

DAFTAR ISI

JUDUL	i
PERSETUJUAN	ii
KATA PENGANTAR	iii
ABSTRAK	vi
INTISARI	vii
DAFTAR ISI	xxvi
DAFTAR TABEL	xxxiv
DAFTAR GAMBAR	xxxvi
DAFTAR LAMPIRAN	xxxviii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Penelitian Terdahulu dan <i>Research Gaps</i>	9
1.3. Fenomena Bisnis Pasar Modal Indonesia	14
1.4. Masalah Penelitian	23
1.5. Pertanyaan Penelitian	24
1.6. Tujuan Penelitian	25
1.7. Manfaat Penelitian	26
1.8. Orisinilitas Penelitian	28
BAB II TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN MODEL	30
2.1. Telaah Pustaka	30
2.1.1. Teori Pasar Efisien	30
2.1.2. Teori Dow (<i>Dow Theory</i>)	36

2.1.3. Teori Valuation (<i>Valuation Theory</i>)	40
2.1.4. Teori Dividen Tinggi Meningkatkan Nilai Saham (<i>Bird-In-The-Hand Theory</i>)	42
2.1.5. Teori Pensinyalan (<i>Signalling Theory</i>)	44
2.1.6. Teori Perataan (<i>Smoothing Theory</i>)	47
2.1.7. Pendekatan Fundamental	49
2.1.7.1. Kinerja Keuangan	53
2.1.7.2. Kebijakan Dividen.....	56
2.1.7.3. Teori dan Konsep Dasar Rasio Laba terhadap Harga (<i>Earning to Price Ratio</i>)	59
2.1.8. Pendekatan Teknikal	64
2.1.8.1. Teori dan Konsep Pendekatan Teknikal	66
2.1.8.2. Konsep Harga Saham dan Volume Perdagangan (<i>Price-Volume</i>)	73
2.1.9. Konsep <i>Simple Gross Return</i> Saham dan <i>Return</i> Saham (<i>abnormal Return</i>)	75
2.1.10. Potensi Kombinasi Pendekatan Informasi Fundamental dan Teknikal	78
2.1.11. Sintesis Pendekatan Informasi Fundamental dan Teknikal	84
2.1.12. <i>State of The Art</i> Kombinasi Tingkat Laba Dan Volume Perdagangan	93

2.2. Proposisi Kombinasi Tingkat Laba dan Volume	
Perdagangan (ErPV)	100
2.3. Pengembangan Proposisi	109
2.3.1. Teori Pasar Efisien dan Teori Dow	109
2.3.2. Teori Valuasi dan Filosofi Investasi	112
2.4. Model Teoritikal Dasar (<i>Grand Theoretical Model</i>)	115
2.4.1 Hubungan Kinerja Keuangan dengan Imbal Hasil (<i>Return</i>) Saham	117
2.4.2 Hubungan Kinerja Keuangan dengan Kebijakan Dividen	118
2.4.3 Hubungan Kebijakan Dividen dengan Imbal Hasil (<i>Return</i>) Saham	120
2.4.4 Hubungan Kinerja Harga Saham Masa Lalu dengan Imbal Hasil Return Saham	121
2.4.5 Hubungan Kinerja Keuangan, Kebijakan Dividen, Kinerja Harga Saham Masa Lalu dengan Kombinasi Pendekatan Informasi Fundamental dan Teknikal	123
2.4.6 Hubungan Kombinasi Pendekatan Informasi Fundamental dan Teknikal dengan Imbal Hasil (<i>Return</i>) Saham	126
2.5. Model Penelitian Empiris	128
2.6. Pengembangan Hipotesis	134

2.6.1	Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Imbal Hasil (Return) Saham.....	135
2.6.2	Pengaruh Kinerja Harga Saham Masa Lalu terhadap Imbal Hasil (return) Saham	139
2.6.3	Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Kebijakan Dividen	143
2.6.4	Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Imbal Hasil (Return) Saham	146
2.6.5	Pengaruh kinerja keuangan terhadap Kombinasi Pendekatan Informasi Fundamental dan Teknikal	151
2.6.6	Pengaruh kebijakan dividen terhadap Kombinasi Informasi Pendekatan Fundamental dan Teknikal	154
2.6.7	Pengaruh Kinerja Harga Saham Masa Lalu terhadap Kombinasi Pendekatan Informasi Fundamental dan Teknikal	158
2.6.8	Pengaruh Kombinasi Pendekatan Informasi Fundamental dan Teknikal terhadap Imbal Hasil (Return) Saham.....	162
2.6.9	Kebijakan Dividen Memdiiasi Kinerja Keuangan terhadap Imbal Hasil (Return) Saham	166
2.6.10	Kombinasi Pendekatan Informasi Fundamental dan Teknikal Memediasi Kinerja Keuangan dan	

Kebijakan Dividen terhadap Imbal Hasil (<i>Return</i>)	
Saham	168
2.6.11 Kombinasi Pendekatan Informasi Fundamental dan Teknikal Memediasi Kinerja Harga Saham Masa Lalu terhadap Imbal Hasil (<i>Return</i>) Saham	170
BAB III METODE PENELITIAN	172
3.1. Desain Penelitian	172
3.2. Jenis dan Sumber Data	173
3.3. Populasi dan Sampel	173
3.3.1 Populasi	173
3.3.2 Sampel	174
3.4. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian ...	176
3.4.1 <i>Return</i> Saham, <i>Return</i> Masa Lalu dan <i>Abnormal</i> <i>Return</i>	177
3.4.2 Perubahan Laba	181
3.4.3 Perubahan Dividen	184
3.4.4 Kombinasi Tingkat Laba dan Volume Perdagangan .	187
3.5. Teknik Analisis	191
3.6. Prosedur Pengujian Hipotesis Penelitian Menggunakan Program <i>smartPLS</i>	196
BAB IV ANALISIS DATA	202
4.1. Distribusi Sampel Penelitian	202
4.2. Statistik Deskriptif Data Penelitian	206

4.2.1	Perubahan Laba	207
4.2.2	Perubahan Dividen	208
4.2.3	<i>Return</i> Masa Lalu	208
4.2.4	Kombinasi Tingkat Laba dan Volume Perdagangan	209
4.2.5	<i>Abnormal Return</i>	209
4.3.	Deskriptif Model Kombinasi Tingkat Laba dan Volume Perdagangan	210
4.4.	Profil Sampel Perusahaan dalam Matrik ErPV	214
4.4.1	Posisi Sampel Perusahaan dalam Matrik ErPV tahun 2010	215
4.4.2	Posisi Sampel Perusahaan dalam Matrik ErPV tahun 2011	217
4.4.3	Posisi Sampel Perusahaan dalam Matrik ErPV tahun 2012	218
4.4.4	Posisi Sampel Perusahaan dalam Matrik ErPV tahun 2013	220
4.4.5	Posisi Sampel Perusahaan dalam Matrik ErPV tahun 2014	222
4.4.6	Posisi Sampel Perusahaan dalam Matrik ErPV tahun 2015	223
4.4.7	Posisi Sampel Perusahaan Keseluruhan dalam Matrik ErPV	225
4.5.	Pengujian Model dan Hipotesis Penelitian	228

4.5.1	Pengujian Model Empiris	229
4.5.2	Pengujian Hipotesis	237
4.5.2.1	Pengujian Hipotesis 1	239
4.5.2.2	Pengujian Hipotesis 2	240
4.5.2.3	Pengujian Hipotesis 3	241
4.5.2.4	Pengujian Hipotesis 4	241
4.5.2.5	Pengujian Hipotesis 5	242
4.5.2.6	Pengujian Hipotesis 6	243
4.5.2.7	Pengujian Hipotesis 7	244
4.5.2.8	Pengujian Hipotesis 8	245
4.5.3	Pengujian Peran Mediasi dalam Model Penelitian ...	246
4.5.3.1	Pengujian Hipotesis 9	246
4.5.3.2	Pengujian Hipotesis 10	249
4.5.3.3	Pengujian Hipotesis 11	251
4.5.3.4	Pengujian Hipotesis 12	254
BAB V	PEMBAHASAN DAN TEMUAN HASIL PENELITIAN	257
5.1.	Pembahasan	257
5.2.	Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis 1	261
5.3.	Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis 2	262
5.4	Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis 3	265
5.5	Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis 4	268
5.6	Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis 5	270
5.7	Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis 6	274

5.8 Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis 7	278
5.9 Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis 8	280
5.10 Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis 9	283
5.11 Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis 10	285
5.12 Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis 11	287
5.13 Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis 12	289
BAB VI KESIMPULAN DAN IMPLIKASI PENELITIAN	291
6.1. Kesimpulan dan Hasil Penelitian	291
6.1.1 Kesimpulan Hipotesis Struktur Pertama	295
6.1.2 Kesimpulan Hipotesis Struktur Kedua	303
6.2. Implikasi Hasil Penelitian	305
6.2.1 Implikasi Teoritis	305
6.2.2 Implikasi Praktis Bagi Manajerial	308
6.2.3 Implikasi Praktis bagi Investor	308
6.3 Keterbatasan dan Agenda Penelitian Mendatang	309
6.3.1 Keterbatasan Penelitian	309
6.3.2 Agenda Penelitian Mendatang	310
DAFTAR PUSTAKA	312

FEB UNDIP