DAFTAR ISI

Halaman Judul i
Halaman Sertifikasi ii
Halaman Pengesahan Tesis iii
Abstract iv
Abstrak v
Kata Pengantar vi
Daftar Isi vii
Daftar Gambar xi
Daftar Tabel xii
BAB I 1
PENDAHULUAN 1
1.1 Latar Belakang Masalah 1
1.2 Rumusan Masalah 14
1.3 Tujuan Penelitian 15
1.4 Kegunaan Penelitian 16
BAB II 17
TELAAH PUSTAKA dan PENGEMBANGAN MODEL TEORI 17
2.1. Investasi Dalam Saham 17
2.2. Teori Irelevansi Dividen 20
2.3. *The Bird in the Hand* 21
2.4. *Signaling theory* 22
2.5. *Pecking Order Theory* 24
2.6. Teori Dividen Residual 25
2.7. Volatilitas Harga Saham 25
2.8. Ukuran Finansial Berdasarkan Rasio Keuangan 26
2.8.1 *Leverage Ratio*/Rasio Solvabilitas 27
2.8.2 *Profitability Ratio*/Rasio Rentabilitas 29
2.8.3 *Market Ratio*/Rasio Pasar 31
2.9. *Firm Size* 34
2.10. Pengembangan Hipotesis 35
2.10.1 Pengaruh *Size* terhadap Kebijakan Dividen 35

2.10.2 Pengaruh *Size* terhadap Volatilitas Harga Saham 36
2.10.3 Pengaruh *leverage* terhadap Kebijakan Dividen 37
2.10.4 Pengaruh *leverage* terhadap Volatilitas Harga Saham 38
2.10.5 Pengaruh *profitability* terhadap Kebijakan Dividen 39
2.10.6 Pengaruh *profitability* terhadap Volatilitas Harga Saham 40
2.10.7 Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Volatilitas Harga Saham 40
2.10.8 Pengaruh Mediasi Kebijakan Dividen pada *size* terhadap Volatilitas Harga Saham 42
2.10.9 Pengaruh Mediasi Kebijakan Dividen pada *leverage* terhadap Volatilitas Harga Saham 43
2.10.10 Pengaruh Mediasi Kebijakan Dividen pada *profitability* terhadap Volatilitas Harga Saham 44
2.11. Kerangka Pikir 45
2.12. Hipotesis 47
BAB III 48
METODE PENELITIAN 48
3.1. Jenis dan Sumber Data 48
3.2. Populasi dan sampel 48
3.3. Metode Pengumpulan Data 49
3.4. Definisi Operasional Variabel 49
3.5. Uji *Path Analysis* 53
3.6. Uji Asumsi Klasik 54
3.6.1 Uji Normalitas 55
3.6.2 Uji Multikolinieritas 55
3.6.3 Uji Heterodastisitas 56
3.6.4 Uji Autokorelasi 56
3.7. Uji Koefisien Determinasi (R^2) 57
3.8. Uji Statistik F 57
3.9. Uji Statistik t-test 57
BAB IV 58
ANALISIS dan PEMBAHASAN 58

4.1. Analisis Deskriptif 58
4.2. Hasil Analisis 59
4.3. Pengujian Regresi 1 61
4.3.1 Uji Normalitas 1 62
4.3.2 Uji Heteroskedasitas 1 63
4.3.3 Uji Autokorelasi 1 64
4.3.4 Uji Multikolinieritas 1 65
4.3.5 Uji R^2 1 66
4.3.6 Uji F 1 66
4.3.7 Uji t 1 67
4.3.8 Pengujian Hipotesis pada Persamaan Regresi 1 67
4.4. Pengujian Regresi 2 69
4.4.1 Uji Normalitas 2 69
4.4.2 Uji Heteroskedasitas 2 70
4.4.3 Uji Autokorelasi 2 71
4.4.4 Uji Multikolinieritas 2 72
4.4.5 Uji R^2 2 73
4.4.6 Uji F 2 74
4.4.7 Uji t 2 75
4.4.8 Sobel *Test* 77
4.5. Pembahasan 79
4.5.1 Pengaruh SIZE terhadap DPR 79
4.5.2 Pengaruh DER terhadap DPR 81
4.5.3 Pengaruh ROE terhadap DPR 82
4.5.4 Pengaruh SIZE terhadap Volatilitas Harga Saham 82
4.5.5 Pengaruh DER terhadap Volatilitas Harga Saham 83
4.5.6 Pengaruh ROE terhadap Volatilitas Harga Saham 85
4.5.7 Pengaruh DPR terhadap Volatilitas Harga Saham 85
4.5.8 Pengaruh Mediasi Kebijakan Dividen pada Size terhadap Volatilitas Harga Saham 87

4.5.9 Pengaruh Mediasi Kebijakan Dividen pada DER terhadap Volatilitas Harga Saham 89
4.5.10 Pengaruh Mediasi Kebijakan Dividen pada ROE terhadap Volatilitas Harga Saham 91
BAB V 92
PENUTUP 92
5.1 Kesimpulan 92
5.2 Implikasi Teoritis 94
5.3 Implikasi Kebijakan 96
5.4 Keterbatasan Penelitian 97
5.5 Saran untuk Penelitian yang akan Datang 97

UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG
FEB UNDIP