

DAFTAR ISI

| | |
|---|-----------|
| Halaman Judul..... | i |
| Sertifikasi | ii |
| Halaman Pengesahan Tesis | iii |
| <i>Abstract</i> | iv |
| Abstrak | v |
| Kata Pengantar | vi |
| Daftar isi | viii |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Penelitian | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah | 11 |
| 1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian | 12 |
| 1.4 Outline Tesis | 14 |
| | |
| BAB II TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN TEORI | |
| PENELITIAN..... | 16 |
| 2.1 .Landasan Teori | 16 |
| 2.1.1. <i>Stock Price Crash Risk</i> | 16 |
| 2.1.2. Teori Keagenan | 17 |
| 2.1.3. Asimetri Informasi | 18 |
| 2.1.4. Teori <i>Signalling</i> | 19 |
| 2.1.5. <i>Leverage</i> | 20 |
| 2.1.6. <i>Market-to-Book</i> | 21 |
| 2.1.7. ROA | 22 |
| 2.1.8. <i>Return Saham</i> | 23 |
| 2.1.9. Likuiditas Saham..... | 23 |
| 2.1.10. Kepemilikan Institusional | 24 |
| 2.2. Penelitian Terdahulu | 25 |

| | | |
|---------|---|----|
| 2.3. | Hubungan Antar Variabel | 37 |
| 2.3.1. | Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Stock Price Crash Risk</i> | 37 |
| 2.3.2. | Pengaruh <i>Market to Book</i> terhadap <i>Stock Price Crash Risk</i> | 38 |
| 2.3.3. | Pengaruh ROA terhadap <i>Stock Price Crash Risk</i> | 39 |
| 2.3.4. | Pengaruh <i>Return Saham</i> terhadap <i>Stock Price Crash Risk</i> | 40 |
| 2.3.5. | Penagruh Likuiditas Saham terhadap <i>Stock Price Crash Risk</i> | 41 |
| 2.3.6. | Peran Kepemilikan Institusional dalam memoderasi Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Stock Price Crash Risk</i> | 42 |
| 2.3.7. | Peran Kepemilikan Institusional dalam memoderasi Pengaruh <i>Market to Book</i> terhadap <i>Stock Price Crash Risk</i> | 43 |
| 2.3.8. | Peran Kepemilikan Institusional dalam memoderasi Pengaruh ROA terhadap <i>Stock Price Crash Risk</i> | 44 |
| 2.3.9. | Peran Kepemilikan Institusional dalam memoderasi Pengaruh <i>Return Saham</i> terhadap <i>Stock Price Crash Risk</i> | 45 |
| 2.3.10. | Peran Kepemilikan Institusional dalam memoderasi Pengaruh Likuiditas saham terhadap <i>Stock Price Crash Risk</i> | 46 |
| 2.4. | Rencana Kerangka Pemikiran Teoritis | 47 |
| 2.5. | Ringkasan Hipotesis | 48 |

BAB III METODE PENELITIAN

| | | |
|-------|--|----|
| 3.1 | Jenis dan Sumber Data | 50 |
| 3.2 | .Populasi dan Sampel | 50 |
| 3.3 | .Definisi Operasional Variabel | 51 |
| 3.3.1 | Variabel Dependen | 51 |
| | 1. <i>Crash Risk</i> | 51 |
| 3.3.2 | Variabel Independen | 53 |
| | 1. <i>Debt to Equity</i> (DER) | 53 |
| | 2. <i>Market to Book Value</i> (MTB) | 53 |
| | 3. <i>Return on Asset</i> (ROA) | 53 |
| | 4. <i>Return Saham</i> | 53 |
| | 5. Likuiditas Saham | 54 |

| | | |
|--|---|-----------|
| 3.3.3 | Variabel Moderasi | 54 |
| 1. | Kepemilikan Intitusional | 54 |
| 3.4 | Metode Pengumpulan Data | 57 |
| 3.5 | Teknik Analisis | 57 |
| 3.5.1. | Mode Regresi Analisis Regresi Data Panel..... | 58 |
| 3.5.1.1 | Dasar Pemilihan Model Data Panel..... | 59 |
| 3.5.2. | Uji Deskriptif..... | 61 |
| 3.5.3. | Uji Asumsi Klasik | 61 |
| 3.5.3.1. | Uji Normalitas..... | 61 |
| 3.5.3.2. | Uji Multikolinieritas..... | 62 |
| 3.5.3.3. | Uji Autokorelasi..... | 62 |
| 3.5.3.4. | Uji Heterokedastisitas | 63 |
| 3.5.4. | Uji Regresi Berganda | 63 |
| 3.5.5. | Metode Pengujian Hipotesis..... | 64 |
| 3.5.6. | Uji Pengaruh Simultan (Uji F) | 65 |
| 3.5.7. | Uji Pengaruh Parsial (Uji t)..... | 65 |
| 3.5.8. | Uji Koefisien Determinasi (R^2)..... | 65 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | | 67 |
| 4.1 | Pemilihan Sampel Penelitian | 67 |
| 4.2 | Analisis Deskriptif Variabel Penelitian..... | 67 |
| 4.3 | Penentuan Model Estimasi..... | 70 |
| 4.3.1. | Uji <i>Chow</i> | 71 |
| 4.4 | Uji Asumsi Klasik..... | 72 |
| 4.4.1 | Uji Normalitas | 73 |
| 4.4.2 | Uji Multikolinieritas | 75 |
| 4.4.3 | Uji Heterokedastisitas | 78 |
| 4.4.4 | Uji Autokorelasi | 80 |
| 4.5 | Uji Regresi | 83 |
| 4.5.1. | Analisis Regresi Model 1 | 83 |
| 4.5.2. | Analisis Regresi Model 2 | 86 |

| | | |
|---|---|------------|
| 4.5.3. | Analisis Regresi Model 3 | 89 |
| 4.6 | Pembahasan Hasil Regresi | 93 |
| 4.6.1. | Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Stock Price Crash Risk</i> | 96 |
| 4.6.2. | Pengaruh <i>Market to Book</i> Terhadap <i>Stock Price Crash Risk</i> | 98 |
| 4.6.3. | Pengaruh ROA Terhadap <i>Stock Price Crash Risk</i> | 99 |
| 4.6.4. | Pengaruh <i>Return Saham</i> Terhadap <i>Stock Price Crash Risk</i> | 101 |
| 4.6.5. | Pengaruh Likuiditas Saham Terhadap <i>Stock Price Crash Risk</i> .. | 102 |
| 4.6.6. | Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Stock Price Crash Risk</i> dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi | 104 |
| 4.6.7. | Pengaruh <i>Market to Book</i> Terhadap <i>Stock Price Crash Risk</i> dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi | .106 |
| 4.6.8. | Pengaruh ROA Terhadap <i>Stock Price Crash Risk</i> dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi | .109 |
| 4.6.9. | Pengaruh <i>Return Saham</i> Terhadap <i>Stock Price Crash Risk</i> dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi | .111 |
| 4.6.10. | Pengaruh Likuiditas Saham Terhadap <i>Stock Price Crash Risk</i> dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi | .114 |
| BAB V KESIMPULAN DAN IMPLIKASI KEBIJAKAN | | 118 |
| 5.1. | Kesimpulan | 118 |
| 5.2. | Implikasi Teoritis | 122 |
| 5.3. | Implikasi Manajerial | 123 |
| 5.4. | Keterbatasa Penelitian..... | 124 |
| 5.5. | Agenda Penelitian Selanjutnya | 124 |
| DAFTAR PUSTAKA | | 125 |