

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
RETURN SAHAM DENGAN BETA SAHAM SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN
PROPERTY DAN REAL ESTATE YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE
2011-2015**

SKRIPSI

Oleh :

**JACKY
NIM. 138110630**

**MEGAWATY
NIM. 138110508**

**UNIVERSITAS
MIKROSKIL**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2017**

**ANALYSIS OF FACTORS THAT AFFECT STOCK RETURN
USING STOCK BETA AS INTERVENING VARIABLE AT
PROPERTY AND REAL ESTATE COMPANY LISTED IN
INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2011-2015**

FINAL RESEARCH

By :

**JACKY
STUDENT NUMBER. 138110630**

**MEGAWATY
STUDENT NUMBER. 138110508**



**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2017**

LEMBARAN PENGESAHAN

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
RETURN SAHAM DENGAN BETA SAHAM SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN
PROPERTY DAN REAL ESTATE YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE
2011-2015

SKRIPSI

Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan Guna
Mendapatkan Gelar Sarjana Strata Satu
Program Studi Akuntansi

Oleh :

JACKY
NIM. 138110630

MEGAWATY
NIM. 138110508

Disetujui Oleh :

Dosen Pembimbing I,



Dr. Mimpin Ginting, M.S

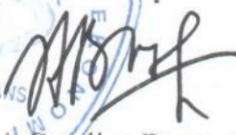
Dosen Pembimbing II,



Sulia S.E, M.Si

Medan, 09 Agustus 2017
Diketahui dan Disahkan Oleh :

Ketua Program Studi
Akuntansi,


Andreani Caroline Barus S.E, M.Si

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswa Program Studi S-1 Akuntansi STIE-Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut :

NIM : 138110508

Nama : Megawaty

Perminatan : Akuntansi Perpajakan

Saya telah melaksanakan Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir dengan judul dan tempat penelitian sebagai berikut :

Judul Tugas Akhir : Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Return Saham* dengan *Beta Saham* Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015

Sehubungan dengan Tugas akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa **Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir tersebut adalah benar merupakan hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain mengerjakannya) dan belum dipublikasikan oleh siapapun sebelumnya.** Bila dikemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuat) atau sudah pernah dipublikasikan oleh pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh STIE Mikroskil Medan yakni **Pencabutan Ijazah yang telah saya terima dan Ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.**

Selain itu, demi pengembangan ilmu pengetahuan saya menyetujui untuk memberikan kepada STIE Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, STIE Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya, secara keseluruhan atau hanya sebagian atau hanya ringkasannya saja dalam bentuk format tercetak dan/ atau elektronik, selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Menyatakan juga bahwa saya akan mempertahankan hak eksklusif saya untuk menggunakan seluruh atau sebagian isi Tugas Akhir saya guna pengembangan karya di masa depan, misalnya dalam bentuk artikel atau buku.

Demikian surat pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 09 Agustus 2017

Saya yang membuat pernyataan,



Megawaty

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswa Program Studi S-1 Akuntansi STIE-Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut :

NIM : 138110630

Nama : Jacky

Perminatan : Akuntansi Perpajakan

Saya telah melaksanakan Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir dengan judul dan tempat penelitian sebagai berikut :

Judul Tugas Akhir : Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Return Saham* dengan *Beta Saham* Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015

Sehubungan dengan Tugas akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa **Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir tersebut adalah benar merupakan hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain mengerjakannya) dan belum dipublikasikan oleh siapapun sebelumnya.** Bila dikemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuat) atau sudah pernah dipublikasikan oleh pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh STIE Mikroskil Medan yakni **Pencabutan Ijazah yang telah saya terima dan Ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.**

Selain itu, demi pengembangan ilmu pengetahuan saya menyetujui untuk memberikan kepada STIE Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, STIE Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya, secara keseluruhan atau hanya sebagian atau hanya ringkasannya saja dalam bentuk format tercetak dan/ atau elektronik, selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Menyatakan juga bahwa saya akan mempertahankan hak eksklusif saya untuk menggunakan seluruh atau sebagian isi Tugas Akhir saya guna pengembangan karya di masa depan, misalnya dalam bentuk artikel atau buku.

Demikian surat pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 09 Agustus 2017

Saya yang membuat pernyataan,



Jacky

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Net Profit Margin*, *Current Ratio*, *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, dan *Debt to Equity Ratio* secara simultan dan parsial terhadap *Return Saham* dan *Beta Saham*. Dan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Net Profit Margin*, *Current Ratio*, *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, dan *Debt to Equity Ratio* secara simultan dan parsial terhadap *Return Saham* dengan *Beta Saham* sebagai variabel intervening.

Penelitian ini dilakukan pada perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015. Populasi dalam penelitian ini berjumlah 62 perusahaan. Pemilihan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*, sehingga diperoleh total sampel 35 perusahaan. Metode pengujian data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda.

Secara simultan, *Net Profit Margin*, *Current Ratio*, *Price Earning Ratio*, *Earning Per Share*, dan *Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap *Beta Saham*. Secara Parsial, *Price Earning Ratio* berpengaruh terhadap *Beta Saham*. *Net Profit Margin*, *Current Ratio*, *Earning Per Share*, dan *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap *Beta Saham*. Secara simultan, *Net Profit Margin*, *Current Ratio*, *Price Earning Ratio*, *Earning Per Share*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Beta Saham* berpengaruh terhadap *Return Saham*. Secara Parsial, *Beta Saham* berpengaruh terhadap *Return Saham*. *Net Profit Margin*, *Current Ratio*, *Price Earning Ratio*, *Earning Per Share*, dan *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*. *Current Ratio* dan *Earning Per Share* berpengaruh terhadap *Return Saham* dengan *Beta Saham* sebagai variabel intervening sedangkan *Net Profit Margin*, *Price Earning Ratio*, dan *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap *Return Saham* dengan *Beta Saham* sebagai variabel intervening.

Kata Kunci : *Net Profit Margin*, *Current Ratio*, *Price Earning Ratio*, *Beta Saham*, *Return Saham*

ABSTRACT

This Research aims to identify and analyzing the influence of Net Profit Margin, Current Ratio, Price Earning Ratio, Earning Per Share, and Debt to Equity Ratio either simultaneously and partially on Stock Return and Stock Beta. And to identify and analyzing the influence of Net Profit Margin, Current Ratio, Price Earning Ratio, Earning Per Share, and Debt to Equity either simultaneously and partially on Stock Return using Stock Beta as intervening variable.

This research was performed on Property and Real Estate companies listed in Indonesia Stock Exchange 2011-2015. The population of this research as many as 62 companies. Selection of the sample in this research used a purposive sampling technique, which the number of total sample were 35 companies. The test of data method used multiple linear regression analysis.

Simultaneously, Net Profit Margin, Current Ratio, Price Earning Ratio, Earning Per Share, and Debt to Equity Ratio influence on Stock Beta. Partially, Price Earning Ratio has influence on Stock Beta. Net Profit Margin, Current Ratio, Earning Per Share, and Debt to Equity Ratio have no influence on Stock Beta. Simultaneously, Net Profit Margin, Current Ratio, Price Earning Ratio, Earning Per Share, and Debt to Equity Ratio influence on Stock Return. Partially, Stock Beta has influence on Stock Return. Net Profit Margin, Current Ratio, Price Earning Ratio Earning Per Share, and Debt to Equity Ratio have no influence on Stock Return. Current Ratio and Earning Per Share have influence on Stock Return using Stock Beta as intervening variable. Net Profit Margin, Price Earning Ratio, and Debt to Equity Ratio have no influence on Stock Return using Stock Beta as intervening variable.

Keywords : *Net Profit Margin, Current Ratio, Price Earning Ratio, Stock Beta, Stock Return*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan anugerah-Nya, sehingga penyusunan skripsi dengan judul “Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham dengan Beta Saham sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Properti Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Periode 2011-2015” ini dapat selesai yang dimaksudkan untuk memenuhi sebagian dari persyaratan akademik guna menyelesaikan studi Program Sarjana Akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Mikroskil, Medan.

Skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik tanpa adanya bimbingan, nasihat dan dukungan dari berbagai pihak yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga dan pikiran. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Mimpin Ginting, M.S. selaku Dosen Pembimbing 1, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran serta motivasi di saat menempuh studi maupun penyusunan skripsi.
2. Ibu Sulia, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing II yang telah banyak meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran serta motivasi di saat menempuh studi maupun penyusunan skripsi.
3. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Ketua STIE Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
4. Bapak Djoni, S.Kom, M.T.I., selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
5. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Ketua Jurusan Program Studi Akuntansi yang telah memberikan masukan dan membantu dalam kelancaran akademis.
6. Seluruh staf pengajar, Bapak dan Ibu Dosen STIE Mikroskil Medan yang telah membimbing, memberi motivasi dan juga bekal ilmu yang sangat berharga bagi penulis.
7. Kedua orang tua, terima kasih telah memberi motivasi dan dukungan kepada saya untuk terus belajar, untuk segala doa yang telah di panjatkan, kasih sayang, bimbingan, ilmu dan nasihat yang telah engkau berikan.

8. Teman-teman Jurusan Akuntansi STIE Mikroskil Angkatan 2013 yang telah banyak membantu dan memberikan semangat dan motivasi dalam penyusunan skripsi.
9. Pihak-pihak lainnya yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang turut membantu penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.

Hanya doa dan ucapan syukur yang dapat penulis panjatkan, semoga Tuhan Yang Maha Esa senantiasa membalas kebaikan yang telah Bapak, Ibu, Saudara, Keluarga, Sahabat dan teman-teman berikan.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih kurang sempurna, oleh karena itu kritik dan saran dari pembaca sangat diharapkan untuk penulisan yang lebih baik di masa yang akan datang. Semoga hasil skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu ekonomi khususnya akuntansi dan dapat bermanfaat bagi pihak yang berkepentingan.

Medan, Agustus 2017

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

Jacky
Megawaty

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii

BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Ruang Lingkup	6
1.4 Tujuan Penelitian.....	7
1.5 Manfaat Penelitian	7
1.6 Originalitas Penelitian	8

BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Beta Saham.....	10
2.1.2 <i>Return</i> Saham	12
2.1.3 Analisis Rasio Keuangan.....	14
2.1.3.1. <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	15
2.1.3.2. Likuiditas	16
2.1.3.3. <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	17
2.1.3.4. <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	18
2.1.3.5. <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER)	19
2.2 Review Penelitian Terdahulu	21
2.3 Kerangka Konseptual	26
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	26
2.4.1 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap <i>Return</i> Saham dengan Beta Saham sebagai Variabel Intervening	26

2.4.2 Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return</i> Saham dengan Beta Saham sebagai Variabel Intervening	27
2.4.3 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return</i> Saham dengan Beta Saham sebagai Variabel Intervening	28
2.4.4 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return</i> Saham dengan Beta Saham sebagai Variabel Intervening	28
2.4.5 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return</i> Saham dengan Beta Saham sebagai Variabel Intervening	29
BAB III METODE PENELITIAN	31
3.1 Jenis Penelitian	31
3.2 Objek Penelitian	31
3.3 Metode Pengumpulan Data	31
3.4 Populasi dan Sampel	31
3.5 Definisi Operasional Variabel	32
3.6 Metode Analisis Data	36
3.6.1 Statistik Deskriptif	36
3.6.2 Pengujian Asumsi Klasik	36
3.6.2.1 Uji Normalitas	37
3.6.2.2 Uji Multikolinearitas	37
3.6.2.3 Uji Heteroskedastisitas	38
3.6.2.4 Uji Autokorelasi	39
3.6.3 Pengujian Hipotesis	40
3.6.3.1 Pengujian hipotesis terhadap Beta Saham	40
3.6.3.2 Pengujian hipotesis terhadap <i>Return</i> Saham	42
3.6.3.3 Pengujian Hipotesis terhadap <i>Return</i> dengan Beta Saham sebagai Variabel Intervening	44
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	45
4.1 Hasil Penelitian	45
4.1.1 Statistik Deskriptif	45
4.1.2 Uji Asumsi Klasik Hipotesis Pertama Sebelum Transformasi Data	47

4.1.2.1	Uji Normalitas Hipotesis Pertama Sebelum Transformasi Data.....	47
4.1.2.2	Uji Multikolinieritas Hipotesis Pertama Sebelum Transformasi Data.....	49
4.1.2.3	Uji Heteroskedastisitas Hipotesis Pertama Sebelum Transformasi Data.....	50
4.1.2.4	Uji Autokorelasi Hipotesis Pertama Sebelum Transformasi Data.....	52
4.1.3	Uji Asumsi Klasik Hipotesis Pertama Setelah Transformasi Data.....	52
4.1.3.1	Uji Normalitas Hipotesis Pertama Setelah Transformasi Data.....	Error! Bookmark not defined.
4.1.3.2	Uji Multikolinearitas Hipotesis Pertama Setelah Transformasi Data.....	54
4.1.3.3	Uji Heteroskedastisitas Hipotesis Pertama Setelah Transformasi Data.....	55
4.1.3.4	Uji Autokorelasi Hipotesis Pertama Setelah Transformasi Data.....	56
4.1.4	Uji Asumsi Klasik Hipotesis Kedua Sebelum Transformasi Data.....	56
4.1.4.1	Uji Normalitas Hipotesis Kedua Sebelum Transformasi Data.....	56
4.1.4.2	Uji Multikolinearitas Hipotesis Kedua Sebelum Transformasi Data.....	58
4.1.4.3	Uji Heteroskedastisitas Hipotesis Kedua Sebelum Transformasi Data.....	59
4.1.4.4	Uji Autokorelasi Hipotesis Kedua Sebelum Transformasi Data.....	60
4.1.5	Uji Asumsi Klasik Hipotesis Kedua Setelah Transformasi Data	61
4.1.5.1	Uji Normalitas Hipotesis Kedua Setelah Transformasi Data.....	61

4.1.5.2	Uji Multikolinearitas Hipotesis Kedua Setelah Transformasi Data.....	63
4.1.5.3	Uji Heteroskedastisitas Hipotesis Kedua Setelah Transformasi Data.....	63
4.1.5.4	Uji Autokorelasi Hipotesis Kedua Setelah Transformasi Data	65
4.1.6	Uji Hipotesis Pertama.....	65
4.1.6.1	Uji Signifikansi Simultan Hipotesis Pertama (Uji Statistik – F).....	65
4.1.6.2	Uji Signifikansi Simultan Hipotesis Pertama (Uji Statistik – t).....	66
4.1.6.3	Koefisien Determinasi Hipotesis Pertama (R^2)	69
4.1.7	Uji Hipotesis Kedua	70
4.1.7.1	Uji Signifikansi Simultan Hipotesis Kedua (Uji Statistik – F).....	70
4.1.7.2	Uji Signifikansi Simultan Hipotesis Kedua (Uji Statistik – t).....	70
4.1.7.3	Koefisien Determinasi Hipotesis Kedua (R^2)	73
4.1.8	Uji Hipotesis Ketiga	74
4.2	Pembahasan	77
4.2.1	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap <i>Return Saham</i> dengan Beta Saham sebagai Variabel Intervening.....	78
4.2.1.1	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap Beta Saham.....	78
4.2.1.2	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap <i>Return Saham</i>	78
4.2.1.3	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap <i>Return Saham</i> dengan Beta Saham sebagai Variabel Intervening.....	79
4.2.2	Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> dengan Beta Saham sebagai Variabel Intervening	79
4.2.2.1	Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Beta Saham.....	79
4.2.2.2	Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	80
4.2.2.3	Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> dengan Beta Saham sebagai Variabel Intervening	81

4.2.3	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> dengan Beta Saham sebagai Variabel Intervening.....	81
4.2.3.1	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap Beta Saham ..	81
4.2.3.2	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	82
4.2.3.3	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> dengan Beta Saham sebagai Variabel Intervening.....	83
4.2.4	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i> dengan Beta Saham sebagai Variabel Intervening	83
4.2.4.1	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap Beta Saham ...	83
4.2.4.2	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i> ..	84
4.2.4.3	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i> dengan Beta Saham sebagai Variabel Intervening.....	85
4.2.5	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> dengan Beta Saham sebagai Variabel Intervening.....	85
4.2.5.1	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Beta Saham ..	85
4.2.5.2	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	86
4.2.5.3	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> dengan Beta Saham sebagai Variabel Intervening.....	87
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		88
5.1	Kesimpulan.....	88
5.2	Saran.....	89
DAFTAR PUSTAKA		90
LAMPIRAN.....		93
DAFTAR RIWAYAT HIDUP		123

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Review Penelitian Terdahulu	23
Tabel 3.1 Tabel Pengambilan Sampel berdasarkan Purposive Sampling.....	32
Tabel 3. 2 Definisi Operasional Variabel.....	34
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	45
Tabel 4.2 Hasil Pengujian <i>Kolmogorov-Smirnov (K-S)</i> Hipotesis Pertama Sebelum Transformasi Data	49
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas Hipotesis Pertama Sebelum Transformasi Data	50
Tabel 4.4 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas Hipotesis Pertama Sebelum Transformasi Data dengan Uji <i>Glesjer</i>	51
Tabel 4.5 Hasil Pengujian Autokorelasi Hipotesis Pertama Sebelum Transformasi Data.....	52
Tabel 4.6 Hasil Pengujian statistik <i>Kolmogorov-Smirnov (K-S)</i> Hipotesis Pertama Setelah Transformasi Data.....	54
Tabel 4.7 Hasil Pengujian Multikolinearitas Hipotesis Pertama Setelah Transformasi Data.....	54
Tabel 4.8 Pengujian Heteroskedastisitas Hipotesis Pertama setelah Transformasi data dengan Uji <i>Glesjer</i>	56
Tabel 4.9 Hasil Pengujian Autokorelasi Hipotesis Pertama Setelah Transformasi Data.....	56
Tabel 4.10 Hasil Pengujian <i>Kolmogorov-Smirnov (K-S)</i> Hipotesis Kedua Sebelum Transformasi Data	58
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolinearitas Hipotesis Kedua sebelum Transformasi Data	58
Tabel 4.12 Pengujian Heteroskedastisitas Hipotesis Kedua Sebelum Transformasi dengan Uji <i>Glesjer</i>	60
Tabel 4.13 Hasil Pengujian Autokorelasi Hipotesis Kedua Sebelum Transformasi Data	60
Tabel 4.14 Hasil Pengujian <i>Kolmogorov-Smirnov (K-S)</i> Hipotesis Kedua Setelah Transformasi Data	62

Tabel 4.15 Hasil Uji Multikolinearitas Hipotesis Kedua Setelah Transformasi Data	63
Tabel 4.16 Pengujian Heteroskedastisitas Hipotesis Kedua Setelah Transformasi dengan Uji <i>Glesjer</i>	64
Tabel 4.17 Hasil Pengujian Autokorelasi Hipotesis Kedua Setelah Transformasi Data	65
Tabel 4.18 Hasil Pengujian Hipotesis Pertama Uji Simultan (Uji Statistik-F)	66
Tabel 4.19 Hasil Pengujian Hipotesis Pertama Uji Parsial (Uji Statistik – t)	66
Tabel 4.20 Pengujian Koefisien Determinasi Hipotesis Pertama (R ²)	69
Tabel 4.21 Hasil Pengujian Hipotesis Kedua Uji Simultan (Uji Statistik-F)	70
Tabel 4.22 Hasil Pengujian Hipotesis Kedua Uji Parsial (Uji Statistik – t)	71
Tabel 4.23 Pengujian Koefisien Determinasi Hipotesis Kedua (R ²)	74
Tabel 4.24 Hasil Pengujian Uji <i>Path</i>	75
Tabel 4.25 Perhitungan Nilai Pengaruh Tidak Langsung	76
Tabel 4.26 Perhitungan Hasil Uji Hipotesis Ketiga	76

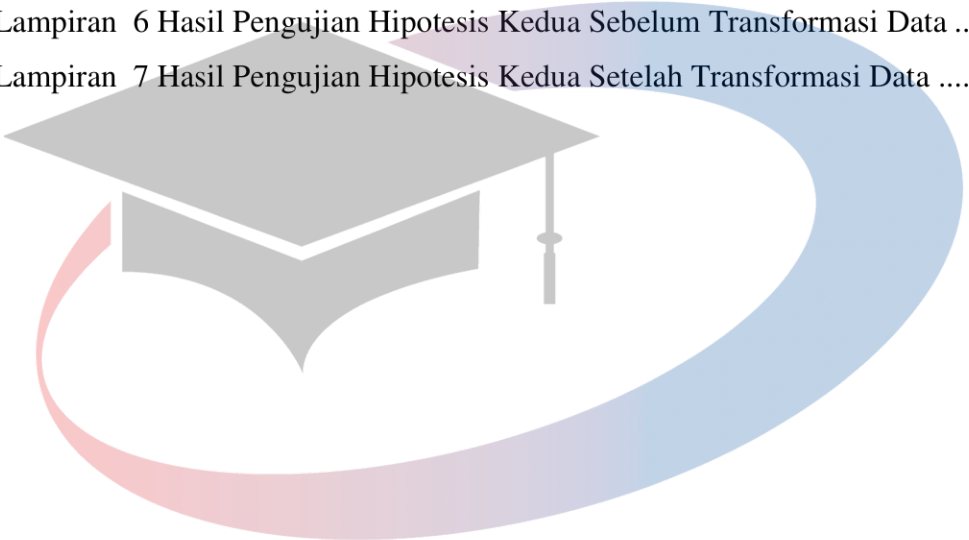
UNIVERSITAS MIKROSKIL

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	26
Gambar 4.1 Grafik Histogram Hipotesis Pertama Sebelum Transformasi Data	48
Gambar 4.2 <i>Normal Probability Plot</i> Hipotesis Pertama Sebelum Transformasi Data	48
Gambar 4.3 Grafik <i>Scatterplot</i> Hipotesis Pertama Sebelum Transformasi Data	51
Gambar 4.4 Grafik Histogram Uji Normalitas Hipotesis Pertama Setelah Transformasi Data	53
Gambar 4.5 <i>Normal P-Plot</i> Hipotesis Pertama Setelah Transformasi Data	53
Gambar 4.6 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas Hipotesis Pertama setelah Transformasi data	55
Gambar 4.7 Grafik Histogram Hipotesis Kedua Sebelum Transformasi Data	57
Gambar 4.8 <i>Normal P-Plot</i> Hipotesis Kedua Sebelum Transformasi Data	57
Gambar 4.9 Grafik <i>Scatterplot</i> Hipotesis Kedua Sebelum Transformasi Data	59
Gambar 4.10 Grafik Histogram Kedua Setelah Transformasi Data	61
Gambar 4.11 <i>Normal P-Plot</i> Hipotesis Kedua Setelah Transformasi Data	62
Gambar 4.12 Grafik <i>Scatterplot</i> Hipotesis Kedua Setelah Transformasi Data	64
Gambar 4.13 Diagram Alur <i>Net Profit Margin, Current Ratio, Price Earning Ratio, Earning Per Share, Debt to Equity Ratio</i> , dan Beta Saham terhadap <i>Return Saham</i>	75

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi dan Kriteria Pengambilan Sampel	92
Lampiran 2 Daftar Sampel Penelitian	94
Lampiran 3 Data Penelitian.....	95
Lampiran 4 Hasil Pengujian Hipotesis Pertama Sebelum Transformasi Data.....	102
Lampiran 5 Hasil Pengujian Hipotesis Pertama Setelah Transformasi Data	107
Lampiran 6 Hasil Pengujian Hipotesis Kedua Sebelum Transformasi Data	112
Lampiran 7 Hasil Pengujian Hipotesis Kedua Setelah Transformasi Data	117



UNIVERSITAS
MIKROSKIL