

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan Puji dan Syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala Rahmat dan KaruniaNya, penulis akhirnya dapat menyelesaikan penyusunan tesis dengan judul **“PENGARUH STRUKTUR MODAL TERHADAP IMBAL HASIL SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019”**.

Laporan tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi persyaratan untuk memperoleh gelar Magister (S2) Fakultas Manajemen, jurusan *Investment Management* di Universitas Pelita Harapan. Penelitian ini telah dilakukan dari bulan Januari 2021 hingga bulan Juni 2021.

Selama menyusun laporan tesis ini, penulis menyadari bahwa laporan tesis dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Penulis ingin berterima kasih kepada semua pihak yang secara langsung maupun tidak langsung memberikan kontribusi positif bagi penulis dalam menyelesaikan laporan tesis ini. Saya mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

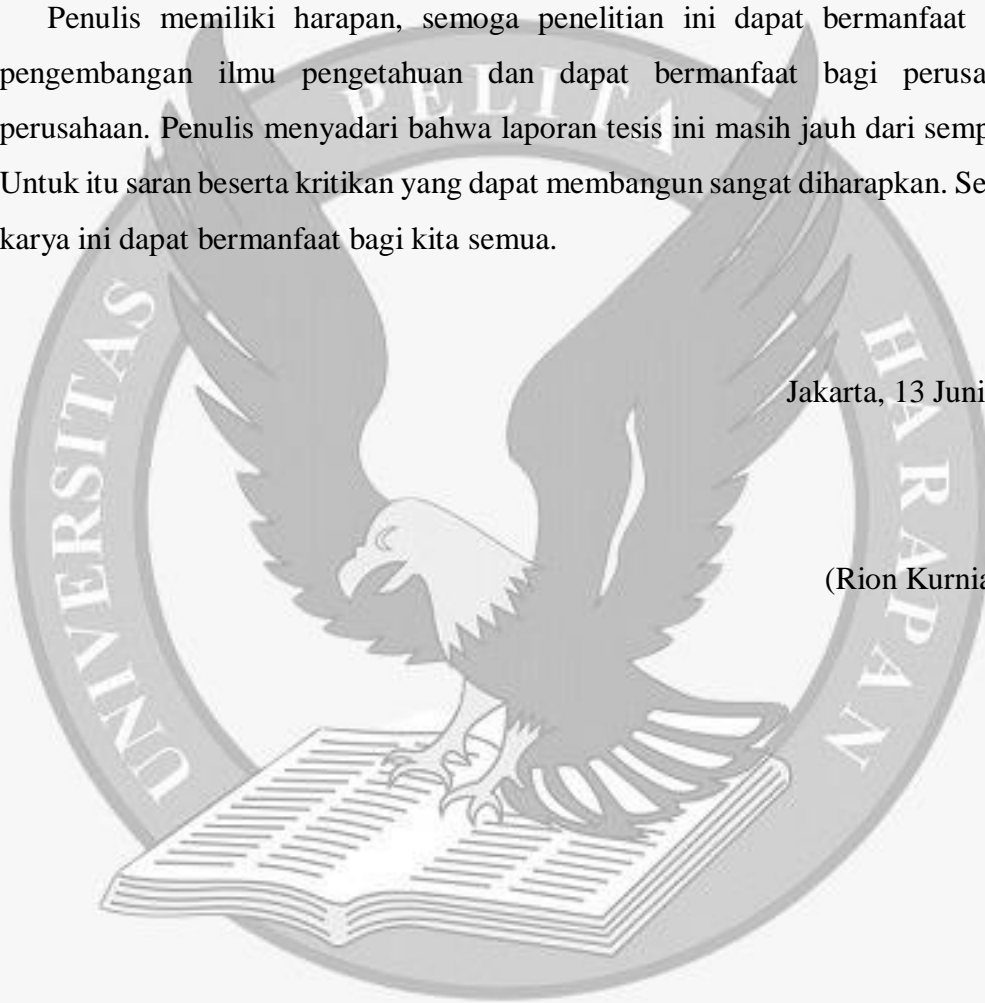
1. Tuhan Yesus Kristus, atas segala Rahmat dan KaruniaNya selalu memberikan perlindungan dan semangat kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan laporan tesis tepat pada waktunya.
2. Bapak Dr. William Tjong BSc. MBA, selaku dosen pembimbing yang selalu mengarahkan dan membimbing penulis selama penyusunan tesis ini.
3. Bapak Dr. Innocentius Bernato S.T., M.M., M.Si. Selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Pelita Harapan
4. Seluruh Dosen yang telah mengajar penulis selama menempuh Pendidikan Magister Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Pelita Harapan.
5. Seluruh orang tua dan keluarga yang selalu memberikan dukungan mmoril dan doa hingga Tugas Akhir ini dapat diselesaikan.
6. Bapak Joko dan Staff karyawan Fakultas Ekonomi yang telah membantu penulis dalam kegiatan administratif

7. Seluruh teman-teman Batch 83 program Magister Manajemen Universitas Pelita Harapan yang telah membantu dan mendukung penulis baik secara langsung maupun tidak langsung selama proses penyusunan Tugas Akhir.
8. Serta pihak-pihak lainnya yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan laporan tesis ini.

Penulis memiliki harapan, semoga penelitian ini dapat bermanfaat untuk pengembangan ilmu pengetahuan dan dapat bermanfaat bagi perusahaan-perusahaan. Penulis menyadari bahwa laporan tesis ini masih jauh dari sempurna. Untuk itu saran beserta kritikan yang dapat membangun sangat diharapkan. Semoga karya ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Jakarta, 13 Juni 2021

(Rion Kurniawan)



DAFTAR ISI

Halaman

ABSTRAK.....	v
ABSTRACT.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 LATAR BELAKANG.....	1
1.2 PERUMUSAN MASALAH.....	8
1.3 TUJUAN PENELITIAN.....	8
1.4 MANFAAT PENELITIAN.....	8
1.5 BATASAN PENELITIAN.....	9
1.6 SISTEMATIKA PENULISAN.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Struktur Modal.....	11
2.1.1 Modigliani and Miller's Theory.....	12
2.1.2 Trade-off theory.....	13
2.1.3 Teori Pecking Order.....	14
2.1.4 Signalling Effect Theory.....	15
2.2 Imbal Hasil Saham.....	15
2.3 Firm Size.....	17
2.4 Earning per Share.....	17
2.5 Return on Asset.....	18
2.8 Pengembangan Hipotesis.....	19
2.8.1 Struktur Modal Terhadap Imbal Hasil.....	19
2.8.2 Firm Size.....	20
2.8.3 Earning Per Share.....	21
2.8.4 Profitability.....	22
2.8.7 Kerangka Penelitian.....	23
BAB III METODE PENELITIAN.....	24
3.1 Metodologi Penelitian.....	24

3.2 Data dan Sumber Data.....	25
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	27
3.3.1 Variabel Dependent.....	27
3.3.2 Variabel Independen.....	28
3.3.3 Variabel Kontrol.....	28
3.4 Metode Analisis Data.....	33
3.4.1 Model Regresi Data Panel dengan pendekatan <i>Ordinary Least Square</i>	33
3.4.2 Pemilihan Teknik Regresi Data Panel.....	35
3.4.3 Uji Statistik	37
3.4.4 Statistik Deskriptif.....	37
3.4.5 Uji Normalitas.....	38
3.4.6 Uji Asumsi Klasik.....	38
3.5 Uji Secara Parsial	40
3.6 Uji Secara Simultan.....	40
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	41
4.1 Statistik Deskriptif.....	41
4.2.1 Uji Chow	44
4.2.2 Uji Hausman.....	45
4.2.3 Uji Langrangian Multiplier.....	46
4.3 Model Regresi Data Panel.....	47
4.4 Uji Normalitas.....	48
4.5 Uji Asumsi Klasik.....	49
4.5.1 Uji Heterokedastisitas	49
4.5.2 Uji Multikolinearitas	50
4.6 Penelaahan Kembali atas Uji Normalitas.....	51
4.7 Hasil Empiris.....	52
4.7.1 Uji T	52
4.7.2 Uji F	54
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	55
5.1 Kesimpulan.....	55
5.2 Saran.....	56
DAFTAR PUSTAKA	57
LAMPIRAN A DAFTAR SAMPLE PENELITIAN.....	60
LAMPIRAN C STATISTIK DEKRIPTIF.....	72

LAMPIRAN D PENGUJIAN MODEL REGRESI DATA PANEL.....	73
LAMPIRAN E UJI NORMALITAS	76
LAMPIRAN F UJI HETEROKEDASTISITAS	77
LAMPIRAN G HASIL EMPIRIS.....	78
LAMPIRAN H UJI TURNITIN.....	79



DAFTAR TABEL

Tabel 4 1 Statistik Deskriptif.....	42
Tabel 4 2 Hasil Uji Chow.....	44
Tabel 4 3 Hasil Uji Hausman.....	45
Tabel 4 4 Hasil Uji Langrangian Multiplier	46
Tabel 4 5 Hasil Regresi dengan Common Effect Model.....	47
Tabel 4 6 Hasil Uji Normalitas	48
Tabel 4 7 Hasil Uji Heterokedastisitas	49
Tabel 4 8 Hasil Uji Multikolinearitas VIF	50
Tabel 4 9 Uji Hasil Normalitas Sebelum Transformasi.....	51
Tabel 4 10 Uji Hasil Normalitas Sesudah Transofrmasi LOG.....	51
Tabel 4 11 Hasil Uji Regresi	52

