

# DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	
DAFTAR GAMBAR	
DAFTAR LAMPIRAN	
1 PENDAHULUAN	1
Latar Belakang	1
Perumusan Masalah	5
Tujuan Penelitian	5
Manfaat Penelitian	5
Ruang Lingkup Penelitian	5
2 TINJAUAN PUSTAKA	6
Kerangka Teoritis	6
Kajian Penelitian Terdahulu	13
Kerangka Pemikiran Konseptual	14
3 METODE	15
Pendekatan Penelitian	15
Lokasi Penelitian	15
Jenis dan Pengumpulan Data	15
Perhitungan Model Regresi	18
4 GAMBARAN UMUM	20
Kondisi Industri Rokok Indonesia	20
5 HASIL DAN PEMBAHASAN	27
Perkembangan Return MRP, SMB, dan HML	27
Analisis Model Tiga Faktor terhadap <i>Excess Return</i> Industri rokok	34
Implikasi Manajerial	38
6 SIMPULAN DAN SARAN	38
Simpulan	38
Saran	39
DAFTAR PUSTAKA	40
LAMPIRAN	44
RIWAYAT HIDUP	55



## DAFTAR TABEL

1	Jumlah Pabrik Industri Tembakau dari tahun 2007-2014	4
2	Kajian Penelitian Terdahulu	13
3	Regulasi Pemerintah	22
4	Perubahan Batas Produksi Rokok per-Golongan Industri Periode 2016-2017	23
5	Perbandingan Cukai Golongan I dan II 2017	24
6	Regresi Berganda Terhadap Model Tiga Faktor	35

## DAFTAR GAMBAR

1	Kontribusi Industri Rokok Ke Penerimaan Negara Tahun 2010-2016	2
2	Perkembangan Target Penerimaan Cukai Tahun 2010-2016	2
3	Harga Penutupan Saham Industri Rokok Bulan September 2016-Januari 2017.	3
4	Sikap Pemodal dalam Menghadapi Tingkat Risiko	12
5	Kerangka Pemikiran Konseptual	14
6	Trend Pertumbuhan GDP, Tingkat Inflasi dan Pertumbuhan Volume Industri Rokok Tahun 2001-2015	21
7	Trend Pertumbuhan Volume Industri Rokok Tahun 1992-2015	21
8	Perkembangan Market Share Perusahaan Rokok Tahun 1992-2015	22
9	Penurunan Bahan Baku dan SDM Tahun 2009-2013	25
10	Komposisi dan pertumbuhan <i>Product Mix</i> HMSP 2011-2015	26
11	Komposisi dan pertumbuhan <i>Product Mix</i> GGRM Tahun 2013-2015	26
12	Perkembangan <i>Excess Return</i> Emiten Industri Rokok Desember 2012-Januari 2017	28
13	Perkembangan <i>Market Return</i> Desember 2012-Januari 2017	29
14	Perkembangan <i>Return Market</i> IHSG Desember 2012- 2017	30
15	Perkembangan SMB Emiten Industri Rokok Desember 2012-Januari 2017	31
16	Perkembangan HML Emiten Industri Rokok Desember 2012-Januari 2017	33

## LAMPIRAN

1	Return Saham-Saham Industri Rokok	47
2	Statistik Deskriptif	48
3	Contoh Perhitungan Variabel-Variabel	49
4	Hasil Regresi Berganda Model Tiga Faktor	51
5	Hasil Uji Asumsi Klasik Model Tiga Faktor	52
6	Hasil Uji Chow Model Tiga Faktor	53
7	Hasil Uji Hausman Model Tiga Faktor	54