

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
LEMBAR ORISINALITAS	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Pertanyaan Penelitian	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	9
1.4.2 Manfaat Praktisi.....	9
1.5 Kebaruan Penelitian	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA	11
2.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	11
2.2 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	12
2.3 <i>Return Saham</i>	13

2.3.1 Pengertian <i>Return</i> Saham.....	13
2.3.2 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham	15
2.4 Struktur Kepemilikan	17
2.4.1 Definisi Struktur Kepemilikan.....	17
2.4.2 Jenis Struktur Kepemilikan.....	18
2.5 <i>Leverage</i>	21
2.6 Ukuran Perusahaan (<i>Firm Size</i>).....	23
2.7 Penelitian Terdahulu.....	23
2.8 Pengembangan Hipotesis	34
2.8.1 Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap <i>Return</i> Saham	34
2.8.2 Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap <i>Return</i> Saham	35
2.8.3 Pengaruh Kepemilikan Asing Terhadap <i>Return</i> Saham	36
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	39
3.1 Subjek, Objek, dan Ruang Lingkup Penelitian	39
3.2 Populasi dan Sampel	39
3.3 Metode Penelitian.....	41
3.4 Teknik Pengumpulan Data	41
3.4.1 Pengumpulan Data Sekunder.....	42
3.4.2 Studi Kepustakaan	42
3.5 Operasionalisasi Variabel.....	43
3.5.1 Variabel Dependen	43
3.5.2 Variabel Independen.....	44
3.5.3 Variabel Kontrol	46

3.6 Teknik Analisis Data	49
3.6.1 Statistik Deskriptif	49
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	50
3.6.3 Pengujian Regresi Data Panel.....	52
3.6.4 Analisis Regresi Data Panel.....	56
3.6.5 Uji Hipotesis	57
3.6.5.1 Uji Parsial (Uji t).....	57
3.6.5.2 Uji Determinasi (R^2)	57
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	59
4.1 Deskripsi Data	59
4.1.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	59
4.2 Hasil Data	63
4.2.1 Pengujian Asumsi Klasik.....	63
4.2.2 Pengujian Regresi Data Panel.....	67
4.2.3 Analisis Regresi Data Panel.....	70
4.2.4 Pengujian Hipotesis	75
4.2.4.1 Uji Parsial (Uji t).....	75
4.2.4.2 Koefisien Determinasi (R^2)	77
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian.....	79
4.3.1 Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap <i>Return Saham</i>	79
4.3.2 Pengaruh Kepemilikan Instusional Terhadap <i>Return Saham</i>	81
4.3.3 Pengaruh Kepemilikan Asing Terhadap <i>Return Saham</i>	83
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	87

5.1 Kesimpulan.....	87
5.2 Implikasi.....	88
5.2.1 Implikasi Teoritis.....	88
5.2.2 Implikasi Praktis.....	88
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	89
5.4 Rekomendasi Bagi Penelitian Selanjutnya.....	89
DAFTAR PUSTAKA.....	91
LAMPIRAN.....	98

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Jumlah Investor Pasar Modal	1
Gambar 1. 2 Rata-Rata <i>Return</i> Saham Tahunan Sektor Keuangan	3
Gambar 2. 1 Model Penelitian	38
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas	63

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	32
Tabel 3. 1 Kriteria Sampel Penelitian	41
Tabel 3. 2 Operasionalisasi Variabel	48
Tabel 4. 1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	60
Tabel 4. 2 Hasil Uji Multikolinearitas.....	65
Tabel 4. 3 Hasil Uji Autokorelasi	66
Tabel 4. 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	66
Tabel 4. 5 Hasil Pemilihan Model Regresi	67
Tabel 4. 6 Hasil Pengujian Regresi Data Panel.....	72
Tabel 4. 7 Data Kepemilikan Institusional.....	82

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar Perusahaan yang Terpilih sebagai Sampel Penelitian	98
Lampiran 2 : Data Penelitian Perusahaan Sektor Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	99
Lampiran 3 : Statistik Deskriptif Perusahaan Sektor Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	103
Lampiran 4 : Hasil Uji Multikolinearitas	103
Lampiran 5 : Hasil Uji Autokorelasi.....	104
Lampiran 6 : Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	105
Lampiran 7 : Hasil Uji Chow Model 1.....	106
Lampiran 8 : Hasil Uji Chow Model 2.....	107
Lampiran 9 : Hasil Uji Chow Model 3.....	108
Lampiran 10 : Hasil Uji Chow Model 4.....	109
Lampiran 11 : Hasil Uji Hausman Model 1	110
Lampiran 12 : Hasil Uji Hausman Model 2	111
Lampiran 13 : Hasil Uji Hausman Model 3	112
Lampiran 14 : Hasil Uji Hausman Model 4	113
Lampiran 15 : Hasil Pengujian Regresi Data Panel Model 1	114
Lampiran 16 : Hasil Pengujian Regresi Data Panel Model 2	115
Lampiran 17 : Hasil Pengujian Regresi Data Panel Model 3	116
Lampiran 18 : Hasil Pengujian Regresi Data Panel Model 4	117