



**“ANALISIS KEPEMILIKAN BLOCKHOLDER, NON
BLOCKHOLDER, KAPITALISASI PASAR DAN
PERPUTARAN SAHAM SERTA PENGARUHNYA
TERHADAP RISIKO PASAR SAHAM INDUSTRI
MANUFAKTUR PADA KONDISI BEARISH DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2008”**

TESIS

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**
RARA LEMBAYUNG
55113120172

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
TAHUN 2016**

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul : "Analisis Kepemilikan Blockholder, Non Blockholder, Kapitalisasi Pasar dan Perputaran Saham serta Pengaruhnya terhadap Risiko Pasar Saham Industri Manufaktur pada Kondisi Bearish di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008"

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Rara Lembayung, SE

Nim : 55113120172

Program : Pascasarjana

Tanggal : 5 Agustus 2016

Mengesahkan

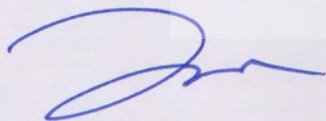
Pembimbing Utama

(Dr. Agustinus Yohanes, MM)

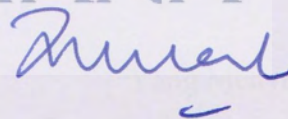
Direktur Program Pascasarjana

Ketua Program Studi Magister Manajemen

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



(Prof. Dr. Didik J. Rachbini)



(DR. Augustina Kurniasih, ME)

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengansebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : **Analisis Kepemilikan Blockholder, Non Blockholder, Kapitalisasi Pasar dan Perputaran Saham serta Pengaruhnya terhadap Risiko Pasar Saham Industri Manufaktur pada Kondisi Bearish di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008”**

Bentuk Tesis : Tesis
Nama : Rara Lembayung
NIM : 55113120172
Program Studi : Magister Manajemen
Tanggal : Mei 2016

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan dengan jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, Mei 2016



KATA PENGANTAR

Puji syukur ke hadirat Allah SWT serta atas segala rahmat dan karunia-Nya pada penulis, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan Tesis yang berjudul : Analisis Kepemilikan Blockholder, Non Blockholder, Kapitalisasi Pasar dan Perputaran Saham serta Pengaruhnya terhadap Risiko Pasar Saham Industri Manufaktur pada Kondisi Bearish di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008.

Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta. Penulis menyadari bahwa Tesis ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu, Penulis ingin menyampaikan terimakasih kepada :

Dr. Agustinus Yohanes, MM, selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan motivasi, arahan, masukan dan saran kepada penulis dalam penyusunan Tesis ini.

1. Prof. Dr. Didik J. Rachbini, selaku Direktur Pogram Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta.
2. Dr. Augustina Kurniasih, ME, selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen yang telah memberikan arahan dan saran kepada penulis.
3. Dr. Dudi Rudianto, SE., M.Si, selaku Penguji pada Seminar Proposal yang telah memberikan arahan, masukan dan saran kepada penulis.
4. Dr. Ahmad Badawy Saluy, MM, selaku Ketua Ujian Sidang Tesis, yang telah memberikan arahan, masukan dan saran kepada penulis.
5. Kedua Orang Tua, kakak dan seluruh keluarga besar penulis yang telah banyak memberikan doa, dukungan kasih sayang, motivasi dan kesabaran yang luas kepada penulis dalam penyelesaian Tesis ini.
6. Firman Cahyadi, SE yang selalu mendukung penulis dalam semangat, doa dan harapannya.
7. Seluruh Dosen, staf, pegawai dan rekan mahasiswa Prodi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana Meruya yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terima kasih atas bantuan, kebersamaan, persahabatan, dan kerjasamanya.

Dalam penyusunan Tesis ini, penulis menyadari masih banyak kekurangan baik dari segi isi maupun penulisan, sehingga saran dan kritik dari berbagai pihak yang bersifat membangun sangat penulis harapkan demi penyempurnaan dalam penyusunan selanjutnya. Penulis mengucapkan permohonan maaf atas segala kekurangan dan kelemahan dalam penulisan Tesis ini, karena kesempurnaan hanya milik Allah SWT. Akhir kata, semoga Tesis ini bermanfaat bagi berbagai kalangan, baik mahasiswa Universitas Mercu Buana maupun instansi penelitian lain.

Penulis

Rara Lembayung



DAFTAR ISI

	Halaman
<i>ABSTRACT</i>	i
ABSTRAK	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Identifikasi, Perumusan, dan Batasan Masalah	6
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat dan Kegunaan Penelitian	9
BAB II. INDUSTRI MANUFAKTUR	
2.1. Indeks Harga Saham Gabungan	10
2.2. Kategori Perusahaan Manufaktur	11
BAB III. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	
3.1. Kajian Teori	14
3.2. Penelitian Terdahulu	34
3.3. Kerangka Pemikiran	39
3.4. Hipotesis	40
BAB IV. METODE PENELITIAN	
4.1. Jenis/ Desain Penelitian	41
4.2. Variabel dan Pengukuran Variabel	41
4.3. Populasi dan Sampel Penelitian	45
4.4. Jenis dan Sumber Data	46
4.5. Teknik Pengumpulan Data	47
4.6. Metode Analisis Data	47

BAB V. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

5.1. Hasil Penelitian	54
5.2. Pembahasan	65

BAB VI. KESIMPULAN DAN SARAN

6.1. Kesimpulan	70
6.2. Saran	71

DAFTAR PUSTAKA	73
-----------------------------	-----------

DAFTAR RIWAYAT HIDUP	78
-----------------------------------	-----------

LAMPIRAN	80
-----------------------	-----------



DAFTAR TABEL

	Halaman
2.1. Kategori Perusahaan Manufaktur	11
3.1. Review Penelitian Terdahulu	35
5.1. Hasil Uji Analisis Deskriptif	54
5.2. Hasil Uji Normalitas	58
5.3. Hasil Uji Multikolonieritas	59
5.4. Hasil Uji Autokorelasi	60
5.5. Hasil Uji Homoskedastisitas	61
5.6. Hasil Uji Regresi Linier Berganda	61



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
1.1. Pertumbuhan Indeks Harga Saham Gabungan	1
1.2. Pertumbuhan Indeks Harga Saham Gabungan 2001 – 2008	2
2.1. Stock Price Indices	10
3.1. Pasar Bearish dan Return Saham	15
3.2. Kerangka Berpikir	40
4.1. Daerah Penolakan H0 Uji F	51
4.2. Daerah Gagal Ditolak dan Penolakan H0 Uji t	53



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Data siap diolah	78
Lampiran 2 Uji Analisis Deskriptif	81
Lampiran 3 Uji Normalitas	82
Lampiran 4 Uji Multikolonieritas	83
Lampiran 5 Uji Autokorelasi	84
Lampiran 6 Uji Homoskedastisitas	85
Lampiran 7 Uji Regresi Linier Berganda	86

