

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Batasan Masalah	6
1.3 Rumusan Masalah	6
1.4 Tujuan Penelitian	8
1.5 Manfaat Penelitian	8
1.6 Sistematika Penulisan	9
BAB II LANDASAN TEORI DAN TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Telaah Teori	10
2.1.1 Pembiayaan Eksternal	10
2.1.1.1 Kebijakan Utang	10
2.1.1.2 Penerbitan Saham	11
2.1.2 Teori Struktur Modal	12
2.1.2.1 <i>Trade-off Theory</i>	14
2.1.2.2 <i>Pecking Order Theory</i>	15
2.1.3 Struktur Kepemilikan	17
2.1.3.1 Kepemilikan Saham Publik	17
2.1.4 <i>Return Saham</i>	18
2.1.5 <i>Ex-Post dan Ex-Ante Expected Return</i>	18

2.1.6 Pasar Efisien	19
2.1.7 <i>Seasoned Equity Offering</i>	20
2.1.8 <i>Right Issue</i>	22
2.1.9 Asimetri Informasi	26
2.1.10 <i>Signaling Theory</i>	27
2.1.11 <i>Agency Theory</i>	28
2.2 Penelitian Terdahulu	30
2.2.1 Besar Perubahan Proporsi Kepemilikan.....	30
2.2.2 Perubahan WACC.....	32
2.2.3 Reaksi Investor Setelah Perusahaan Melakukan <i>Right Issue</i>	32
2.3 Pengembangan Hipotesis	34
2.3.1 Hubungan antara <i>Ex-Post Expected Return</i> dengan Besar Perubahan Proporsi Kepemilikan Saham Publik	34
2.3.2 Hubungan antara Besar Perubahan Proporsi Kepemilikan Saham Publik dengan Perubahan WACC.....	35
2.3.3 Hubungan antara Perubahan WACC dengan Reaksi Investor Setelah Perusahaan Melakukan <i>Right Issue</i>	36
BAB III METODE PENELITIAN	37
3.1 Populasi dan Sampel Penelitian.....	37
3.2 Jenis Data dan Sumber Data.....	37
3.3 Definisi dan Pengukuran Variabel.....	38
3.3.1 <i>Ex-Post Expected Return</i>	39
3.3.2 Besar Perubahan Proporsi Kepemilikan Saham Publik	39
3.3.3 Perubahan WACC.....	40
3.3.4 Reaksi Investor Setelah Perusahaan Melakukan <i>Right Issue</i>	41
3.4 Metode Penelitian	41
3.4.1 Analisis Deskriptif	41
3.4.2 Alat Analisis	41
3.4.2.1 Uji <i>Structural Break</i>	41
3.4.2.2 Uji <i>Wald</i>	42
3.4.2.3 <i>Seemingly Unrelated Regression (SUR)</i>	42
3.4.3.2 Uji Korelasi.....	43
3.4.3.2.1 Uji Korelasi <i>Pearson</i>	44

3.4.3 Model Penelitian	44
3.4.3.1 Uji <i>Structural Break</i>	44
3.4.3.2 Model <i>Seemingly Unrelated Regression</i> (SUR)	46
BAB IV ANALISIS HASIL PENELITIAN	48
4.1 Deskripsi Data	48
4.2 Analisis Menggunakan <i>Seemingly Unrelated Regression</i> (SUR)	49
4.2.1 Uji Korelasi Antar Residu	53
4.3 Reaksi Investor Terhadap Perusahaan yang Melakukan <i>Right Issue</i>	55
4.4 Pengujian Reaksi Investor Terhadap Perubahan WACC secara Parsial	59
4.4.1 Statistik Deskriptif	59
4.4.2 Uji Korelasi <i>Pearson</i>	61
BAB V PENUTUP	64
5.1 Kesimpulan	64
5.2 Keterbatasan Penelitian	65
5.3 Saran	65
DAFTAR PUSTAKA	67
LAMPIRAN	69