DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL ..... **i**
SERTIFIKASI ..... **ii**
PENGESAHAN TESIS ..... **iii**
HALAMAN PERSEMBAHAN ..... **iv**
ABSTRACT ..... **v**
ABSTRAK ..... **vi**
KATA PENGANTAR ..... **vii**
DAFTAR ISI ..... **ix**
DAFTAR TABEL ..... **xii**
DAFTAR GAMBAR ..... **xiii**
DAFTAR LAMPIRAN ..... **xiv**

BAB I PENDAHULUAN **1**
1.1 Latar Belakang Penelitian **1**
1.2 Perumusan Masalah **15**
1.3 Tujuan Penelitian **16**
1.4 Kegunaan Penelitian **17**
1.5 Outline Penelitian **18**

BAB II TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN MODEL PENELITIAN **20**
2.1 Telaah Teori **20**
2.1.1 Event System Theory **20**
2.1.2 Teori Sinyal (Signaling Theory) **21**
2.1.3 Teori Pemangku Kepentingan (*Stakeholder Theory*) **23**
2.2 Pengembangan Model Penelitian **25**
2.2.1 Pandemi Covid-19 ..... **25**
2.2.2 *Stock Return* **26**
2.2.3 *Financial Immunity* Perusahaan **28**

2.2.4 Ekonomi Makro (Pertumbuhan GDP) 34
2.3 Penelitian Terdahulu 35
2.4 Hubungan Antar Variabel dan Hipotesis Penelitian 40
2.4.1 Financial Immunity dan Stock *Return* 40
2.4.2 Peran Moderasi pada Gross Domestic Product 45
2.5 Kerangka Pemikiran Teoritis 49

BAB III METODE PENELITIAN 51
3.1 Jenis dan Sumber Data 51
3.2 Populasi dan Sampel 51
3.2.1 Populasi 51
3.2.2 Sampel 51
3.3 Definisi Operasional Variabel 52
3.4 Metode Pengumpulan Data 53
3.5 Teknik Analisis 53
3.5.1 Statistik Deskriptif 56
3.5.2 Pengujian Asumsi Klasik 56
3.5.3 Penentuan Metode Estimasi Regresi Data Panel 58
3.5.4 Pengujian Kesesuaian Model (*Test of Goodness of Fit*) 59

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN 62
4.1 Statistik Deskriptif 62
4.1.1 Statistik Deskriptif ROA 62
4.1.2 Statistik Deskriptif BMV 62
4.1.3 Statistik Deskriptif PER 63
4.1.4 Statistik Deskriptif CSR 63
4.1.5 Statistik Deskriptif GDP Growth 63
4.1.6 Statistik Deskriptif *Stock Return* 63
4.1.7 Statistik Deskriptif Masa Covid-19 64
4.2 Pengujian Asumsi Klasik 64
4.2.1 Uji Normalitas 64

4.2.2 Uji Multikolonieritas 65
4.2.3 Uji Autokorelasi 65
4.2.4 Uji Heterokedastisitas 66
4.3 Penentuan Metode Estimasi Regresi Data Panel 66
4.3.1 Uji Chow (Chow Test) 66
4.3.2 Uji Hausman (Hausman Test) 67
4.4 Pengujian Hipotesis Regresi Persamaan I 67
4.4.1 Uji Koefisien Determinasi Persamaan I 67
4.4.2 Uji Signifikansi Pengaruh Simultan (Uji F) Persamaan I 68
4.4.3 Uji Signifikansi Parameter Parsial (Uji Statistik t) Persamaan I 69
4.5 Pengujian Hipotesis Moderasi Persamaan II (MRA) 75
4.5.1 Uji Koefisien Determinasi 75
4.5.2 Uji Signifikansi Pengaruh Simultan (Uji F) 75
4.5.3 Uji Signifikansi Parameter Parsial (Uji Statistik t) 76

BAB V KESIMPULAN, SARAN, DAN IMPLIKASI PENELITIAN 81
5.1 Kesimpulan 81
5.2 Keterbatasan, Saran, dan Implikasi Penelitian 82
5.2.1 Keterbatasan Penelitian 82
5.2.2 Saran dan Implikasi Penelitian 83

DAFTAR PUSTAKA 84
LAMPIRAN 96