

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS TESIS.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
INTISARI	xiii
ABSTRACT	xiv
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Lingkup Penelitian.....	7
1.6 Sistematika Penulisan	8
BAB II	10
TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Financial Distress.....	10
2.2 Saham dan Nilai Saham	12
2.2.1 Nilai Buku.....	14
2.2.2 Nilai Pasar.....	14
2.2.3 Nilai Intrinsik	14
2.3 Financial Behavior.....	15
2.4 Model Prediksi Kebangkrutan Altman Z-Score.....	15
2.4.1 Z-Score Model	16
2.4.2 Z'-Score Model.....	17
2.4.3 Z''-Score Model	18

2.5 Penelitian Terdahulu	19
2.6 Pengembangan Hipotesis	22
2.6.1 Pengaruh Z-Score terhadap Harga Saham	22
2.7 Kerangka Penelitian	24
BAB III	25
METODE PENELITIAN	25
3.1 Desain Penelitian	25
3.2 Pemilihan Sampel	25
3.3 Metode Pengumpulan Data	26
3.4 Definisi Operasional Variabel	26
3.4.1 Variabel Dependen (Terikat)	26
3.4.2 Variabel Independen (Bebas)	26
3.4.3 Variabel Kontrol	27
3.5 Metode Analisis Data	28
3.5.1 Statistik Deskriptif	28
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	29
3.5.3 Estimasi Regresi Data Panel	30
3.5.4 Pemilihan Model Estimasi	32
3.5.5 Uji Hipotesis	34
BAB IV	36
ANALISIS DAN PEMBAHASAN	36
4.1 Statistik Deskriptif	37
4.1.1 Perusahaan Industri Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman	37
4.1.2 Perusahaan Industri Manufaktur Sub Logam, Besi, dan Baja	39
4.2 Hasil Uji Asumsi Klasik	41
4.2.1 Uji Normalitas	41
4.2.2 Uji Heteroskedastisitas	42
4.2.3 Uji Multikolinearitas	43
4.3 Estimasi Regresi Data Panel	44
4.4 Pemilihan Model Terbaik	46
4.5 Hasil Analisis Regresi	48
4.6 Hasil Uji Hipotesis	50
4.6.1 Uji F	50
4.6.2 Uji t	51
4.6.3 Koefisien Determinasi	54
4.7 Pembahasan Hasil Penelitian	55

4.7.1 Pengaruh Financial Distress terhadap Harga Saham.....	55
4.7.2 Pengaruh Variabel Kontrol terhadap Harga Saham	58
BAB V	60
KESIMPULAN DAN SARAN.....	60
5.1 Kesimpulan	60
5.2 Implikasi	61
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	61
5.4 Saran	62
DAFTAR PUSTAKA	63
LAMPIRAN	65

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Kategori Klasifikasi Altman Z-Score	17
Tabel 2.2 Kategori Klasifikasi Altman Z'-Score	18
Tabel 2.3 Kategori Klasifikasi Altman Z''-Score.....	19
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Industri Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman	36
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Industri Manufaktur Sub Sektor Logam, Besi, dan Baja	37
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Perusahaan Industri Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman.....	37
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif Perusahaan Industri Manufaktur Sub Sektor Logam, Besi, dan Baja.....	39
Tabel 4.5 Uji Heteroskedastisitas Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman	42
Tabel 4.5 Uji Heteroskedastisitas Perusahaan Sub Sektor Logam, Besi, dan Baja	42
Tabel 4.7 Uji Multikolinearitas Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman	43
Tabel 4.8 Uji Multikolinearitas Perusahaan Sub Sektor Logam, Besi, dan Baja..	44
Tabel 4.9 Hasil Regresi Common Effect Model Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman	44
Tabel 4.10 Hasil Regresi Common Effect Model Perusahaan Subsektor Logam, Besi, dan Baja.....	45
Tabel 4.11 Hasil Regresi Fixed Effect Model Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman	45
Tabel 4.12 Hasil Regresi Fixed Effect Model Perusahaan Subsektor Logam, Besi, dan Baja.....	45
Tabel 4.13 Hasil Regresi Random Effect Model Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman	46
Tabel 4.14 Hasil Regresi Random Effect Model Perusahaan Subsektor Logam, Besi, dan Baja.....	46
Tabel 4.15 Hasil Pemilihan Model Terbaik Perusahaan Industri Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman	46
Tabel 4.16 Hasil Pemilihan Model Terbaik Perusahaan Industri Manufaktur Sub Sektor Logam, Besi, dan Baja.....	47
Tabel 4.17 Hasil Estimasi Random Effect Model Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman	48

Tabel 4.18 Hasil Estimasi Random Effect Model Perusahaan Sub Sektor Logam, Besi, dan Baja.....	49
Tabel 4.19 Uji F Statistik Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman.....	50
Tabel 4.20 Uji F Statistik Perusahaan Sub Sektor Logam, Besi, dan Baja.....	50
Tabel 4.21 Hasil Uji t-Statistik Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman ..	51
Tabel 4.22 Hasil Uji t-Statistik Perusahaan Subsektor Logam, Besi, dan Baja....	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Jumlah Investor Berdasarkan Instrumen Investasi.....	3
Gambar 1.2 Laju Pertumbuhan Industri Manufaktur.....	4
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian	24

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Perusahaan SubSektor Makanan dan Minuman.....	65
Lampiran 2. Data Perusahaan SubSektor Logam, Besi, dan Baja	68
Lampiran 3. Deskriptif Statistik Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman	70
Lampiran 4. Deskriptif Statistik Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman	70
Lampiran 5. Common Effect Model Subsektor Makanan dan Minuman.....	71
Lampiran 6. Common Effect Model Subsektor Logam, Besi, dan Baja.....	71
Lampiran 7. Fixed Effect Model Subsektor Makanan dan Minuman.....	72
Lampiran 8. Fixed Effect Model Subsektor Logam, Besi, dan Baja	73
Lampiran 9. Random Effect Model Subsektor Makanan dan Minuman	74
Lampiran 10. Random Effect Model Subsektor Logam, Besi, dan Baja.....	75
Lampiran 11. Uji Likelihood atau Uji Chow Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman	76
Lampiran 12. Uji Likelihood atau Uji Chow Perusahaan Subsektor Logam, Besi, dan Baja.....	77
Lampiran 13. Uji Hausman Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman.....	78
Lampiran 14. Uji Hausman Perusahaan Subsektor Logam, Besi, dan Baja	79
Lampiran 15. Uji Langrange Multiplier Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman	80
Lampiran 16. Uji Langrange Multiplier Perusahaan Subsektor Logam, Besi, dan Baja	81
Lampiran 17. Uji Normalitas Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman.....	82
Lampiran 18. Uji Normalitas Perusahaan Subsektor Logam, Besi, dan Baja.....	82
Lampiran 19. Uji Multikolinearitas Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman	82
Lampiran 20. Uji Multikolinearitas Perusahaan Subsektor Logam, Besi, dan Baja	83
Lampiran 21. Uji Heterokedastisitas Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman	83
Lampiran 22. Uji Heterokedastisitas Perusahaan Subsektor Logam, Besi, dan Baja	84