



## DAFTAR ISI

SURAT PENGESAHAN TESIS .....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN TESIS.....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
DAFTAR SINGKATAN .....	xii
ABSTRAK .....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	6
1.4 Tujuan Penelitian .....	6
1.5 Kontribusi Penelitian .....	7
1.6 Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian .....	8
1.7 Sistematika Penulisan .....	8
<b>BAB II LANDASAN TEORI DAN TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>10</b>
2.1 Landasan Teori .....	10
2.1.1 Pasar Modal .....	10
2.1.2 Efisiensi Pasar .....	10
2.1.3 <i>Abnormal Return</i> .....	11
2.1.4 <i>Event Study</i> .....	12
2.1.5 Profitabilitas .....	13
2.1.6 <i>Leverage</i> .....	13
2.1.7 Ukuran Perusahaan .....	14
2.2 Tinjauan Literatur .....	14
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	17
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>23</b>
3.1 Desain Penelitian .....	23
3.2 Teknik Pengumpulan Data .....	23
3.3 Periode Peristiwa .....	24
3.4 Tahapan Penelitian <i>Event Study</i> .....	25
3.5 Definisi Operasional .....	27
3.5.1 <i>Abnormal Return</i> .....	27



3.5.2	<i>Actual Return</i> .....	28
3.5.3	<i>Expected Return</i> .....	28
3.5.4	<i>Average Abnormal Return</i> .....	29
3.5.5	<i>Cumulative Abnormal Return</i> .....	29
3.5.6	<i>Average Cumulative Abnormal Return</i> .....	29
3.5.7	Profitabilitas .....	30
3.5.8	<i>Leverage</i> .....	30
3.5.9	Ukuran Perusahaan .....	30
3.6	Teknik Analisis Data .....	30
3.6.1	Pengujian Hipotesis 1 .....	30
3.6.2	Pengujian Hipotesis 2 (ANOVA).....	32
3.6.3	Uji Normalitas .....	32
3.6.4	Uji Multikolinearitas .....	32
3.6.5	Uji Autokorelasi .....	33
3.6.6	Uji Heteroskedastisitas .....	33
3.6.7	Pengujian Ha3, Ha4, Ha5 (Uji Regresi) .....	33
<b>BAB IV ANALISIS PEMBAHASAN.....</b>		<b>34</b>
4.1	Deskripsi Data .....	34
4.2	Pengujian Hipotesis 1 .....	35
4.2.1	Hasil Pengujian <i>Average Abnormal Return</i> pada Peristiwa Awal Masuknya Covid-19 di Indonesia.....	35
4.2.2	Hasil Pengujian <i>Average Abnormal Return</i> pada Peristiwa Penerapan Kebijakan Pembatasan Sosial Berskala Besar .....	37
4.3	Pengujian Hipotesis 2 .....	39
4.3.1	Uji Normalitas .....	39
4.3.2	Uji ANOVA.....	40
4.4	Pengujian Hipotesis 3, 4, 5 .....	44
4.4.1	Uji Normalitas .....	44
4.4.2	Uji Multikolinearitas .....	45
4.4.3	Uji Autokorelasi .....	45
4.4.4	Uji Heteroskedastisitas .....	46
4.4.5	Uji Regresi Linear Berganda .....	46
4.4.6	Uji Statistik F.....	47
4.4.7	Uji Statistik T .....	48
4.4.8	Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ).....	49
4.5	Pembahasan .....	49
4.5.1	Pembahasan Hipotesis 1 .....	50
4.5.2	Pembahasan Hipotesis 2 .....	56
4.5.3	Pembahasan Hipotesis 3, 4, 5 .....	58



4.5.3.1	<i>Return on asset</i> Berpengaruh terhadap <i>Abnormal Return</i> .....	58
4.5.3.2	<i>Debt to asset ratio</i> Tidak Berpengaruh terhadap <i>Abnormal Return</i> .....	59
4.5.3.3	<i>SIZE</i> Tidak Berpengaruh terhadap <i>Abnormal Return</i> .....	60
<b>BAB V KESIMPULAN</b> .....		<b>62</b>
5.1	Kesimpulan .....	62
5.2	Keterbatasan Penelitian .....	63
5.3	Saran .....	63
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....		<b>65</b>