BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Dari hasil penelitian dan pembahasan data yang ada, mengenai pengaruh dividen *yield* dan arus kas operasi terhadap *return* saham pada perusahaan sektor Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2007 sampai dengan 2010, maka penulis dapat menarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Dividen *yield* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia dari tahun 2007 sampai dengan 2010 mengalami fluktuasi dengan kenderungan menurun.
2. Arus kas operasi perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2007 sampai dengan 2010 mengalami fluktuasi dengan kecenderungan meningkat.
3. Secara parsial diperoleh pengaruh dividen *yield* terhadap *return* saham adalah 19,6% yaitu sangat rendah dengan arah bersifat negatif artinya, setiap kenaikan dividen *yield* ini tidak diikuti dengan peningkatan *return* saham begitu pula sebaliknya. Hal ini didukung teori Modigliani Miller (MM) : Dalam kondisi keputusan investasi, pembayaran dividen tidak berpengaruh terhadap kemakmuran pemegang saham, sehingga kenaikan pendapatan dari pembayaran dividen akan diimbangi dengan penurunan harga saham akibat penjualan saham. Begitu juga dengan *return* saham, apabila dividen *yield* turun, maka terjadi kenaikan *return* saham dan sebaliknya. Secara simultan dividen *yield* dan arus kas operasi berpengaruh signifikan terhadap return

saham. Hasil menunjukan bahwa dividen *yield* dan arus kas operasi mempengaruhi return saham sebesar 29,0% sedangkan sisanya 71,0% dipengaruhi oleh faktor-faktor lain misalnya *dividend payout ratio, debt equity ratio, free cash flow, leverage* atau pun bisa dipengaruhi oleh faktor internal dan eksternal perusahaan seperti terjadinya inflasi, persaingan antar perusahaan, dan lainnya.

5.2 Saran

1. Bagi Sektor Manufaktur

   Lebih meningkatkan kinerja perusahaan lagi, agar bisa mendapatkan laba secara optimal, dengan laba optimal diharapkan perusahaan dapat membagikan dividen kepada para pemegang saham. Dengan dibagikannya dividen maka diharapkan para investor akan tertarik untuk menanamkan sahamnya pada perusahaan ini sehingga harga saham dapat meningkat, begitu pula dengan tingkat pengembaliannya/*retun* saham juga akan meningkat.

2. Bagi Investor

   Investor sebaiknya menggunakan arus kas operasi sebagai acuan dibandingkan dividen *yield* dalam melakukan investasi. Tetapi hendaknya investor juga melakukan analisa pada indikator lain karena masih banyak indikator lain yang dapat mempengaruhi *return* saham seperti misalnya *dividend payout ratio, debt equity ratio, free cash flow, leverage.*