

## Daftar Isi

|                                                             | Halaman |
|-------------------------------------------------------------|---------|
| Halaman Judul.....                                          | i       |
| Surat Pernyataan Keaslian Tesis.....                        | ii      |
| Halaman Pengesahan.....                                     | iii     |
| Abstraksi.....                                              | iv      |
| Abstract.....                                               | v       |
| Kata Pengantar.....                                         | vi      |
| Daftar Tabel.....                                           | xiii    |
| Daftar Gambar.....                                          | xiv     |
| Daftar Lampiran.....                                        | xv      |
| <br>Bab I: Pendahuluan                                      |         |
| 1.1 Latar Belakang.....                                     | 1       |
| 1.2 Perumusan Masalah.....                                  | 5       |
| 1.3 Tujuan Penelitian.....                                  | 6       |
| 1.5 Kegunaan Penelitian.....                                | 6       |
| <br>Bab II : Telaah Pustaka dan Kerangka Pemikiran Teoritis |         |
| 2.1 Arbitrage Pricing Theory (APT).....                     | 9       |
| 2.2 Harga dan Return Saham.....                             | 10      |
| 2.3 Konsep Teori Mekanisme Pengaruh Berbagai                |         |
| Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham .....               | 11      |
| 2.4 Penelitian Terdahulu.....                               | 12      |

|                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------|----|
| 2.5 Variabel Penelitian.....                                       | 16 |
| 2.6 Mekanisme Hubungan Faktor Yang Mempengaruhi<br>Return Saham    |    |
| 2.6.1 Pengaruh Laju Pertumbuhan Aset Terhadap<br>Return Saham..... | 17 |
| 2.6.2 Pengaruh Kebijakan Deviden Terhadap Return<br>Saham.....     | 18 |
| 2.6.3 Pengaruh Likuiditas Terhadap Return Saham.                   | 19 |
| 2.6.4 Pengaruh Rasio Keuntungan Terhadap Return<br>Saham.....      | 20 |
| 2.6.5 Pengaruh Tingkat Hutang Terhadap Return<br>Saham.....        | 20 |
| 2.6.6 Pengaruh PER Terhadap Return Saham.....                      | 21 |
| 2.6.7 Pengaruh EPS Terhadap Return Saham.....                      | 22 |
| 2.7 Kerangka Pemikiran Teoritis                                    |    |
| 2.7.1 Hipotesa Yang Diajukan.....                                  | 23 |
| 2.7.2 Definisi Operasional Variabel.....                           | 24 |
| Bab III: Metode Penelitian                                         |    |
| 3.1 Jenis dan Sumber Data.....                                     | 26 |
| 3.2 Populasi dan Sampel.....                                       | 26 |
| 3.3 Metode Pengumpulan Data.....                                   | 27 |
| 3.4 Tehnik Analisis                                                |    |
| 3.4.1 Pengujian Asumsi Klasik.....                                 | 28 |

|                                                                                                              |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 3.4.1.1 Uji Normalitas.....                                                                                  | 28 |
| 3.4.1.2 Uji Multikolinieritas.....                                                                           | 29 |
| 3.4.1.3 Uji Heterokedastisitas.....                                                                          | 30 |
| 3.4.1.4 Uji Autokorelasi.....                                                                                | 30 |
| 3.4.2 Analisa Regresi Berganda.....                                                                          | 31 |
| 3.4.3 Pengajuan Hipotesis                                                                                    |    |
| 3.4.3.1 Uji Statistik.....                                                                                   | 32 |
| 3.4.3.2 Uji F Statistik.....                                                                                 | 33 |
| BAB IV : ANALISA DATA                                                                                        |    |
| 4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian                                                                           |    |
| 4.1.1 Gambaran Perusahaan Sampel Ditinjau Dari<br>Sektor Industri.....                                       | 35 |
| 4.1.2 Gambaran Perusahaan Sampel Ditinjau dari<br>Aset Total dan Pendapatan Setelah Pajak<br>Perusahaan..... | 38 |
| 4.1.3 Data Deskriptif.....                                                                                   | 39 |
| 4.2 Analisis Data                                                                                            |    |
| 4.2.1 Uji Asumsi Klasik.....                                                                                 | 42 |
| 4.2.1.1 Uji Normalitas Data.....                                                                             | 42 |
| 4.2.1.2 Uji Uji Multikolinieritas.....                                                                       | 43 |
| 4.2.1.3 Uji Heterokedastisitas.....                                                                          | 45 |
| 4.2.1.4 Uji Autokorelasi.....                                                                                | 47 |
| 4.2.2 Uji Regresi                                                                                            |    |

|                                                                                                                                                                                                             |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 4.2.2.1 Uji Goodness of Fit.....                                                                                                                                                                            | 48 |
| 4.2.2.2 Uji Statistik F.....                                                                                                                                                                                | 50 |
| 4.2.2.3 Uji Parsial Variabel Penelitian.....                                                                                                                                                                | 51 |
| 4.2.3 Pembahasan                                                                                                                                                                                            |    |
| 4.2.3.1 Analisis Pengaruh Pertumbuhan<br>Aset Terhadap <i>Return</i> Saham.....                                                                                                                             | 53 |
| 4.2.3.2 Analisis Pengaruh Kebijakan Deviden<br>Terhadap <i>Return</i> Saham.....                                                                                                                            | 54 |
| 4.2.3.3 Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas<br>Terhadap <i>Return</i> Saham.....                                                                                                                             | 55 |
| 4.2.3.4 Analisis Pengaruh Rasio Keuntungan<br>Terhadap <i>Return</i> Saham.....                                                                                                                             | 56 |
| 4.2.3.5 Analisis Pengaruh Tingkat Utang Terhadap<br><i>Return</i> Saham.....                                                                                                                                | 57 |
| 4.2.3.6 Analisis Pengaruh PER Terhadap <i>Return</i><br>Saham.....                                                                                                                                          | 59 |
| 4.2.3.7 Analisis Pengaruh EPS Terhadap <i>Return</i><br>Saham.....                                                                                                                                          | 60 |
| 4.2.3.8 Analisis Pengaruh Pertumbuhan Aset,<br>Kebijakan Deviden, Rasio Likuiditas,<br>Rasio Keuntungan, Tingkat Utang, PER<br>dan EPS Secara Bersama-sama<br>Berpengaruh Terhadap <i>Return</i> Saham..... | 61 |

## BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| 5.1 Kesimpulan .....                 | 62 |
| 5.2 Implikasi Kebijakan.....         | 63 |
| 5.3 Implikasi Teori.....             | 63 |
| 5.4 Keterbatasan Penelitian.....     | 64 |
| 5.5 Agenda Penelitian Mendatang..... | 65 |

Daftar Pustaka

Lampiran

Daftar Riwayat Hidup

**FEB UNDIP**