DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN TESIS ii
HALAMAN PENGESAHAN TESIS iii
ABSTRACT iv
ABSTRAKSI v
KATA PENGANTAR vi
DAFTAR TABEL viii
DAFTAR GAMBAR ix
BAB I PENDAHULUAN 1
1.1 Latar Belakang Masalah 1
1.2 Rumusan Masalah 16
1.3 Tujuan Penelitian 19
1.4 Kegunaan Penelitian 20
BAB II TELAAH PUSTAKA & PENGEMBANGAN MODEL 21
2.1 Telaah Pustaka 21
2.1.1 Teori Sentimen Investor 24
2.1.2 Teori Prospek 27
2.1.3 Initial Return 33
2.1.4 *Financial Leverage* 35
2.1.5 *Return on Asset* 36
2.1.6 Reputasi *Underwriter* 37
2.1.7 Persentase Penawaran Saham 37
2.1.8 Sentimen Investor 38
2.1.9 *Market Turnover* 40
2.2 Penelitian Terdahulu 41
2.3 Kerangka Pemikiran Penelitian 48
2.3.1 Pengaruh *Financial Leverage* terhadap Initial Return 48
2.3.2 Pengaruh *Return on Asset* (ROA) terhadap Initial Return 49
2.3.3 Pengaruh Reputasi *Underwriter* terhadap Initial Return 50
2.3.4 Pengaruh Persentase Penawaran Saham terhadap Initial Return 51
2.3.5 Pengaruh Sentimen Investor terhadap Initial Return 52
2.3.6 Pengaruh *Market Turnover* terhadap Initial Return 54

2.3.7 Perbedaan Pengaruh *Financial Leverage*, ROA, Reputasi *Underwriter*, Persentase Saham, Sentimen Investor, dan Market Turnover terhadap Initial Return pada Perusahaan Papan Utama dan Papan Pengembangan 55
2.4 Perumusan Hipotesis 58

BAB III METODE PENELITIAN 60
3.1 Jenis dan Sumber Data 60
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian 60
3.3 Metode Pengumpulan Data 61
3.4 Definisi Operasional Variabel 61
3.4.1 Variabel Dependen 61
3.4.1.1 Initial Return 61
3.4.2 Variabel Independen 62
3.4.2.1 *Financial Leverage* 62
3.4.2.2 *Return on Asset* 62
3.4.2.3 Reputasi *Underwriter* 63
3.4.2.4 Persentase Penawaran Saham 63
3.4.2.5 Sentimen Investor 63
3.4.2.6 *Market Turnover* 63
3.5 Teknik Analisis 66
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif 66
3.5.2 Uji Asumsi Klasik 66
3.5.2.1 Uji Normalitas 66
3.5.2.2 Uji Multikolinearitas 66
3.5.2.3 Uji Heteroskedastisitas 67
3.5.2.4 Uji Autokorelasi 67
3.5.3 Analisis Regresi Berganda 68
3.5.4 Uji Hipotesis 70
3.5.4.1 Uji Signifikansi secara Parsial (Uji-t) 70
3.5.4.2 Uji Menyeluruh/Simultan (Uji-F) 71
3.5.4.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2) 71
3.5.5 Uji Chow Test 72

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN 73
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian 73
4.2 Statistik Deskriptif Variabel 77
4.3 Uji Asumsi Klasik 80
4.3.1 Normalitas Data 80
4.3.2 Uji Multikolinearitas 83
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas 85
4.3.4 Uji Autokorelasi 87
4.4 Hasil Penelitian dan Pengujian Hipotesis 88

4.4.1 Hasil Analisis Regresi Perusahaan Papan Utama 88
4.4.2 Hasil Analisis Regresi Perusahaan Papan Pengembangan..... 93
4.5 Hasil Perhitungan Chow Test..... 97
4.6 Pembahasan..... 99
4.6.1 Pengaruh *Financial Leverage*, *Return on Asset*, Reputasi *Underwriter* Persentase Penawaran Saham, Sentimen Investor dan *Market Turnover* Terhadap Initial Return pada Perusahaan Papan Utama 99
4.6.2 Pengaruh *Financial Leverage*, *Return on Asset*, Reputasi *Underwriter* Persentase Penawaran Saham, Sentimen Investor dan *Market Turnover* Terhadap Initial Return pada Perusahaan Papan Pengembangan 102
4.6.3 Perbedaan Pengaruh *Financial Leverage*, *Return on Asset*, Reputasi *Underwriter* Persentase Penawaran Saham, Sentimen Investor dan *Market Turnover* Terhadap Initial Return pada Perusahaan Papan Utama dengan Perusahaan Papan Pengembangan..... 105

BAB V SIMPULAN DAN IMPLIKASI 106
5.1 Simpulan 106
5.2 Implikasi Kebijakan 108
5.2.1 Implikasi Teoritis 108
5.2.2 Implikasi Manajerial 109
5.3 Keterbatasan Penelitian 111
5.4 Agenda Penelitian Mendatang..... 111

DAFTAR PUSTAKA x

Lampiran-lampiran

SEMARANG
FEB UNDIP