

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
PENGESAHAN KELULUSAN KELULUSAN UJIAN .....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SRIPSI.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
ABSTRAK .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR .....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	9
1.3. Tujuan Penelitian .....	10
1.4. Manfaat Penelitian .....	10
1.5. Sistematika Penulisan .....	11
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Telaah Pustaka .....	12
2.1.1. <i>Signalling Hypothesis (Dividend Signalling Theory)</i> .....	12
2.1.2. <i>Efficiency Market Hypothesis (EMH)</i> .....	15
2.1.2.1. <i>The Weak Form of the EMH</i> .....	16
2.1.2.2. <i>The Strong Form of the EMH</i> .....	16
2.1.2.3. <i>The Semistrong Form of the EMH</i> .....	17
2.1.3. Saham.....	17
2.1.3.1. Jenis Saham .....	18

1.	Saham Biasa.....	18
a.	Hak Kontrol .....	18
b.	Hak menerima Pembagian Keuntungan .....	18
c.	Hak <i>Preemptive</i> .....	19
2.	Saham Preferen .....	19
a.	Preferen terhadap dividen.....	20
b.	Preferen pada waktu likuidasi .....	20
2.1.3.2.	Nilai Saham .....	20
1.	<i>Par Value</i> (Nilai Nominal).....	20
2.	<i>Base Price</i> (Nilai/harga dasar) .....	21
3.	<i>Market price</i> ( Nilai/harga pasar).....	21
2.1.3.3.	Volatilitas Harga Saham.....	22
1.	<i>Future Volatility</i> .....	22
2.	<i>Historical Volatility</i> .....	22
3.	<i>Forecast Volatility</i> .....	23
4.	<i>Implied Volatility</i> .....	23
5.	<i>Seasonal Volatility</i> .....	23
2.1.4.	Dividen.....	24
2.1.4.1.	Bentuk Dividen.....	24
1.	Dividen Tunai .....	24
2.	Dividen Properti.....	25
3.	Dividen Likuidasi.....	25
4.	Dividen Saham.....	25
2.1.5.	Kebijakan Dividen .....	26
2.1.5.1.	Bentuk Kebijakan Dividen .....	26
1.	<i>Stable and Occasionally Increasing Dividend per-share</i> .....	26
2.	<i>Stable Dividen Per-Share</i> .....	27
3.	<i>Stable Payout Ratio</i> .....	27
4.	<i>Regular Dividend plus Extras</i> .....	27
5.	<i>Fluctuating Dividend and Payout Ratio</i> .....	28

2.1.5.2. Indikator Kebijakan Dividen .....	28
1. Hasil Dividen ( <i>Dividend Yield</i> ) .....	28
2. Rasio Pembayaran Dividen ( <i>Dividend Payout Ratio/DPR</i> ) .....	28
2.2. Penelitian Terdahulu .....	29
2.3. Kerangka Pemikiran .....	31
2.4. Hipotesis .....	32
2.4.1. Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> terhadap <i>Share Price Volatility</i> .....	33
2.4.2. Pengaruh <i>Dividend Yield</i> terhadap <i>Share Price Volatility</i> .35	

### BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel .....	37
3.1.1. Variabel Dependen.....	37
3.1.2. Variabel Independen .....	38
3.1.3. Variabel Kontrol .....	40
3.2. Populasi dan Sampel Penelitian.....	44
3.3. Jenis dan Sumber Data.....	44
3.4. Metode Pengumpulan Data.....	45
3.5. Metode Analisis Data .....	46
3.5.1. Analisis Statistik Deskriptif .....	46
3.5.2. Pengujian Asumsi Klasik .....	46
a. Uji Normalitas .....	47
b. Uji Multikolinearitas .....	48
c. Uji Autokorelasi .....	48
d. Uji Heteroskedastisitas .....	50
3.5.3. Pengujian Hipotesis .....	52
a. Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	53
b. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) .....	54
c. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t) ..54	

## BAB IV HASIL DAN ANALISIS

4.1. Deskripsi Objek Penelitian .....	56
4.2. Analisis Data.....	57
4.2.1. Analisis Statistik Deskriptif .....	58
4.2.2. Uji Asumsi Klasik.....	59
4.2.2.1. Uji Normalitas .....	59
4.2.2.2. Uji Multikolinearitas .....	62
4.2.2.3. Uji Autokorelasi .....	64
4.2.2.4. Uji Heteroskedastisitas .....	66
4.2.3. Pengujian Hipotesis .....	69
4.2.3.1. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	70
4.2.3.2. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	70
4.2.3.3. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik-T).....	71
4.3. Pembahasan .....	73
4.3.1. Analisis Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> terhadap <i>Share Price Volatility</i> .....	73
4.3.2. Analisis Pengaruh <i>Dividend Yield</i> terhadap <i>Share Price Volatility</i> .....	74
4.3.3. Analisis Pengaruh Variabel-Variabel Kontrol .....	75

## BAB V PENUTUP

5.1. Kesimpulan .....	77
5.2. Keterbatasan Penelitian .....	79
5.3. Saran .....	79
DAFTAR PUSTAKA .....	81
LAMPIRAN .....	85