

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Pengesahan	ii
Halaman Pernyataan	iii
Halaman Persembahan	iv
Kata Pengantar	v
Daftar Isi	vii
Daftar Tabel	ix
Daftar Gambar	x
Daftar Lampiran	xi
Intisari	xii
Abstract	xiii
BAB I : PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.1.1. Perubahan Dividen dan Profitabilitas	1
1.1.2. Perubahan Dividen dan Risiko	4
1.2. Perumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	6
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS....	8
2.1. Teori-teori Kebijakan Dividen	8
2.2. Perubahan Dividen dan Profitabilitas	13
2.3. Perubahan Dividen Perubahan Risiko	16

2.3.1. Hubungan Risiko dan <i>Return Saham</i>	16
2.3.2. <i>Three Factor Model</i>	19
2.3.3. Hubungan Perubahan Dividen dan Perubahan Risiko	22
BAB III. METODE PENELITIAN	25
3.1. Desain Penelitian	26
3.2. Populasi dan Sampel	26
3.3. Uji Ekonometrika	26
3.4. Pengujian Hipotesis	29
3.4.1. Pengujian Hubungan Perubahan Dividen dan Profitabilitas	29
3.4.2. Pengujian Perubahan Dividen Dengan Risiko	33
3.5. Uji Statistik	39
BAB IV. ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	43
4.1. Analisis Data	43
4.1.1. Pengujian Hipotesis I	43
4.1.2. Pengujian Hipotesis II	52
4.2. Pembahasan	55
4.2.1. Perubahan Dividen Sebagai Sinyal Profitabilitas	55
4.2.2. Perubahan Dividen Sebagai Sinyal Perubahan Risiko	56
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	62
5.1. Kesimpulan	62
5.2. Saran	62
DAFTAR PUSTAKA	65
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Deteksi Autokorelasi Dengan Durbin-Watson	29
Tabel 3.2. Enam Portofolio SMB dan HML	36
Tabel 3.3. Periode Pembentukan Portofolio	37
Tabel 4.1. <i>Descriptive Statistics Expected ROA</i>	43
Tabel 4.2. Hasil Koefisien <i>Expected ROA</i>	45
Tabel 4.3. <i>Descriptive Statistics Regresi Modified Partial Adjusment Model</i>	47
Tabel 4.4. Koefisien hasil regresi pengujian persamaan <i>modified partial adjusment model</i>	50
Tabel 4.5. <i>Descriptive Statistics Regresi Cross Section Persamaan Three Factor Model</i>	53
Tabel 4.6. <i>Mean Koefisien regresi cross section perusahaan yang menaikkan dan menurunkan dividen</i>	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. <i>Trade Off Risk dan Return</i>	17
Gambar 2.2. Risiko <i>Systematic</i> dan <i>Unsystematic</i>	19
Gambar 3.1 Periode pengujian hipotesis 1	29
Gambar 3.2. Periode pengujian hipotesis 2	33

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Koefisien Regresi *Time Series* Perusahaan Yang Menurunkan Dividen
- Lampiran 2 Koefisien Regresi *Time Series* Perusahaan Yang Menaikkan Dividen
- Lampiran 3 Data *Expected* ROA dan DFE₀ Pertahun
- Lampiran 4 Data Perhitungan Portofolio SMB dan HML Perbulan
- Lampiran 5 Data Perusahaan Yang Mengumumkan Dividen dan Tanggal Pengumumannya
- Lampiran 6 Data BI *Rate* dan IHSG Perbulan
- Lampiran 7 Output SPSS Regresi *Expected* ROA
- Lampiran 8 Output SPSS Regresi *Modified Partial Adjustment Model*
- Lampiran 9 Output SPSS Regresi *Time Series Three Factor Model* Perusahaan Yang Menurunkan Dividen
- Lampiran 10 Output SPSS Regresi *Time Series Three Factor Model* Perusahaan Yang Menaikkan Dividen
- Lampiran 11 Output SPSS Regresi *Cross Section Three Factor Model* Perusahaan Yang Menaikkan Dividen
- Lampiran 12 Output SPSS Regresi *Cross Section Three Factor Model* Perusahaan Yang Menurunkan Dividen
- Lampiran 13 *Return* Emiten Perbulan Dalam Satu Tahun
- Lampiran 14 Data Variabel Regresi *Expected* ROA Pertahun
- Lampiran 15 Data Variabel Regresi *Modified Partial Adjustment Model*