# DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL ..... i
PERSETUJUAN SKRIPSI ..... ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN ..... iii
PERNYATAAN ORISINILITAS SKRIPSI ..... iv
*ABSTRACT* ..... v
ABSTRAK ..... vi
MOTTO DAN PERSEMBAHAN ..... vii
KATA PENGANTAR ..... viii
DAFTAR ISI ..... xi
DAFTAR TABEL ..... xv
DAFTAR GAMBAR ..... xvi
DAFTAR LAMPIRAN ..... xvii
BAB I PENDAHULUAN ..... 1
1.1 Latar Belakang Masalah ..... 1
1.2 Rumusan Masalah ..... 16
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian ..... 20
1.3.1 Tujuan Penelitian ..... 20
1.3.2 Kegunaan Penelitian ..... 20
1.4 Sistematika Penulisan ..... 20
BAB II TINJAUAN PUSTAKA ..... 22
2.1 Landasan Teori ..... 22
2.1.1 Teori Sinyal ..... 22
2.2 Pengertian dan Sejarah Pasar Modal ..... 23
2.2.1 Pengertian Pasar Modal ..... 23
2.2.2 Sejarah Pasar Modal ..... 24
2.3 Saham ..... 26
2.4 Jenis Risiko ..... 28
2.5 Tipe Investor ..... 30
2.6 Variabel yang diteliti ..... 31

2.6.1 Volatilitas Harga Saham ..... 31
2.6.2 Kebijakan Dividen ..... 32
2.6.2.1 *Dividend Payout Ratio* ..... 33
*2.6.2.2 Dividend Yield* ..... 34
2.6.3 *Firm Size* ..... 34
2.6.4 *Earning Volatility* ..... 35
2.7 Penelitian Terdahulu ..... 36
2.8 Pengaruh Variabel Independen terhadap Variabel Dependen ..... 59
2.8.1 Pengaruh *Dividend Payout Ratio* terhadap Volatilitas Harga Saham ..... 59
2.8.2 Pengaruh *Dividend Yield* terhadap Volatilitas Harga Saham ..... 60
2.8.3 *Firm Size* sebagai Variabel Kontrol ..... 62
2.8.4 *Earning Volatility* sebagai Variabel Kontrol ..... 63
2.9 Perumusan Hipotesis ..... 64
BAB III METODE PENELITIAN ..... 65
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional ..... 65
3.1.1 Variabel Penelitian ..... 65
3.1.1.1 Variabel Dependen ..... 65
3.1.1.2 Varibel Independen ..... 65
3.1.1.3 Variabel Kontrol ..... 66
3.1.2 Definisi Operasional ..... 66
3.1.2.1 Variabel Dependen ..... 66
3.1.2.2 Variabel Independen ..... 67
*3.1.2.2.1 Dividend Payout Ratio* ..... 67
*3.1.2.2.2 Dividend Yield* ..... 68
3.1.2.3 Variabel Kontrol ..... 68
3.1.2.3.1 *Firm Size* ..... 68
*3.1.2.3.2 Earning Volatility* ..... 69
3.2 Populasi dan Sampel ..... 70
3.2.1 Populasi Penelitian ..... 70
3.2.2 Sampel Penelitian ..... 71

3.3 Jenis dan Sumber Data ..... 73
3.4 Metode Pengumpulan Data ..... 74
3.5 Metode Penelitian ..... 74
3.5.1 Statistik Deskriptif ..... 74
3.5.2 Uji Asumsi Klasik ..... 74
3.5.2.1 Uji Normalitas ..... 74
3.5.2.2 Uji Multikolinieritas ..... 76
3.5.2.3 Uji Autokorelasi ..... 76
3.5.2.4 Uji Heteroskedastisitas ..... 77
3.5.3 Analisis Regresi Berganda ..... 77
3.5.4 Uji Hipotesis ..... 79
3.5.4.1 Uji Hipotesis Secara Simultan (Uji F) ..... 79
3.5.4.2 Koefisien Determinasi ($R^2$) ..... 80
3.5.4.3 Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji t) ..... 80
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN ..... 82
4.1 Deskripsi Objek Penelitian ..... 82
4.2 Analisis Data ..... 83
4.2.1 Statistik Deskriptif ..... 83
4.2.2 Uji Asumsi Klasik ..... 85
4.2.2.1 Uji Normalitas ..... 85
4.2.2.2 Uji Multikolinearitas ..... 88
4.2.2.3 Uji Autokorelasi ..... 89
4.2.2.4 Uji Heteroskedastisitas ..... 90
4.2.3 Analisis Regresi Linear Berganda ..... 90
4.2.4 Uji Hipotesis ..... 92
4.2.4.1 Uji Statistik F ..... 92
4.2.4.2 Uji Koefisien Determinasi *R-Square* ($R^2$) ..... 93
4.2.4.3 Uji Statistik t ..... 94
4.3 Pembahasan ..... 97
4.3.1 Pengaruh *Dividend Payout Ratio* terhadap Volatilitas Harga Saham .. 97
4.3.2 Pengaruh *Dividend Yield* terhadap Volatilitas Harga Saham ..... 98

4.3.3 Pengaruh *Firm Size* dan *Earning Volatility* sebagai Variabel Kontrol 100
BAB V PENUTUP ..... 103
5.1 Kesimpulan ..... 103
5.2 Keterbatasan ..... 105
5.3 Saran ..... 105
5.3.1 Implikasi bagi Investor ..... 105
5.3.2 Saran untuk Penelitian Selanjutnya ..... 106
DAFTAR PUSTAKA ..... 107
LAMPIRAN – LAMPIRAN ..... 114

UNIVERSITAS DIPONEGORO SEMARANG
FEB UNDIP