

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
LEMBAR PERSEMBAHAN.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Pertanyaan Penelitian	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	14
2.1 Teori Pendukung.....	14
2.1.1 Teori Sinyal	14
2.1.2 Teori <i>Prospect</i>	16

2.1.3 Teori <i>Dividend Irrelevance</i>	18
2.1.4 Investasi	20
2.1.5 Saham.....	22
2.1.6 <i>Return</i> Saham	24
2.1.7 <i>Return</i> on Asset	28
2.1.8 <i>Price to Earnings Ratio</i>	30
2.1.9 <i>Price to Book Value</i>	31
2.1.10 Kebijakan Dividen	33
2.2 Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis	34
2.2.1 Penelitian Terdahulu yang Relevan	34
2.2.2 Kerangka Teori	37
2.2.3 Hipotesis.....	39
BAB III METODE PENELITIAN	47
3.1 Unit Analisis, Populasi, dan Sampel	47
3.2 Teknik Pengumpulan Data.....	49
3.3 Operasionalisasi Variabel.....	50
3.3.1 Variabel Dependen.....	50
3.3.2 Variabel Independen	51
3.3.3 Variabel Moderasi.....	53
3.4 Teknik Analisis	53

3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	53
3.4.2 Analisis Regresi Data Panel	54
3.4.3 Uji Asumsi Klasik.....	58
3.4.4 Uji Hipotesis.....	59
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	61
4.1 Deskripsi Data.....	61
4.2 Hasil.....	64
4.2.1 Hasil Analisis Pemilihan Model Estimasi Data Panel	64
4.2.2 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	65
4.2.3 Hasil Uji Hipotesis.....	67
4.2.4 Hasil Uji Koefisien Determinasi	78
4.3 Pembahasan.....	79
4.3.1 Pengaruh ROA terhadap <i>Return Saham</i>	79
4.3.2 Pengaruh PER terhadap <i>Return Saham</i>	80
4.3.3 Pengaruh PBV terhadap <i>Return Saham</i>	82
4.3.4 Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap <i>Return Saham</i>	83
4.3.5 Pengaruh DPR sebagai Variabel Moderasi pada Hubungan ROA dan <i>Return Saham</i>	84
4.3.6 Pengaruh DPR sebagai Variabel Moderasi pada Hubungan PER dan <i>Return Saham</i>	85

4.3.7 Pengaruh DPR sebagai Variabel Moderasi pada Hubungan PBV dan <i>Return Saham</i>	87
BAB V PENUTUP.....	89
5.1 Kesimpulan	89
5.2 Implikasi	91
5.2.1 Implikasi Teoritis	91
5.2.2 Implikasi Praktis	92
5.3 Keterbatasan Penelitian	93
5.4 Rekomendasi Bagi Penelitian Selanjutnya	94
DAFTAR PUSTAKA.....	95
DAFTAR LAMPIRAN	107

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Pergerakan Nilai Saham Indeks Infrastruktur	9
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian 1 : Kebijakan Dividen sebagai Variabel Independen	38
Gambar 2. 2. Kerangka Penelitian 2 : Kebijakan Dividen sebagai Variabel Moderasi	38

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Kerangka Penelitian Terdahulu	34
Tabel 3. 1 Syarat Pengambilan Sampel.....	49
Tabel 4. 1. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	61
Tabel 4. 2. Hasil Uji Pemilihan Regresi Data Panel	64
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	65
Tabel 4. 4 Hasil Uji Heterokedastisitas	67
Tabel 4. 5. Hasil Uji Hipotesis 1 : DPR Sebagai Variabel Independen.....	67
Tabel 4. 6. Hasil Uji Hipotesis 2 : DPR sebagai Variabel Moderasi.....	70

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data Observasi Penelitian	107
Lampiran 2: Surat Keterangan Hasil Pindai Uji Kemiripan Naskah	115
Lampiran 3: Riwayat Hidup Penulis.....	139