

PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Mastiah
NIM : 202640004
Jenjang : Magister (S2)
Program Studi : Ekonomi Syariah

Menyatakan bahwa naskah tesis magister yang berjudul “**ANALISIS PENGARUH KAPITALISASI PASAR DAN HARGA SAHAM TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* PERIODE 2018-2021**” ini sepenuhnya asli merupakan hasil karya tulis ilmiah saya pribadi, kecuali pada bagian-bagian yang dirujuk sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku di dunia akademik.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa sebagian atau seluruh tesis ini merupakan hasil perbuatan plagiarisme atau mencotek karya tulis orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa pencabutan gelar kesarjanaan yang saya terima ataupun sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 28 Oktober 2022

Penulis

MASTIAH
202640004

PENGESAHAN

Tesis berjudul : **ANALISIS PENGARUH KAPITALISASI PASAR DAN HARGA SAHAM TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR *DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* PERIODE 2018-2021**

Nama : Mastiah

NIM : 202640004

Program Studi : Ekonomi Syariah

Tanggal Ujian : 14 November 2022

Telah diterima sebagai salah satu syarat memperoleh gelar Magister Ekonomi Syariah.

Serang, 14 November 2022

Direktur,



Prof. Dr. H. Ilzamudin, M.A

NIP: 19610829 199003 1 002

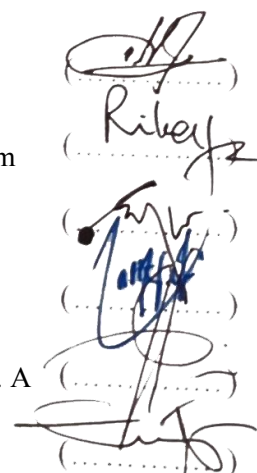
PERSETUJUAN TIM PENGUJI UJIAN TESIS MAGISTER

Tesis berjudul : **ANALISIS PENGARUH KAPITALISASI PASAR DAN HARGA SAHAM TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* PERIODE 2018-2021**

Nama : Mastiah
NIM : 202640004
Program Studi : Ekonomi Syariah

Telah disetujui tim penguji ujian munaqasyah

Ketua : Dr. H. Anis Fauzi, M.SI
Sekretaris : Dr. Purnama Rika Perdana, M. Hum
Penguji I : Dr. Efi Syarifudin, M.M
Penguji II : Dr. Suryani, M. Si
Pembimbing I : Prof. Dr. H. Utang Ranuwijaya, M. A
Pembimbing II : Dr. Erdi Rujikartawi, M. Hum



(.....)
(.....)
(.....)
(.....)
(.....)
(.....)

Diuji di Serang pada tanggal

Waktu : 08.30 – 10.00 WIB
Tanggal : 14 November 2022
Hasil / nilai :
Predikat :

NOTA DINAS PEMBIMBING

Kepada Yth.
Direktur Program Pascasarjana
UIN “Sultan Maulana Hasanuddin Banten”
Di Serang

Assalamu’allaikum Wr. Wb

Setelah melakukan bimbingan, arahan, dan korelasi terhadap penulisan tesis magister yang berjudul:

ANALISIS PENGARUH KAPITALISASI PASAR DAN HARGA SAHAM TERHADAP *RETURNSAHAM* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* PERIODE 2018-2021

Yang ditulis oleh:

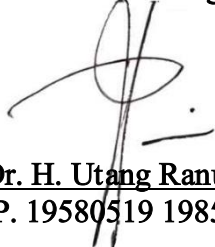
Nama : Mastiah
NIM : 202640004
Jenjang : Magister (S2)
Program Studi : Ekonomi Syariah

Kami bersepakat bahwa tesis magister tersebut sudah dapat diajukan kepada Program Pascasarja UIN “Sultan Maulana Hasanuddin” Banten. Untuk diajukan guna mengikuti ujian tesis magister dalam rangka memperoleh gelar Magister Ekonomi Syariah (M.E.)

Wassalamu’alaikum Wr. Wb

Serang, 28 November 2022

Pembimbing I



Prof. Dr. H. Utang Ranuwijaya, M.A
NIP. 19580519 198503 1 003

Pembimbing II



Dr. Erdi Rujikartawi, M.Hum
NIP. 19730906 200501 1 003

ABSTRAK

Nama: Mastiah, NIM: 202640004, Judul Tesis: **Analisis Pengaruh Kapitalisasi Pasar Dan Harga Saham Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)* Periode 2018-2021.**

Return saham merupakan hasil yang diperoleh dari investasi. Harapan untuk memperoleh *return* juga terjadi dalam *asset financial*. Suatu *asset financial* menunjukkan kesediaan investor menyediakan sejumlah dana pada saat ini untuk memperoleh sebuah aliran dana pada masa yang akan datang sebagai kompensasi atas faktor waktu selama dana ditanamkan dan risiko yang ditanggung.

Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah: 1) Bagaimana pengaruh Kapitalisasi Pasar dan Harga Saham secara parsial terhadap *Return Saham*, 2) Bagaimana pengaruh Kapitalisasi Pasar dan Harga Saham secara simultan terhadap *Return Saham*

Tujuan penelitian ini adalah untuk: 1) Mengidentifikasi dan menganalisis pengaruh Kapitalisasi Pasar dan Harga Saham secara parsial terhadap *Return* saham, 2) Mengidentifikasi dan menganalisis pengaruh Kapitalisasi Pasar dan Harga Saham secara simultan terhadap *Return* saham

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode asosiatif berdasarkan data kuantitatif. Metode asosiatif adalah metode yang berguna untuk menjelaskan hubungan antara variabel dan pengaruhnya melalui pengujian hipotesis. Analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda, uji asumsi klasik (uji normalitas, uji heteroskedastisitas, uji multikolinearitas dan uji autokorelasi), uji hipotesis (uji t parsial dan uji F simultan) dan uji koefisien determinasi

Hasil analisis data penelitian menunjukkan bahwa:

1. Pengujian hipotesis variabel Kapitalisasi Pasar dan Harga Saham (H1) diterima yang berarti secara parsial terdapat pengaruh positif dan signifikan antara Kapitalisasi Pasar dan Harga Saham terhadap *return* saham. Nilai t hitung Kapitalisasi Pasar lebih besar dari t tabel (4.008 lebih besar dari 2.02619), serta nilai signifikansi lebih kecil dari 0.05 yaitu (0.00 lebih kecil dari 0.05). Nilai t hitung Harga Saham lebih besar dari t tabel (13.058 lebih besar dari 2.02619), serta nilai signifikansi lebih kecil dari 0.05 yaitu (0.00 lebih kecil dari 0.05)
2. Pengujian hipotesis variabel kapitalisasi pasar dan harga saham (H2) diterima yang berarti secara simultan terdapat pengaruh positif dan signifikan antara kapitalisasi pasar dan harga saham dengan *return* saham. Nilai t hitung lebih besar dari t tabel (111.094 lebih besar dari 3.24), serta nilai signifikansi lebih kecil dari 0.05 yaitu (0.00 lebih kecil dari 0.05)

Kata Kunci: Kapitalisasi Pasar, Harga Saham, *Return* Saham

ABSTRACT

Name: Mastiah, Student ID: 202640004, Thesis Title: **Analysis of Market Capitalization and Stock Price Effects on Stock Returns of Companies Listed in Jakarta Islamic Index (JII) in the Period of 2018-2021**. Stock return is the result obtained from investment. The expectation to obtain returns also occurs in financial assets. A financial asset shows investors' willingness to provide a certain amount of funds at present to obtain a stream of funds in the future as compensation for the time factor during which the funds are invested and the risks borne. The research problems in this study are: 1) How does Market Capitalization and Stock Price partially influence Stock Returns, 2) How does Market Capitalization and Stock Price simultaneously influence Stock Returns.

The purpose of this study is to: 1) Identify and analyze the partial influence of Market Capitalization and Stock Price on stock returns, 2) Identify and analyze the simultaneous influence of Market Capitalization and Stock Price on stock returns. The method used in this research is associative method based on quantitative data. The associative method is a method useful for explaining the relationship between variables and their influence through hypothesis testing. The data analysis used in this study is multiple linear regression analysis, classic assumption test (normality test, heteroscedasticity test, multicollinearity test, and autocorrelation test), hypothesis testing (partial t-test and simultaneous F-test) and coefficient of determination test.

The results of the data analysis show that:

1. The hypothesis testing of Market Capitalization and Stock Price variables (H1) is accepted, which means that there is a positive and significant partial effect of Market Capitalization and Stock Price on stock returns. The Market Capitalization t-value is greater than the t-table value (4.008 greater than 2.02619), and the significance value is smaller than 0.05, i.e. (0.00 smaller than 0.05). The Stock Price t-value is greater than the t-table value (13.058 greater than 2.02619), and the significance value is smaller than 0.05, i.e. (0.00 smaller than 0.05).
2. The hypothesis testing of Market Capitalization and Stock Price variables (H2) is accepted, which means that there is a positive and significant simultaneous effect of Market Capitalization and Stock Price on stock returns. The t-value is greater than the t-table value (111.094 greater than 3.24), and the significance value is smaller than 0.05, i.e. (0.00 smaller than 0.05).

Keywords: Market Capitalization, Stock Price, Stock Returns.

ملخص

الاسم: ماستيا، رقم الطالب: ٢٠٢٦٤٠٠٠٤، عنوان الرسالة: تحليل تأثير رأس المال السوقي وسعر السهم على عائد السهم في الشركات المدرجة في مؤشر جاكرتا الإسلامي للفترة ٢٠١٨-٢٠٢١.

يمثل عائد السهم العائد الذي يتم الحصول عليه من الاستثمار. ويحدث الأمل في الحصول على العائد أيضًا في الأصول المالية. وتوضح الأصول المالية استعداد المستثمر لتوفير مبلغ من الأموال في الوقت الحالي للحصول على تدفق نقدي في المستقبل كتعويض عن عامل الوقت والمخاطر التي تتحملها أثناء استثمار الأموال.

يتمثل مشكلة البحث في هذه الدراسة في: (١) كيفية تأثير رأس المال السوقي وسعر السهم بشكل جزئي على عائد السهم، (٢) كيفية تأثير رأس المال السوقي وسعر السهم بشكل متزامن على عائد السهم.

هدف هذا البحث هو: (١) تحديد وتحليل تأثير رأس المال السوقي وسعر السهم بشكل جزئي على عائد السهم، (٢) تحديد وتحليل تأثير رأس المال السوقي وسعر السهم بشكل متزامن على عائد السهم.

الطريقة المستخدمة في هذا البحث هي الطريقة الجمعية القائمة على البيانات الكمية. الطريقة الجمعية ه طريقة مفيدة لشرح العلاقة بين المتغيرات وتأثيرها من خلال اختبار الفرضيات. يتم استخدام تحليل الانحدار الخطي المتعدد واختبار الافتراضات الكلاسيكية (اختبار الانحراف المعياري، اختبار عدم التجانس، اختبار التعدد الخطي واختبار التتابع (واختبار ال

مفاتيح البحث: رأس المال السوقي، سعر السهم، عائد السهم

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan tesis ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	b	be
ت	Tā'	t	te
ث	Šā'	š	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	j	je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	
د	Dāl	d	ka dan ha
ذ	Žāl	ž	de
ر	Rā'	r	zet (dengan titik di atas)

ز	zai	z	er
س	sīn	s	zet
ش	syīn	sy	es
ص	ṣād	ṣ	es dan ye
ض	ḍād	ḍ	es (dengan titik di
ط	ṭā'	ṭ	bawah)
ظ	ẓā'	ẓ	de (dengan titik di
ع	'ain	'	bawah)
غ	gain	g	te (dengan titik di
ف	fā'	f	bawah)
ق	qāf	q	zet (dengan titik di
ك	kāf	k	bawah)
ل	lām	l	koma terbalik di atas
م	mīm	m	ge
ن	nūn	n	ef
و	wāw	w	qi
هـ	hā'	h	ka
ء	hamzah	◌	el
ي	yā'	Y	em

			en
			w
			ha
			apostrof
			Ye

B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* Ditulis Rangkap

متعددة	ditulis	<i>Muta‘addidah</i>
عدة	ditulis	<i>‘iddah</i>

C. *Tā’ marbūtah*

Semua *tā’ marbūtah* ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti *shalat*, *zakat*, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	Ditulis	<i>ḥikmah</i>
علة	ditulis	<i>‘illah</i>
كرامة الأولياء	ditulis	<i>karāmah al-auliya’</i>

D. Vokal *Pendek* dan Penerapannya

---	Fatḥah	ditulis	<i>A</i>
---	Kasrah	ditulis	<i>i</i>
---	Ḍammah	ditulis	<i>u</i>

فَعَلَ	Fatḥah	ditulis	<i>fa‘ala</i>
ذُكِرَ	Kasrah	ditulis	<i>ẓukira</i>
يَذْهَبُ	Ḍammah	ditulis	<i>yaẓhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif	Ditulis	<i>ā</i>
جاهليّة	ditulis	<i>jāhiliyyah</i>
2. fathah + ya’ mati	ditulis	<i>ā</i>
تَنَسَى	ditulis	<i>tansā</i>
3. Kasrah + ya’ mati	ditulis	<i>ī</i>
كَرِيم	ditulis	<i>kaīm</i>
4. Dammah + wawu mati	ditulis	<i>ū</i>
فُرُوض	ditulis	<i>furūḍ</i>

F. Vokal Rangkap

1. fathah + ya' mati بينكم	Ditulis	<i>ai</i>
	ditulis	<i>bainakum</i>
2. fathah + wawu mati قول	ditulis	<i>au</i>
	ditulis	<i>qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أنتم	Ditulis	<i>A'antum</i>
أعدت	ditulis	<i>U'iddat</i>
لنشكرتم	ditulis	<i>La'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal “al”

القرآن	Ditulis	<i>Al-Qur'ān</i>
القياس	Ditulis	<i>Al-Qiyās</i>

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

السَّمَاء	Ditulis	<i>As-Samā'</i>
الشَّمْس	Ditulis	<i>Asy-Syams</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذو الفروض	Ditulis	<i>Ẓawī al-furūd</i>
أهل السنّة	Ditulis	<i>Ahl as-sunnah</i>

MOTTO

الَّذِينَ قَالَ لَهُمُ النَّاسُ إِنَّ النَّاسَ قَدِ جَمَعُوا لَكُمْ فَاتَّقُوا اللَّهَ ۖ فَمَا تَقَوُّوا إِلَّا لِيُضِلَّ اللَّهُ أُولَٰئِكَ الَّذِينَ خَضَعُوا لِلنَّاسِ ۗ وَالَّذِينَ آخَذُوا بِاللَّهِ عِقْدًا ۖ لَمَّا قَالَ لَهُمُ النَّاسُ إِنَّ النَّاسَ قَدِ جَمَعُوا لَكُمْ ۖ فَتَقَوا اللَّهَ ۚ فَأَعْتَدَ اللَّهُ لَهُمُ الظُّلُمَاتِ ۚ فَذَرَوْهُم حَتَّىٰ جَاءَهُمُ الْحَرْبُ وَأَخَذُوا بِالْحَبْلِ الَّيْتَانِ ۚ فَذَرَاهُمْ أَيْمَانًا وَّأَقَالًا ۚ وَحَسْبُنَا اللَّهُ وَنِعْمَ الْوَكِيلُ

(Yaitu) orang-orang (yang menaati Allah dan Rasul) yang ketika ada orang-orang mengatakan kepadanya, “Orang-orang (Quraisy) telah mengumpulkan pasukan untuk menyerang kamu, karena itu takutlah kepada mereka,” ternyata (ucapan) itu menambah (kuat) iman mereka dan mereka menjawab, “Cukuplah Allah (menjadi penolong) bagi kami dan Dia sebaik-baik pelindung”. (Q.S Ali Imran: (3): 173)

PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan “*Bismillah*” tesis ini ku persembahkan untuk:

- ❖ Diriku, yang sudah berhasil menyelesaikan apa yang menjadi harapan dan cita-cita selama ini. Terima kasih karena sudah mau bekerja sama dengan baik, mampu bertahan dalam segala kesulitan sebagai ujian untuk menyelesaikan Program Magister ini. Tetesan keringat dan air mata, segala kesusahan dan kesulitan yang ku alami semoga akan menambah kuatnya keyakinan ini bahwa Allah akan memberikan yang terbaik bagi hambanya yang bersungguh-sungguh dalam segala urusan.
- ❖ Orang tuaku tercinta, Ibu Udiah dan Bapak Tarjuni yang tak pernah berhenti mendoakan dan menguatkan putrinya agar bisa menyelesaikan studi ini dengan baik. Semoga suatu saat Allah mengabulkan apa yang menjadi harapan ibu dan bapak selama ini. Doa dan perjuangan yang selama ini ibu dan bapak berikan semoga akan menjadi tambahan amal kebaikan dalam mencapai Ridhonya. Anakmu, selalu mengusahakan yang terbaik untuk orang tua yang dicintainya.
- ❖ Adik-adiku, Alwina Nasta Sulaeman, Tirta Aria Winata, Adi Marta Dinata dan Antiana Rahayu yang selalu menjadi alasan untuk selalu tersenyum walaupun begitu banyak ujian dalam perjalanan menuju kelulusan ini. Terkhusus untuk adiku Alwin, tetap semangat menjalani kuliah, jangan pernah sia-siakan waktu dan kesempatan yang ada. Semoga kita bisa memotivasi adik-adik kita agar bisa terus bersemangat dalam memperjuangkan pendidikan yang lebih baik

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan thesis ini dengan judul **ANALISIS PENGARUH KAPITALISASI PASAR DAN HARGA SAHAM TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* PERIODE 2018-2021**. Tesis ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar magister pada Program Pascasarjana UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Penulis menyadari sebagai manusia dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusun thesis ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari beberapa pihak, khususnya selaku dosen pembimbing thesis yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan Anugerahnya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dan mendoakan dalam penyusunan thesis ini terutama kepada:

Tesis ini kemungkinan besar tidak dapat diselesaikan tanpa bantuan dari berbagai pihak. Oleh karenanya penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya, kepada yang terhormat :

1. Prof. Dr. H. Wawan Wahyudin, M.Pd Rektor UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
2. Prof. Dr. H. Ilzamudin Makmur. Direktur Pasca Sarjana UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
3. Dr. H. Efi Syarifudin, MM Ketua Program Studi Ekonomi Syariah Pascasarjana UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
4. Prof. Dr. H. Utang Ranuwijaya, M.A sebagai Pembimbing I, yang telah memberikan bimbingan dan saran-saran kepada penulis selama penyusunan tesis ini hingga selesai.
5. Dr. Erdi Rujikartawi, M. Hum sebagai Pembimbing II, yang telah memberikan bimbingan dan saran-saran kepada penulis selama penyusunan tesis ini hingga selesai.
6. Semua Dosen dan Staff Program Pascasarjana yang telah memberikan bimbingan dan ilmu yang tidak bisa dihitung berapa banyaknya berkah dan do'anya serta telah mengajar, mendidik, dan membantu kelancaran penulis selama kuliah di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
7. Keluarga yang senantiasa memberika doa-doa terbaik untuk kelancara kuliah di Pascasarjana UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten
8. Teh Monica Sari, M.E yang tak henti-hentinya memberika semangat dan dorongan yang begitu berarti untuk menyelesaikan

tugas akhir ini.

9. Pak Pardi, S.Kom dan Ibu Ririn Ristiani, S.Pd yang sudah seperti keluarga sendiri, tempat berkeluh kesah dan selalu berhasil membuat saya semangat lagi untuk terus berusaha menyelesaikan tesis.
10. Teman-temanku, Kelas A Ekonomi Syariah terimakasih atas bantuan, dukungan, kekompakan dan sebagai tempat bertukar pikiran dalam menyelesaikan tesis ini, serta semua pihak yang telah membantu terselesaikan tesis ini baik langsung ataupun tidak langsung yang tidak dapat penulis sebutkan satupersatu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa thesis ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga thesis ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam tesis ini.

Serang, November 2022

MASTIAH
202640004

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN	i
PENGESAHANDIREKTUR	ii
PERSETUJUAN TIM PENGUJI UJIAN TESIS MAGISTER.....	iii
NOTA DINAS PEMBIMBING	iv
ABSTRAK	v
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN	viii
MOTTO.....	xiv
PERSEMBAHAN	xv
KATA PENGANTAR.....	xvi
DAFTAR ISI	xix
DAFTAR GAMBAR	xxii
DAFTAR TABEL	xxiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Pembatasan Masalah	10
C. Perumusan Masalah	11
D. Tujuan Penelitian	11
E. Manfaat Penelitian.....	12
F. Sistematika Pembahasan	13
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGAJUAN HIPOTESIS	15
A. Landasan Teori.....	15
1. <i>Signaling Theory</i>	15
2. <i>Return Saham</i>	22

3. Kapitalisasi Pasar	31
4. Harga Saham	33
5. Konsep Islam yang Berhubungan dengan Penelitian....	37
B. Kajian Penelitian yang Relevan	48
C. Kerangka Pemikiran	55
D. Hipotesa.....	56
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	63
A. Tempat dan Waktu Penelitian.....	63
B. Jenis dan Sumber Data	64
C. Pengumpulan Data dan Teknik <i>Sampling</i>	65
D. Definisi Operasional dan Pengukuran Data	72
E. Teknik Analisis Data	74
1. Statistik Deskriptif.....	74
2. Uji Asumsi Klasik	76
3. Uji Hipotesis.....	83
4. Uji Koefisien Determinasi.....	84
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	88
A. Gambaran Subjek Penelitian.....	88
1. Daftar subyek Penelitian	93
2. Profil Sampel Penelitian	93
B. Hasil Analisis Data	101
1. Statistik Deskriptif.....	101
2. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	104
a. Hasil Uji Normalitas	104
b. Hasil Uji Heteroskedastisitas	107

c. Hasil Uji Multikolinearitas	109
d. Hasil Uji Autokorelasi	111
3. Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	112
4. Hasil Uji Hipotesis	114
a. Uji t Parsial	114
b. Uji F Simultan	115
5. Hasil Uji Koefisien Determinasi	117
C. Analisis Hasil Penelitian	118
BAB V KESIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN.....	131
A. Kesimpulan	131
B. Implikasi	132
C. Saran	133
BIBLIOGRAFI.....	134
LAMPIRAN	
BIOGRAFI PENULIS	

DAFTAR GAMBAR

No	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	56
Gambar 4.1 Hasil Uji Probability Plot	105
Gambar 4.2 Hasil Uji Scatterplot	108

DAFTAR TABEL

No	Halaman
Tabel 1.1 Data <i>Return</i> Saham pada Perusahaan yang secara konsisten terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index</i> periode 2018-2021	4
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	61
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel.....	72
Tabel 3.2 Durbin Watson	82
Tabel 4.1 Daftar Subjek Penelitian	93
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	102
Tabel 4.3 Uji Normalitas.....	106
Tabel 4.4 Uji Multikolinearitas.....	109
Tabel 4.5 Uji Heteroskedastisitas	110
Tabel 4.6 Uji Autokorelasi	111
Tabel 4.7 Analisis Regresi Linier Berganda	112
Tabel 4.8 Uji Koefisien Determinasi	114
Tabel 4.9 Uji F.....	116
Tabel 4.10 Uji Parsial (Uji t)	118