

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
Halaman Judul .....	i
Sertifikasi .....	ii
Pengesahan Tesis .....	iii
Abstrak .....	iv
<i>Abstract</i> .....	v
Kata Pengantar .....	vi
Daftar Tabel .....	xiii
Daftar Gambar.....	xvi

### **BAB I. PENDAHULUAN**

1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	14
1.3 Tujuan Penelitian.....	16
1.4 Kegunaan Penelitian.....	17

### **BAB II. TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN MODEL**

2.1 <i>Return Saham</i> .....	18
2.2 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	19
2.3 <i>Return On Asset (ROA)</i> .....	20
2.4 <i>Size (Ukuran Perusahaan)</i> .....	23
2.5 Inflasi .....	23
2.6 Nilai Tukar .....	25
2.7 Pengaruh Variabel Independen Terhadap Variabel Dependen.....	26
2.7.1 APT (Arbitrage Pricing Theory).....	26

2.7.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	27
2.7.3 Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	28
2.7.4 Pengaruh <i>Size</i> (Ukuran Perusahaan) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	30
2.7.5 Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return Saham</i> .....	32
2.7.6 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap <i>Return Saham</i> .....	33
2.7.7 Chow Test .....	34
2.8 Penelitian Terdahulu .....	37
2.9 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	44
2.10 Perumusan Hipotesis.....	45

### **BAB III. METODE PENELITIAN**

3.1 Jenis dan Sumber Data .....	46
3.1.1 Jenis Data .....	46
3.1.2 Sumber Data .....	46
3.2 Populasi dan Sampel.....	46
3.2.1 Populasi .....	46
3.2.2 Sampel .....	47
3.3 Metode Pengumpulan Data .....	48
3.4 Definisi Operasional Variabel .....	49
3.5 Teknik Analisis Data .....	53
3.5.1 Uji Asumsi Klasik .....	53
3.5.1.1 Uji Normalitas.....	53
3.5.1.2 Uji Multikolinieritas .....	55
3.5.1.3 Uji Autokorelasi.....	56
3.5.1.3 Uji Heteroskedastisitas .....	57
3.5.2 Analisis Regresi Berganda .....	57
3.5.3 Pengujian Hipotesis .....	58

3.5.3.1 Uji t .....	59
3.5.3.2 Uji F .....	60
3.5.3.3 Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	61
3.5.3.4 Chow Test .....	62

#### **BAB IV. ANALISIS DATA**

4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	63
4.2 Deskriptif Statistik Variabel Penelitian .....	65
4.3 Uji Asumsi Klasik .....	70
4.3.1 Uji Normalitas .....	71
4.3.1.1 Uji Normalitas Pada Lembaga Keuangan Bank .....	71
4.3.1.2 Uji Normalitas Pada Lembaga Keuangan Non Bank .....	75
4.3.1.3 Uji Normalitas Gabungan .....	78
4.3.2 Uji Multikolinearitas .....	81
4.3.2.1 Uji Multikolinearitas Pada Lembaga Keuangan Bank .....	81
4.3.2.2 Uji Multikolinearitas Pada Lembaga Keuangan Non Bank .....	82
4.3.2.3 Uji Multikolinearitas Gabungan .....	83
4.3.3 Uji Autokorelasi .....	84
4.3.3.1 Uji Autokorelasi Pada Lembaga Keuangan Bank .....	84
4.3.3.2 Uji Autokorelasi Pada Lembaga Keuangan Non Bank .....	86
4.3.3.4 Uji Autokorelasi Gabungan .....	87
4.3.4 Uji Heterokedastisitas.....	89
4.3.4.1 Uji Heterokedastisitas Pada Lembaga Keuangan Bank .....	90

4.3.4.2 Uji Heterokedastisitas Pada Lembaga Keuangan	
Non Bank .....	91
4.3.4.3 Uji Heterokedastisitas Pada Perusahaan Gabungan	92
4.4 Analisis Regresi Berganda .....	93
4.4.1 Hasil Regresi .....	93
4.4.1.1 Hasil Regresi Pada Lembaga Keuangan Bank.....	93
4.4.1.2 Hasil Regresi Pada Lembaga Keuangan Non Bank.	94
4.4.1.3 Hasil Regresi Pada Perusahaan Gabungan .....	96
4.4.2 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	97
4.4.2.1 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) Pada Lembaga	
Keuangan Bank .....	97
4.4.2.2 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) Pada Lembaga	
Keuangan Non Bank .....	98
4.4.2.3 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) Pada Perusahaan	
Gabungan .....	99
4.4.3 Uji F.....	100
4.4.3.1 Uji F Pada Lembaga Keuangan Bank .....	101
4.4.3.2 Uji F Pada Lembaga Keuangan Non Bank .....	101
4.4.3.3 Uji F Pada Perusahaan Gabungan .....	102
4.4.4 Uji t (Pengujian Hipotesis) .....	103
4.4.4.1 Uji t Pada Lembaga Keuangan Bank .....	104
4.4.4.2 Uji t Pada Lembaga Keuangan Non Bank .....	107
4.4.4.3 Uji t Pada Perusahaan Gabungan .....	112
4.4.5 Uji Chow .....	116

## **BAB V. KESIMPULAN DAN IMPLIKASI HASIL PENELITIAN**

5.1 Kesimpulan.....	119
5.2 Implikasi Hasil Penelitian.....	121
5.2.1 Implikasi Manajerial .....	121
5.2.2 Implikasi Teoritis.....	123
5.3 Keterbatasan Penelitian .....	124
5.4 Agenda Penelitian Mendatang.....	125

**Daftar Pustaka**

**Lampiran**