

## DAFTAR ISI

|                                                              | Halaman |
|--------------------------------------------------------------|---------|
| JUDUL .....                                                  | i       |
| LEMBARAN PENGESAHAN .....                                    | ii      |
| LEMBARAN PERNYATAAN .....                                    | iii     |
| ABSTRACT .....                                               | iv      |
| ABSTRAK .....                                                | v       |
| KATA PENGANTAR .....                                         | vi      |
| DAFTAR ISI .....                                             | viii    |
| DAFTAR TABEL .....                                           | xi      |
| DAFTAR GAMBAR .....                                          | xii     |
| DAFTAR LAMPIRAN .....                                        | xiii    |
| BAB I PENDAHULUAN.....                                       | 1       |
| 1.1 Latar Belakang Penelitian .....                          | 1       |
| 1.2 Rumusan Masalah .....                                    | 12      |
| 1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....                        | 13      |
| 1.3.1 Maksud Penelitian .....                                | 13      |
| 1.3.2 Tujuan Penelitian .....                                | 13      |
| 1.4 Kegunaan Penelitian.....                                 | 14      |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS..... | 15      |
| 2.1 Kajian Pustaka.....                                      | 15      |
| 2.1.1 <i>Signaling Theory</i> .....                          | 15      |
| 2.1.2 <i>Return Saham</i> .....                              | 17      |
| 2.1.3 Analisis Fundamental (Kinerja Keuangan) .....          | 21      |
| 2.1.4 Suku Bunga .....                                       | 28      |
| 2.2 Kerangka Pemikiran.....                                  | 29      |
| 2.3 Perumusan Hipotesis .....                                | 38      |

|                                                               |    |
|---------------------------------------------------------------|----|
| BAB III METODE PENELITIAN .....                               | 39 |
| 3.1 Desain Penelitian.....                                    | 39 |
| 3.2 Unit Analisis.....                                        | 40 |
| 3.2.1 Populasi .....                                          | 40 |
| 3.2.2 Sampel.....                                             | 40 |
| 3.3 Variabel Penelitian dan Operasional Variabel .....        | 41 |
| 3.3.1 Variabel Dependen dan Variabel Independen.....          | 41 |
| 3.3.1.1 Variabel Dependen .....                               | 42 |
| 3.3.1.2 Variabel Independen .....                             | 42 |
| 3.3.2 Operasional Variabel.....                               | 45 |
| 3.4 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....                   | 47 |
| 3.5 Analisis Data .....                                       | 48 |
| 3.5.1 Pemilihan Model .....                                   | 49 |
| 3.5.2 Pengujian Asumsi klasik.....                            | 49 |
| 3.5.2.1 Uji Normalitas .....                                  | 49 |
| 3.5.2.2 Uji <i>Heteroskedastisitas</i> .....                  | 50 |
| 3.5.2.3 Uji <i>Multikolinieritas</i> .....                    | 50 |
| 3.5.2.4 Uji <i>Autokorelasi</i> .....                         | 51 |
| 3.5.3 Pengujian Hipotesis.....                                | 51 |
| 3.5.3.1 Uji Hipotesis secara parsial (Uji t).....             | 51 |
| 3.5.3.2 Uji Hipotesis secara simultan (Uji F) .....           | 53 |
| 3.5.3.3 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....                  | 55 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....                  | 56 |
| 4.1 Hasil Penelitian .....                                    | 56 |
| 4.1.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian .....                    | 56 |
| 4.1.2 Analisis Deskriptif Variabel Penelitian.....            | 57 |
| 4.1.2.1 <i>Return Saham</i> .....                             | 58 |
| 4.1.2.2 Kinerja Keuangan Berdasarkan Early Warning System.... | 61 |
| 4.1.2.3 Suku Bunga SBI .....                                  | 69 |
| 4.1.3 Hasil Pengujian Asumsi Klasik .....                     | 71 |
| 4.1.3.1 Uji Normalitas .....                                  | 71 |
| 4.1.3.2 Uji Heteroskedastisitas .....                         | 73 |

|                                                                                                                                                                   |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 4.1.3.3 Uji Multikolinieritas .....                                                                                                                               | 74  |
| 4.1.3.4 Uji Autokorelasi .....                                                                                                                                    | 75  |
| 4.1.4 Analisis Regresi Linier Berganda .....                                                                                                                      | 76  |
| 4.1.4.1 Koefisien Determinasi .....                                                                                                                               | 76  |
| 4.1.4.2 Pengujian Hipotesis Simultan (Uji F) .....                                                                                                                | 77  |
| 4.1.4.3 Pengujian Hipotesis Parsial (Uji t) .....                                                                                                                 | 79  |
| 4.2 Pembahasan Hasil Penelitian .....                                                                                                                             | 86  |
| 4.2.1 Pengaruh Secara Parsial Kinerja Keuangan<br><i>Early Warning System</i> dan Tingkat Suku Bunga SBI<br>terhadap <i>Return Saham</i> .....                    | 86  |
| 4.2.2 Pengaruh Seluruh Variabel Independen yaitu <i>Early<br/>Warning System</i> dan Tingkat Suku Bunga SBI<br>Secara Simultan terhadap <i>Return Saham</i> ..... | 96  |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....                                                                                                                                  | 98  |
| 5.1 Kesimpulan.....                                                                                                                                               | 98  |
| 5.2 Keterbatasan Penelitian .....                                                                                                                                 | 99  |
| 5.3 Saran.....                                                                                                                                                    | 99  |
| DAFTAR PUSTAKA .....                                                                                                                                              | 101 |
| LAMPIRAN-LAMPIRAN .....                                                                                                                                           | 104 |