

# DAFTAR ISI

Halaman Judul .....	i
Lembar Persetujuan Tesis.....	ii
Surat Pernyataan.....	iii
Pengesahaan Tugas Akhir .....	v
Kata Pengantar.....	vi
Abstrak.....	viii
Abstract.....	ix
Daftar Isi.....	x
Daftar Gambar .....	xv
Daftar Tabel.....	xvi
Daftar Lampiran .....	xviii

## BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Identifikasi Masalah .....	7
1.3 Ruang Lingkup .....	8
1.4 Perumusan Masalah.....	8
1.5 Tujuan Penelitian .....	8
1.6 Manfaat Penelitian.....	9
1.7 Kerangka Penelitian.....	10

## BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN

2.1 Landasan Teori.....	12
2.1.1 <i>Capital Aset Pricing Model (CAPM)</i> .....	12

2.1.2	<i>Middle Teory</i> .....	13
2.1.3	Laporan Keuangan.....	13
2.1.4	Saham .....	15
2.1.5	<i>Return Saham</i> .....	15
2.1.6	<i>Beta Saham</i> .....	16
2.1.7	<i>Current Ratio (CR)</i> .....	18
2.1.8	<i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	19
2.1.9	<i>Price to Book Value (PBV)</i> .....	20
2.1.10	<i>Net Profit Margin (NPM)</i> .....	21
2.2	Kaitan Antar Variabel .....	22
2.2.1	Hubungan Antara Beta Saham terhadap <i>Return Saham</i> .....	22
2.2.2	Hubungan Antara CR terhadap <i>Return Saham</i> .....	22
2.2.3	Hubungan Antara DER terhadap <i>Return Saham</i> .....	23
2.2.4	Hubungan Antara PBV terhadap <i>Return Saham</i> .....	23
2.2.5	Hubungan Antara NPM terhadap <i>Return Saham</i> .....	24
2.3	Penelitian Terdahulu.....	24
2.4	Kerangka Pemikiran .....	47
2.4.1	Beta Saham terhadap <i>Return Saham</i> .....	48
2.4.2	CR terhadap <i>Return Saham</i> .....	48
2.4.3	DER terhadap <i>Return Saham</i> .....	48
2.4.4	PBV terhadap <i>Return Saham</i> .....	49
2.4.5	NPM terhadap <i>Return Saham</i> .....	49
2.5	Hipotesis Penelitian .....	50

### BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Jenis dan Periode Penelitian .....	52
3.2 Sumber dan Pengumpulan Data .....	53
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	53
3.4 Operasionalisasi Variabel .....	56
3.5 Teknis Analisis Data .....	63
3.5.1 Analisis Deskriptif.....	63
3.5.2 Penentuan Model Estimasi .....	64
3.5.2.1 <i>Common Effect</i> (CEM).....	65
3.5.2.2 <i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	65
3.5.2.3 <i>Random Effect Model</i> (REM).....	66
3.5.3 Penentuan Model Estimasi Regresi Data Panel.....	66
3.5.3.1 Uji <i>Chow</i> (CEM vs FEM).....	66
3.5.3.2 Uji <i>Hausman</i> (FEM vs REM).....	67
3.5.3.3 Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (REM vs CEM).....	67
3.5.4 Uji Asumsi Klasik .....	68
3.5.4.1 Uji Normalitas .....	68
3.5.4.2 Uji Heteroskedastisitas .....	69
3.5.4.3 Uji Multikolinieritas .....	70
3.5.4.4 Uji Autokorelasi .....	70
3.5.5 Uji Hipotesis .....	71
3.5.5.1 Uji Koefisien Determinan ( $R^2$ ).....	71
3.5.5.2 Uji Signifikansi ANOVA (Uji F) .....	72
3.5.5.3 Uji Signifikan Parameter Individual (Uji t).....	73
3.5.5.4 Uji Kesamaan Koefisien.....	74

#### BAB IV ANALISIS DAN BAHASAN TEMUAN

4.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	76
4.2 Penentuan Model Estimasi .....	79
4.2.1 <i>Common Effect Model</i> (CEM) .....	80
4.2.2 <i>Fixed Effect Model</i> (FEM) .....	81
4.2.3 <i>Random Effect Model</i> (REM) .....	82
4.3 Penentuan Model Estimasi Regresi Data Panel.....	84
4.3.1 Uji <i>Chow</i> .....	84
4.3.2 Uji <i>Hausman</i> .....	85
4.3.3 Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	86
4.4 Uji Asumsi Klasik .....	87
4.4.1 Uji Normalitas .....	87
4.4.2 Uji Heteroskedastisitas .....	89
4.4.3 Uji Multikolinearitas.....	91
4.4.4 Uji Autokorelasi.....	92
4.5 Uji Hipotesis .....	94
4.5.1 Uji Koefisien Determinasi .....	94
4.5.2 Uji F .....	96
4.5.3 Uji t .....	97
4.5.4 Pengaruh Variabel Independen Terhadap <i>Return Saham</i> .....	100
4.5.4.1 Pengaruh Beta Saham Terhadap <i>Return Saham</i> .....	101
4.5.4.2 Pengaruh CR Terhadap <i>Return Saham</i> .....	104
4.5.4.3 Pengaruh DER Saham Terhadap <i>Return Saham</i> .....	107
4.5.4.4 Pengaruh PBV Saham Terhadap <i>Return Saham</i> .....	110
4.5.4.5 Pengaruh NPM Terhadap <i>Return Saham</i> .....	113

4.6 Uji Variabel Beta Saham Terhadap <i>Return</i> Saham .....	116
4.6.1 Uji Koefisien Determinasi .....	116
4.6.2 Uji F .....	118
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN
4.1 Kesimpulan.....	120
4.2 Saran .....	122
Daftar Pustaka.....	125
Lampiran.....	131