

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
KATA PENGANTAR.....	ii
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR TABEL.....	xi
BAB I : PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	12
1.3 Tujuan Penelitian	12
1.4 Manfaat Penelitian	13
1.5 Sistematika Penulisan.....	14
BAB II : TELAAH PUSTAKA	16
2.1 Tinjauan Pustaka	16
2.1.1 Pasar Modal.....	16
2.1.2 Arbitrage Pricing Theory (APT)	18
2.1.3 Teori Pensingalan.....	19
2.1.4 Return Saham	20
2.1.5 <i>Economic Value Added</i> (EVA)	22
2.1.6 Rasio Keuangan	25
2.1.6.1 Return on assets (ROA)	25
2.1.6.2 Net Profit Margin (NPM)	27
2.1.6.3 Debt to equity ratio (DER)	29
2.1.6.4 Price to book value (PBV)	30
2.1.7 Nilai Kapitalisasi Pasar	32
2.1.8 Return Saham dalam Pandangan Islam.....	33
2.1.9 Gharar dan Resiko dalam pandangan islam.....	35
2.2 Penelitian Terdahulu	36
2.2.1 Perbedaan	39
2.3 Hipotesis.....	40
2.3.1 Pengaruh EVA Terhadap Return Saham.....	40
2.3.2 Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham	41
2.3.2.1 Pengaruh ROA Terhadap Return Saham	41
2.3.2.2 Pengaruh NPM Terhadap Return Saham.....	43

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

2.3.2.3 Pengaruh DER Terhadap Return Saham.....	44
2.3.2.4 Pengaruh PBV Terhadap Return Saham	45
2.3.3 Pengaruh Nilai Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham ..	46
2.3.4 Pengaruh EVA, ROA, NPM, DER, dan Nilai Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham	47
2.4 Kerangka Pemikiran.....	48

BAB III : METODOLOGI PENELITIAN..... 49

3.1 Populasi dan Sampel.....	49
3.2 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	51
3.2.1 Variabel Penelitian	51
3.2.2 Definisi Operasional.....	52
3.3 Jenis dan Sumber Data	52
3.4 Metode Pengumpulan Data	53
3.5 Metode Analisis Data	53
3.5.1 Teknik Estimasi Regresi Data Panel	54
3.5.1.1 <i>Common Effect</i>	55
3.5.1.2 <i>Fixed Effect</i>	56
3.5.1.3 <i>Random Effect</i>	56
3.5.2 Pemilihan Model.....	57
3.5.2.1 <i>Chow Test</i>	57
3.5.2.1 <i>Hausman Test</i>	58
3.5.3 Uji Kualitas Data dengan Uji Asumsi Klasik.....	58
3.5.3.1 Uji Multikolinearitas	58
3.5.3.2 Uji Heteroskedastisitas.....	59
3.5.4 Pengujian Hipotesis	60
3.5.4.1 Uji Parsial (Uji-t).....	60
3.5.4.2 Uji Simultan (Uji-F).....	61
3.5.4.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	62

BAB IV : GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN..... 63

4.1 PT. Agung Podomoro Land Tbk (APLN).....	63
4.2 PT. Alam Sutera Realty Tbk (ASRI)	64
4.3 PT. Bekasi Asri Pemula Tbk (BAPA).....	65
4.4 PT. Bekasi Fajar Industrial Estate Tbk (BEST)	66
4.5 PT. Bukit Darmo Property Tbk (BKDP)	67
4.6 PT. Sentul City Tbk (BKSL).....	68
4.7 PT. Bumi Serpong Damai Tbk (BSDE).....	70
4.8 PT. Cowell Development Tbk (COWL).....	71

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

4.9 PT. Ciputra Development Tbk (CTRA).....	72
4.10 PT. Duta Anggada Realty Tbk (DART)	73
4.11 PT. Intiland Development Tbk (DILD)	74
4.12 PT. Duta Pertiwi Tbk (DUTI)	76
4.13 PT. Megapolitan Development Tbk (EMDE).....	77
4.14 PT. Fortune Mate Indonesia Tbk (FMII)	78
4.15 PT. Gading Development Tbk (GAMA)	79
4.16 PT. Gowa Makassar Tourism Development Tbk (GMTD)	81
4.17 PT. Perdana Gapuraprima Tbk (GPRA)	82
4.18 PT. Greenwood Sejahtera Tbk (GWSA).....	83
4.19 PT. Jaya Real Property Tbk (JRPT).....	84
4.20 PT. Kawasan Industri Jababeka Tbk (KIJA).....	85
4.21 PT. Lamicitra Nusantara Tbk (LAMI)	86
4.22 PT. Lippo Cikarang Tbk (LPCK).....	88
4.23 PT. Lippo Karawaci Tbk (LPKR)	89
4.24 PT. Modernland Realty Tbk (MDLN)	90
4.25 PT. Metropolitan Kentjana Tbk (MKPI).....	92
4.26 PT. Metropolitan Land Tbk (MTLA).....	93
4.27 PT. Metro Realty Tbk (MTSM)	94
4.28 PT. Nirvana Development Tbk (NIRO).....	95
4.29 PT. Indonesia Prima Property Tbk (OMRE)	96
4.30 PT. Pakuwon Jati Tbk (PWON).....	97
4.31 PT. Ristia Bintang Mahkotasejati Tbk (RBMS)	98
4.32 PT. Roda Vivatex Tbk (RDTX)	99
4.33 PT. Danayasa Arthatama Tbk (SCBD)	101
4.34 PT. Suryamas Dutamakmur Tbk (SMDM).....	102
4.35 PT. Summarecon Agung Tbk (SMRA).....	103

BAB V : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... 105

5.1 Analisis Data	105
5.1.1 Statistik Deskriptif	105
5.1.2 Analisis Regresi Data Panel	108
5.1.3 Uji Kualitas Data dengan Asumsi Klasik.....	113
5.1.3.1 Uji Multikolinearitas	113
5.1.3.2 Uji Heteroskedastisitas.....	115
5.1.4 Uji Hipotesis.....	116
5.1.4.1 Uji Parsial (Uji-t).....	117
5.1.4.2 Uji Simultan (Uji-F).....	121
5.1.4.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	123
5.2 Interpretasi Hasil	124

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB VI : PENUTUP	126
6.1 Kesimpulan	126
6.2 Saran.....	130
6.3 Implikasi Manajerial dan Keterbatasan Penelitian.....	131
6.3.1 Implikasi Manajerial.....	131
6.3.2 Keterbatasan Penelitian	131
DAFTAR PUSTAKA	133

LAMPIRAN

