

**STOCK PRICE BUBBLE, DEBT MATURITY STRUCTUR,
INSTITUTIONAL OWNERSHIP DAN STOCK PRICE CRASH RISK DI
PERUSAHAAN TEKNOLOGI INDONESIA**

TESIS

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Mencapai Gelar Magister Manajemen
Pada Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Andalas



OLEH :

MEGAWATI SUKARNI PUTRI

NIM. 2120522005

Pembimbing I:

Dr. M. Fany Alfarisi, SE, MS.Fin

Pembimbing II:

Dr. Rida Rahim, SE, ME

PROGRAM STUDI S2 MAGISTER MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS ANDALAS

PADANG

2023

STOCK PRICE BUBBLE, DEBT MATURITY STRUCTUR, INSTITUSIONAL OWNERSHIP DAN STOCK PRICE CRASH RISK DI PERUSAHAAN TEKNOLOGI INDONESIA

Thesis oleh : Megawati Sukarni Putri

Pembimbing Bapak Dr. M. Fany Alfarisi, SE, MS Fin dan

Ibu Dr. Rida Rahim, SE, ME

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan secara empiris pengaruh dari *stock price bubble*, utang jangka panjang dan *institutional ownership* terhadap *stock price crash risk* di perusahaan teknologi Indonesia tahun 2019-2021. Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini yaitu menggunakan metode *proposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 15 perusahaan dengan total pengamatan yaitu 45. Analisa data yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan metode regresi data panel dengan menggunakan alat bantu analisis *eviews* 10. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa utang jangka panjang berpengaruh signifikan terhadap *stock price crash risk*, artinya perusahaan yang memiliki struktur utang jangka panjang yang lebih besar dalam struktur modal mereka memiliki *stock price crash risk* yang lebih tinggi. Sedangkan *stock price bubble* dan *institutional ownership* tidak berpengaruh signifikan terhadap *stock price crash risk*. Secara simultan atau bersama-sama *stock price bubble*, utang jangka panjang dan *institutional ownership* berpengaruh signifikan terhadap *stock price crash risk*. Penelitian ini diharapkan bisa dijadikan sebagai bahan pertimbangan bagi para pihak yang berkepentingan khususnya manajer perusahaan dan investor untuk dapat memperhatikan faktor-faktor yang akan menyebabkan terjadinya *stock price crash risk* di perusahaan teknologi Indonesia.

Kata Kunci : *stock price crash risk; stock price bubble; utang jangka panjang; institutional ownership*

**STOCK PRICE BUBBLE, DEBT MATURITY STRUCTUR,
INSTITUSIONAL OWNERSHIP DAN STOCK PRICE CRASH RISK DI
PERUSAHAAN TEKNOLOGI INDONESIA**

Thesis by : Megawati Sukarni Putri

Advisor : Bapak Dr. M. Fany Alfarisi, SE, MS Fin and

Ibu Dr. Rida Rahim, SE, ME

ABSTRACT

This study aims to empirically determine the influence of the stock price bubble, long-term debt and institutional ownership on the stock price crash risk in Indonesian technology companies in 2019-2021. The sampling technique in this study was using the purposive sampling method and obtained samples of 15 companies with a total observation of 45. The data analysis used in this study used the panel data regression method using the eviews 10 analysis tool. The results of this study show that long-term debt has a significant effect on stock price crash risk, meaning that companies that have a larger long-term debt structure in their capital structure have a higher stock price crash risk. Meanwhile, the stock price bubble and institutional ownership do not have a significant effect on the stock price crash risk. Simultaneously or together the stock price bubble, long-term debt and institutional ownership have a significant effect on stock price crash risk. This research is expected to be used as a consideration for interested parties, especially company managers and investors, to be able to pay attention to the factors that will cause stock price crash risk in Indonesian technology companies.

Keywords: *stock price crash risk; stock price bubble; long-term debt; institutional ownership*