahwa penulisan ini masih jauh dari kata sempurna karena keterbatasan yang ada. Untuk itu dengan penulis menerima berbagai masukan berupa kritik maupun saran yang membangun dari pembaca untuk perbaikan laporan ini berikutnya. Semoga laporan ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.



Jakarta, 18 Desember 2020

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	ii
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR.....	iii
PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR.....	iv
ABSTRAK.....	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.1.1 <i>Return</i> Saham.....	3
1.1.2 Laporan Keuangan Perusahaan.....	4
1.1.3 <i>F-Score</i>	5
1.1.4 <i>Size</i> dan <i>Value</i> Perusahaan.....	5
1.1.5 <i>Profitability</i> dan <i>Investment</i> Perusahaan.....	6
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Batasan Penelitian.....	9
1.6 Sistematika Penulisan.....	10
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Teori Pendukung.....	11
2.1.1 <i>Return</i> Harga Saham.....	11

2.1.2 Piotroski <i>F-Score</i>	12
2.1.3 <i>Size</i>	14
2.1.4 <i>Market-to-Book Value</i>	15
2.1.5 <i>Profitability</i>	16
2.1.6 <i>Investment</i>	17
2.2 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi <i>Return</i> Harga Saham.....	18
2.2.1 Pengaruh <i>F-score</i> Terhadap <i>Return</i> Harga Saham.....	18
2.2.2 Pengaruh <i>Size</i> Terhadap <i>Return</i> Harga Saham.....	19
2.2.3 Pengaruh <i>Book-to-Market Value</i> Terhadap <i>Return</i> Harga Saham....	20
2.2.4 Pengaruh <i>Profitability</i> Perusahaan Terhadap <i>Return</i> Harga Saham	22
2.2.5 Pengaruh <i>Investment</i> Perusahaan Terhadap <i>Return</i> Harga Saham....	23
2.3 Kerangka Pemikiran dan Penelitian Terdahulu.....	24
BAB III. METODE PENELITIAN.....	28
3.1 Model Penelitian.....	28
3.2 Data Penelitian.....	30
3.2.1 Pengelompokan Data.....	30
3.2.2 Metode Pengolahan Data.....	30
3.2.3 Metode Regresi Linier Berganda.....	31
3.3 Variabel Penelitian.....	31
3.4 Variabel Dependen.....	32
3.5 Variabel Independen.....	32
3.5.1 <i>F-Score</i>	33
3.5.2 <i>Size</i> Perusahaan.....	34
3.5.3 <i>Book-to-Market Value</i>	35
3.5.4 <i>Profitability</i>	35
3.5.5 <i>Investment</i>	36
3.6 Model Panel.....	37

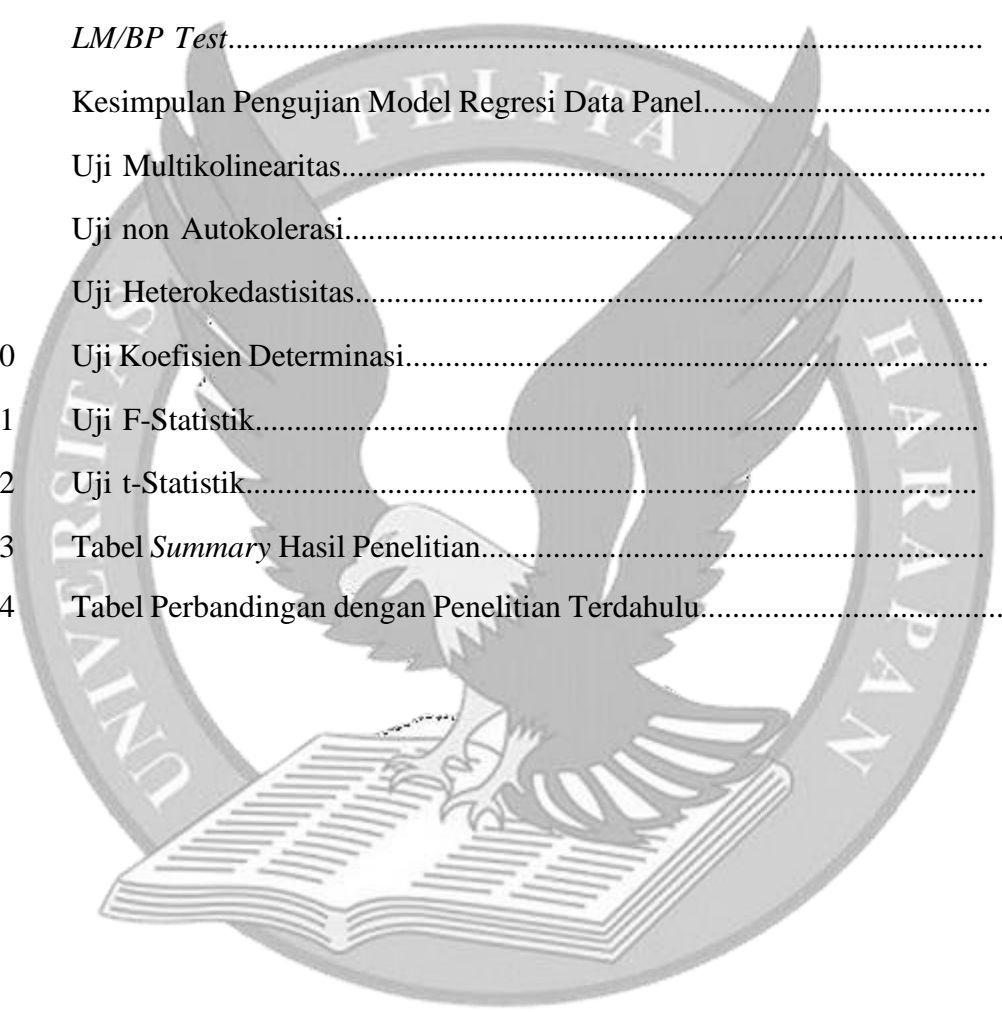
3.7 Uji Diagnostik.....	41
3.7.1 Uji Normalitas.....	41
3.7.2 Uji Multikolinearitas.....	42
3.7.3 Uji Heteroskedastisitas.....	43
3.7.4 Uji Autokorelasi.....	43
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN.....	44
4.1 Analisis Deskriptif.....	44
4.2 Pemilihan Model Terbaik.....	46
4.2.1 <i>Common vs Fixed vs Random</i>	46
4.2.2 <i>Chow Likelihood Ratio Test</i>	47
4.2.3 <i>Hausman Test</i>	48
4.2.4 <i>LM test/BP test</i>	49
4.3 Uji Asumsi Klasik.....	50
4.3.1 Uji Normalitas.....	50
4.3.2 Uji Multikolinearitas.....	51
4.3.3 Uji non Autokolerasi.....	52
4.3.4 Uji Heteroskedastisitas.....	53
4.4 <i>Statistical Goodness of Fit (Kesesuaian Model)</i>	55
4.4.1 Uji Koefisien Determinasi (Uji <i>Adjusted R Square</i>).....	55
4.4.2 Uji F-Statistik (Uji Pengaruh Simultan).....	57
4.4.3 Uji t-Statistik (Uji Pengaruh Parsial).....	58
4.5 Interpretasi Hasil.....	60
4.5.1 Hipotesis 1 (H_1).....	60
4.5.2 Hipotesis 2 (H_2).....	60
4.5.3 Hipotesis 3 (H_3).....	60
4.5.4 Hipotesis 4 (H_4).....	61
4.5.5 Hipotesis 5 (H_5).....	61
4.6 Implikasi Manajerial.....	61

BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN.....	64
5.1 Kesimpulan.....	64
5.2 Saran Hasil Penelitian.....	65
5.3 Saran Penelitian Berikutnya	66
DAFTAR PUSTAKA	68
LAMPIRAN	72



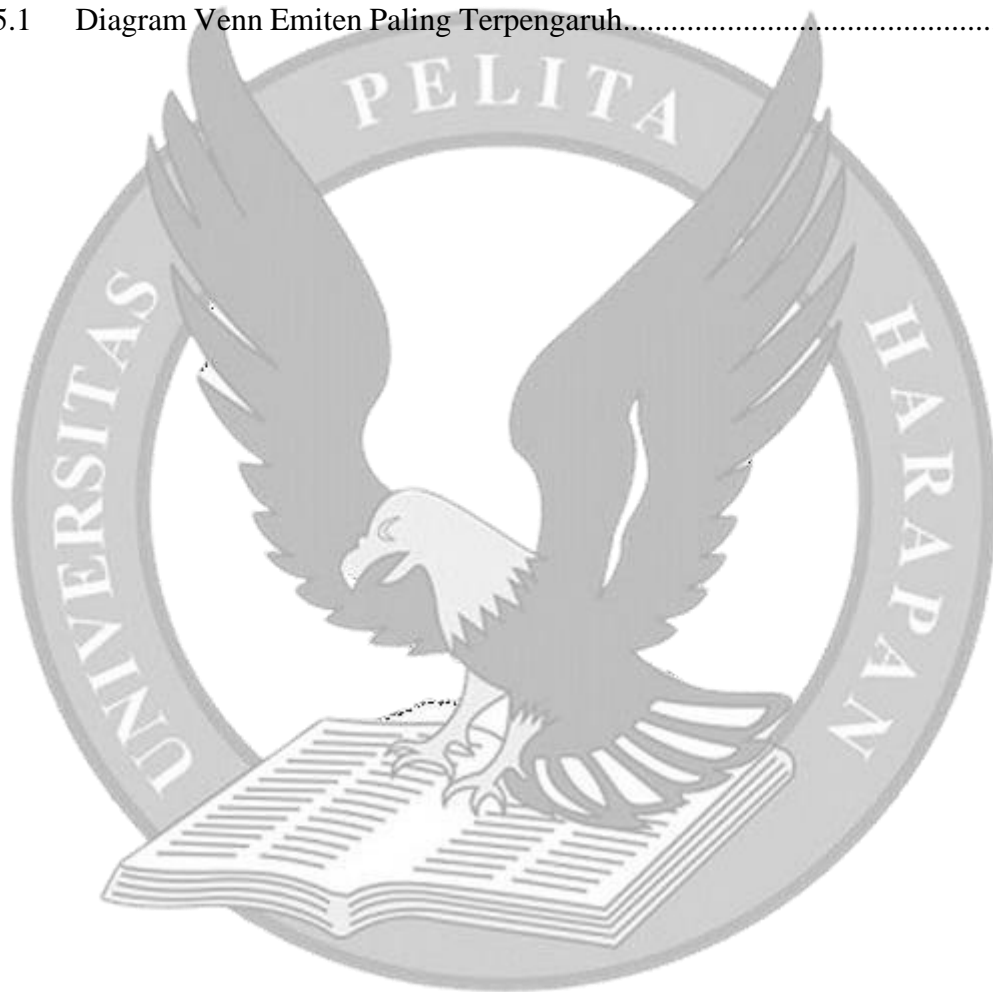
DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Sembilan Indikator Yang Membentuk <i>F-Score</i>	13
Tabel 4.1	Penentuan Sampel Penelitian.....	44
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif.....	45
Tabel 4.3	<i>Chow Test</i>	48
Tabel 4.4	<i>Hausman Test</i>	48
Tabel 4.5	<i>LM/BP Test</i>	49
Tabel 4.6	Kesimpulan Pengujian Model Regresi Data Panel.....	50
Tabel 4.7	Uji Multikolinearitas.....	52
Tabel 4.8	Uji non Autokolerasi.....	52
Tabel 4.9	Uji Heterokedastisitas.....	54
Tabel 4.10	Uji Koefisien Determinasi.....	56
Tabel 4.11	Uji F-Statistik.....	58
Tabel 4.12	Uji t-Statistik.....	59
Tabel 4.13	Tabel <i>Summary</i> Hasil Penelitian.....	62
Tabel 4.14	Tabel Perbandingan dengan Penelitian Terdahulu.....	63



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	<i>Historical Performance</i> IDX30.....	2
Gambar 2.1	Model Penelitian.....	25
Gambar 2.2	Kerangka Pemikiran.....	26
Gambar 4.1	Hasil Uji Normalitas <i>Jarque-Bera</i>	51
Gambar 5.1	Diagram Venn Emiten Paling Terpengaruh.....	66



DAFTAR LAMPIRAN

A – 1	Data Penelitian yang Diolah.....	72
A – 2	CEM.....	86
A – 3	FEM.....	87
A – 4	REM.....	88
A – 5	<i>Chow Test</i>	89
A – 6	<i>Hausman Test</i>	90
A – 7	Uji Normalitas.....	91
A – 8	Uji Multikolinearitas.....	92
A – 9	Uji non Autokolerasi.....	92
A – 10	Uji Heterokedastisitas.....	93
A – 11	Uji Koefisien Determinasi.....	94
A – 12	Uji F-Statistik.....	95
A – 13	Uji t-Statistik.....	96

