

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	iv
ABSTRACT	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	16
1.3 Tujuan Penelitian	18
1.4 Manfaat Penelitian	19
1.4.1 Aspek Teoritis.....	19
1.4.2 Aspek Praktis	20
1.5 Sistematika Penulisan	20
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	22
2.1 Telaah Teori.....	22
2.1.1 Hipotesis Pasar Efisien (<i>The Efficient Market Hypothesis</i>) dan Teori Perdagangan Noise (<i>Noise Trading Theory</i>).....	22
2.1.2 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	24
2.1.3 Tata Kelola Perusahaan (<i>Corporate Governance</i>).....	27
2.1.4 Kebijakan dan Program Penanggulangan Dampak Covid-19 oleh Pemerintah Indonesia.....	38
2.1.5 Kinerja Saham.....	42
2.2 Telaah Penelitian Sebelumnya	44
2.2.1 Dampak Krisis terhadap Kinerja Perusahaan dan Kinerja Saham.....	66
2.2.2 Pengaruh Penerapan Tata Kelola Perusahaan serta Kebijakan Pemerintah dalam Memoderasi Dampak Krisis.....	70

2.3	Kerangka Pemikiran Teoritis	75
2.4	Hipotesis Penelitian	77
2.4.1	Pengaruh Pandemi Covid-19 terhadap Kinerja Saham.....	77
2.4.2	Peran Tata Kelola Perusahaan dalam Memperlemah Pengaruh Covid-19 terhadap Kinerja Saham.....	89
2.4.3	Peran Kebijakan serta Program yang Dirancang untuk Menanggulangi Dampak Covid-19 pada Bidang Perekonomian oleh Pemerintah Indonesia dalam Memoderasi Sentimen Negatif Investor di Pasar	110
BAB III METODE PENELITIAN		114
3.1	Desain Penelitian	114
3.2	Populasi dan Sampel Penelitian.....	115
3.3	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	117
3.3.1	Variabel Dependen.....	117
3.3.2	Variabel Independen	119
3.3.3	Variabel Moderasi.....	120
3.3.4	Variabel Kontrol	124
3.4	Instrumen Penelitian	126
3.5	Lokasi dan Waktu Penelitian	126
3.6	Prosedur Pengumpulan Data.....	127
3.7	Teknik Analisis	129
3.7.1	Analisis Statistik Deskriptif	129
3.7.2	Tahap Evaluasi Model Pengukuran atau <i>Outer Model</i>	130
3.7.3	Tahap Evaluasi Model Struktural atau <i>Inner Model</i>	131
3.7.4	Interpretasi atas Hasil dan Penarikan Kesimpulan.....	136
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		137
4.1	Data Penelitian	137
4.2	Hasil Penelitian	140
4.2.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	140
4.2.2	Hasil Uji Model Pengukuran atau <i>Outer Model</i> (Evaluasi <i>Outer Weight</i> dan <i>Collinearity</i>)	145
4.2.3	Hasil Uji Model Struktural atau <i>Inner Model</i>	147
4.2.4	Pengujian Hipotesis	151
4.3	Pembahasan.....	192
4.3.1	Pengaruh Pandemi Covid-19 terhadap Kinerja Saham.....	192

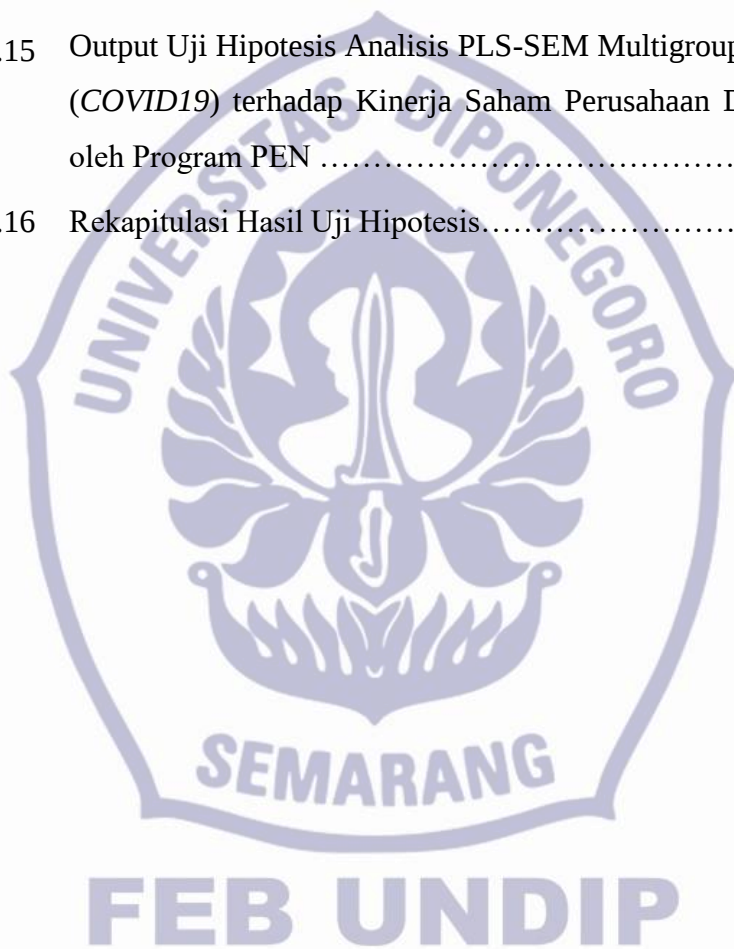
4.3.2	Peran Tata Kelola Perusahaan dalam Memperlemah Pengaruh Covid-19 terhadap Kinerja Saham.....	196
4.3.3	Peran Kebijakan serta Program yang Dirancang untuk Menanggulangi Dampak Covid-19 pada Bidang Perekonomian oleh Pemerintah Indonesia dalam Memoderasi Sentimen Negatif Investor di Pasar	208
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		212
5.1	Kesimpulan dan Implikasi	212
5.2	Keterbatasan dan Saran.....	217
DAFTAR PUSTAKA.....		221
LAMPIRAN.....		236



DAFTAR TABEL

	Hal
Tabel 2.1. Daftar Penelitian Sebelumnya	45
Tabel 4.1 Penentuan Sampel Penelitian.....	138
Tabel 4.2 Analisis Statistik Deskriptif	141
Tabel 4.3 <i>Output Uji Outer Weight</i>	146
Tabel 4.4 <i>Output Uji Full Collinearity Variance Inflation Factor (Full Collin. VIF)</i>	147
Tabel 4.5 <i>Output Koefisien Determinasi R² dan Adjusted R²</i>	148
Tabel 4.6 <i>Output Effect Size (f²)</i>	148
Tabel 4.7 <i>Output Q² Predictive Relevance</i>	149
Tabel 4.8 <i>Output Model Fit & Quality Indices</i>	150
Tabel 4.9 <i>Output Path Coefficient dan P-Values</i> Hubungan Covid-19 terhadap <i>Return Saham</i> serta Efek Moderasi Variabel Tata Kelola Perusahaan atas Hubungan Covid-19 terhadap <i>Return Saham</i>	153
Tabel 4.10 <i>Output Path Coefficient dan P-Values</i> Hubungan Covid-19 terhadap Volatilitas Harga Saham serta Efek Moderasi Variabel Tata Kelola Perusahaan atas Hubungan Covid-19 terhadap Volatilitas Harga Saham	160
Tabel 4.11 <i>Output Path Coefficient dan P-Values</i> Hubungan Covid-19 terhadap Volume Perdagangan Saham serta Efek Moderasi Variabel Tata Kelola Perusahaan atas Hubungan Covid-19 terhadap Volume Perdagangan Saham	171
Tabel 4.12 <i>Output Uji Group PROG_RR</i> Sampel 1 dan Sampel 2: Covid-19 terhadap Indikator Kinerja Saham	181

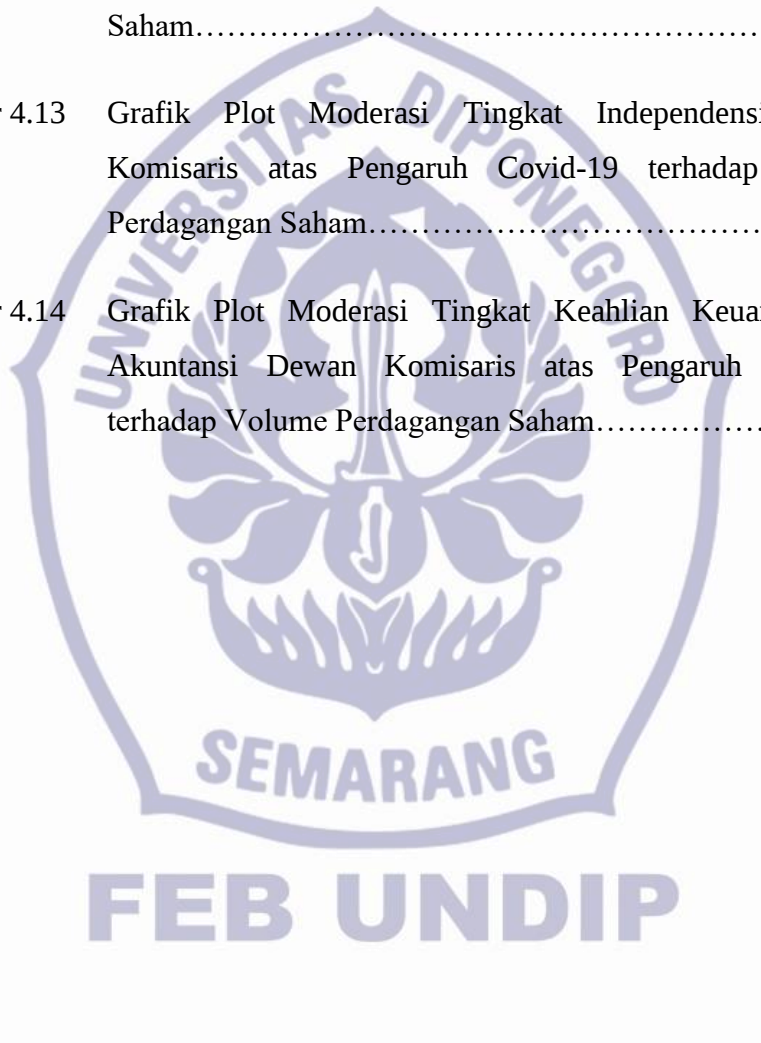
Tabel 4.13	Output Uji Hipotesis Analisis PLS-SEM Multigroup Covid-19 (<i>COVID19</i>) terhadap Kinerja Saham Perusahaan Dimoderasi oleh Kebijakan Realokasi dan <i>Refocusing</i> APBN/APBD	181
Tabel 4.14	<i>Output</i> Uji Group <i>PROG_PEN</i> Sampel 1 dan Sampel 2: Covid- 19 terhadap Indikator Kinerja Saham	185
Tabel 4.15	Output Uji Hipotesis Analisis PLS-SEM Multigroup Covid-19 (<i>COVID19</i>) terhadap Kinerja Saham Perusahaan Dimoderasi oleh Program PEN	186
Tabel 4.16	Rekapitulasi Hasil Uji Hipotesis.....	189



DAFTAR GAMBAR

		Hal
Gambar 2.1	Model Kerangka Pemikiran Teoritis.....	76
Gambar 4.1	Grafik Google Trend atas Istilah Penelusuran “COVID-19” Tahun 2020 s.d. 2021.....	139
Gambar 4.2	Grafik Google Trend atas Istilah Penelusuran “Koronavirus” Tahun 2020 s.d. 2021.....	140
Gambar 4.3	Grafik <i>Output</i> Pengujian SEM.....	151
Gambar 4.4	Grafik Plot Moderasi Ukuran Keanggotaan Dewan Komisaris atas Pengaruh Covid-19 terhadap <i>Return</i> Saham.....	156
Gambar 4.5	Grafik Plot Moderasi Intensitas Pengawasan Dewan Komisaris atas Pengaruh Covid-19 terhadap <i>Return</i> Saham....	158
Gambar 4.6	Grafik Plot Moderasi Ukuran Keanggotaan Dewan Komisaris atas Pengaruh Covid-19 terhadap Volatilitas Harga Saham....	163
Gambar 4.7	Grafik Plot Moderasi Tingkat Independensi Dewan Komisaris atas Pengaruh Covid-19 terhadap Volatilitas Harga Saham.....	164
Gambar 4.8	Grafik Plot Moderasi Tingkat Keahlian Keuangan dan Akuntansi Dewan Komisaris atas Pengaruh Covid-19 terhadap Volatilitas Harga Saham.....	166
Gambar 4.9	Grafik Plot Moderasi Intensitas Pengawasan Dewan Komisaris atas Pengaruh Covid-19 terhadap Volatilitas Harga Saham.....	167
Gambar 4.10	Grafik Plot Moderasi Proporsi Kepemilikan Saham Investor Asing atas Pengaruh Covid-19 terhadap Volatilitas Harga Saham.....	169

Gambar 4.11	Grafik Plot Moderasi Proporsi Kepemilikan Saham Investor Institusional atas Pengaruh Covid-19 terhadap Volatilitas Harga Saham.....	170
Gambar 4.12	Grafik Plot Moderasi Ukuran Keanggotaan Dewan Komisaris atas Pengaruh Covid-19 terhadap Volume Perdagangan Saham.....	174
Gambar 4.13	Grafik Plot Moderasi Tingkat Independensi Dewan Komisaris atas Pengaruh Covid-19 terhadap Volume Perdagangan Saham.....	176
Gambar 4.14	Grafik Plot Moderasi Tingkat Keahlian Keuangan dan Akuntansi Dewan Komisaris atas Pengaruh Covid-19 terhadap Volume Perdagangan Saham.....	177



DAFTAR LAMPIRAN

	Hal
Lampiran 1 Daftar Kode Saham Perusahaan (Emiten) Sampel	236
Lampiran 2 <i>Output</i> WarpPLS Ver.08 – Pengaruh Covid-19 terhadap Kinerja Saham yang Dimoderasi oleh Tata Kelola Perusahaan	243
Lampiran 3a <i>Output</i> WarpPLS Ver.08 – Pengaruh Covid-19 terhadap Kinerja Saham: Kelompok Data Setelah Tanggal 9 April 2020 (Sampel 1).....	247
Lampiran 3b <i>Output</i> WarpPLS Ver.08 – Pengaruh Covid-19 terhadap Kinerja Saham: Kelompok Data Sebelum Tanggal 9 April 2020 (Sampel 2)...	250
Lampiran 3c <i>Output</i> WarpPLS Ver.08 – Pengaruh Covid-19 terhadap Kinerja Saham: Kelompok Data Setelah Tanggal 9 Mei 2020 (Sampel 1).....	253
Lampiran 3d <i>Output</i> WarpPLS Ver.08 – Pengaruh Covid-19 terhadap Kinerja Saham: Kelompok Data Sebelum Tanggal 9 Mei 2020 (Sampel 2).....	256

