

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
DAFTAR SINGKATAN	xii
INTISARI	xiii
ABSTRACT	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Pertanyaan Penelitian	8
1.4 Motivasi Penelitian	8
1.5 Tujuan Penelitian	9
1.6 Kontribusi Penelitian	10
1.7 Ruang Lingkup dan Keterbatasan	11
1.8 Sistemasi Penulisan	11
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	13
2.1 Landasan Teori	13
2.1.1 Teori Nilai Intrinsik	13
2.1.2 Teori Mikrostruktur Pasar	14
2.2 Papan Pemantauan Khusus	16
2.3 Mekanisme <i>Call auction</i>	18
2.3.1 Mekanisme <i>Call auction</i> Tahap Pertama – <i>Hybrid</i>	19
2.3.2 Mekanisme <i>Call auction</i> Tahap Kedua – <i>Periodic Full Call auction</i>	20
2.4 Penilaian Saham	21
2.4.1 Nilai Buku (<i>Book Value</i>)	21
2.4.2 Nilai Pasar (<i>Market Value</i>)	22
2.4.3 Nilai Intrinsik (<i>Intrinsic Value</i>)	22
2.5 Kewajaran Harga Saham	23
2.5.1 <i>Discounted Cash Flow</i>	24

2.6	Volatilitas Harga Saham	25
2.7	Penelitian terdahulu dan Pengembangan Hipotesis Penelitian	27
2.8	Kerangka Penelitian	33
BAB III METODE PENELITIAN		34
3.1	Desain Penelitian.....	34
3.2	Sumber Data.....	34
3.3	Populasi dan Sampel Penelitian	34
3.4	Definisi dan Pengukuran Variabel Penelitian	36
3.4.1	Variabel Dependen (Y)	36
1.	<i>Discounted Cash Flow</i> (Y1).....	36
2.	Volatilitas Harga Saham (Y2).....	39
3.4.2	Variabel Independen (X).....	40
3.4.3	Variabel Kontrol.....	41
3.5	Teknik Analisis Data.....	45
3.5.1	Model Regresi	45
3.5.2	Statistik Deskriptif	47
3.5.3	Uji Asumsi Klasik.....	47
3.5.4	Uji Hipotesis.....	50
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		52
4.1	Pemilihan Objek.....	52
4.2	Analisis Statistik Deskriptif	52
4.3	Uji Asumsi Klasik	59
4.3.1	Uji Normalitas	59
4.3.2	Uji Autokorelasi.....	62
4.3.3	Uji Multikolinearitas	63
4.3.4	Uji Heteroskedastisitas.....	64
4.4	Analisis Regresi dan Pembahasan.....	65
4.4.1	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	66
4.4.2	Uji Kelayakan Model (Uji F)	67
4.4.3	Mekanisme <i>call auction</i> terhadap kewajaran harga saham pada Papan Pemantauan Khusus	68
4.4.4	Mekanisme <i>call auction</i> terhadap volatilitas harga saham pada Papan Pemantauan Khusus.	72
BAB V KESIMPULAN.....		76
5.1	Kesimpulan	76

5.2	Implikasi Penelitian.....	77
5.2.1	Implikasi Akademis	77
5.2.2	Implikasi Praktis.....	77
5.2.3	Implikasi Kebijakan	78
5.3	Keterbatasan dan Saran.....	78
DAFTAR PUSTAKA		80
LAMPIRAN.....		86

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Penelitian	33
---------------------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Kriteria saham yang masuk ke dalam Papan Pemantauan Khusus.....	18
Tabel 2.2. Perbedaan mekanisme tahap 1 dan tahap 2.....	20
Tabel 3.1 Ringkasan Pengukuran Variabel Penelitian.....	44
Tabel 4.1. Pemilihan Sampel Penelitian.....	52
Tabel 4.2. Analisis Statistik Deskriptif Sebelum CA.....	53
Tabel 4.3. Analisis Statistik Deskriptif Setelah CA.....	56
Tabel 4.4. Hasil Uji Normalitas Sebelum CA.....	59
Tabel 4.5. Hasil Uji Normalitas Setelah CA.....	60
Tabel 4.6. Hasil Uji Normalitas Setelah Winsorizing (Sebelum CA).....	61
Tabel 4.7. Hasil Uji Normalitas Setelah Winsorizing (Setelah CA).....	61
Tabel 4.8. Hasil Uji Autokorelasi Sebelum CA.....	62
Tabel 4.9. Hasil Uji Autokorelasi Setelah CA.....	62
Tabel 4.10. Hasil Uji Multikolinearitas Sebelum CA.....	63
Tabel 4.11. Hasil Uji Multikolinearitas Setelah CA.....	64
Tabel 4.12 Hasil Uji Heteroskedastisitas Sebelum CA.....	65
Tabel 4.13. Hasil Uji Heteroskedastisitas Setelah CA.....	65
Tabel 4.14 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	66
Tabel 4.15 Hasil Uji F Kewajaran Harga.....	67
Tabel 4.16 Hasil Uji F Volatilitas Harga Saham.....	67
Tabel 4.17. Hasil Paired t-test Kewajaran Harga Saham.....	68
Tabel 4.18. Hasil Uji Hipotesis Kewajaran Harga Saham.....	70
Tabel 4.19. Hasil Paired t-test Volatilitas Harga Saham.....	72
Tabel 4.20. Hasil Uji Hipotesis Volatilitas Harga Saham.....	73

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Penelitian	86
Lampiran 2. Uji Statistik Deskriptif.....	89
Lampiran 3. Uji Normalitas	90
Lampiran 4. Uji Autokorelasi	92
Lampiran 5. Uji Multikolinearitas.....	93
Lampiran 6. Uji Heteroskedastisitas	95
Lampiran 7. Uji R Square	97
Lampiran 8. Uji F	97
Lampiran 9. Uji Paired T-test.....	98
Lampiran 10. Uji T.....	98
Lampiran 11. Surat Keterangan Penyunitngan Bahasa.....	101

DAFTAR SINGKATAN

BEI	: Bursa Efek Indonesia
CA	: <i>Call Auction</i>
DCF	: <i>Discounted Cash Flow</i>
IEP	: <i>Indicative Equilibrium Price</i>
IEV	: <i>Indicative Equilibrium Volume</i>
OJK	: Otoritas Jasa Keuangan
POJK	: Peraturan Otoritas Jasa Keuangan
PPK	: Papan Pemantauan Khusus
UMA	: <i>Unusual Market Activity</i>