DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN i

SURAT PERNYATAAN ii

MOTTO iii

ABSTRACT iv

ABSTRAK v

KATA PENGANTAR vi

DAFTAR ISI ix

DAFTAR TABEL xii

DAFTAR GAMBAR xv

DAFTAR LAMPIRAN xvi

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian... 1

1.2 Identifikasi Masalah dan Rumusan Masalah 9

1.2.1 Identifikasi Masalah 9

1.2.2 Rumusan masalah 10

1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian 10

1.3.1 Maksud Penelitian 10

1.3.2 Tujuan Penelitian 10

1.4 Kegunaan Penelitian 11

1.4.1 Kegunaan Praktis 11

1.4.2 Kegunaan Akademis 11

1.5 Lokasi dan Waktu Penelitian 12

1.5.1 Lokasi Penelitian 12

1.5.2 Waktu Penelitian 12

BAB 11 KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS

2.1 Kajian Pustaka..... 13

2.1.1 Rasio Keuangan 13

2.1.1.1 Pengertian Rasio Keuangan 13

2.1.1.2 Penggolongan Jenis Rasio.....14

2.1.2 Kebijakan Dividen 16

2.1.2.1 Pengertian Dividen..... 16

2.1.2.2 Teori Kebijakan Dividen 17

2.1.2.3 Prosedur Pembagian Dividen 19

2.1.2.4 Jenis-jenis dividen 19

2.1.3 Laporan Arus Kas 22

2.1.3.1 Pengertian Arus Kas 22

2.1.3.2 Kegunaan Laporan Arus Kas 23

2.1.3.3 Penggolongan Arus Kas 24

2.1.3.4 Arus Kas Operasi.....24

2.1.4 Return Saham..... 26

2.1.4.1 Pengertian Saham..... 26

2.1.5 Keterkaitan Antar Variabel Penelitian 28

2.1.4.1 Pengaruh Dividen Yield terhadap Return saham..... 28

2.1.4.2 Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Return Saham..... 30

2.1.4.3 Pengaruh antara Dividen Yield dan Arus Kas Operasi terhadap Return Saham 31
2.2 Kerangka Pemikiran 33
2.3 Hipotesis 38
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN
3.1 Objek Penelitian 39
3.2 Metode Penelitian 39
3.2.1 Desain Penelitian 40
3.2.2 Operasionalisasi Variabel 43
3.2.3 Sumber dan Teknik Penentuan Data 45
3.2.3.1 Sumber Data 45
3.2.3.2 Teknik Penentuan Data 46
3.2.4 Teknik Pengumpulan Data 50
3.2.5 Rancangan Analisis dan Uji Hipotesis 50
3.2.5.1 Rancangan Analisis 50
3.2.5.2 Pengujian Hipotesis 60
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN
4.1 Gambaran Umum Perusahaan 66
4.2 Hasil Analisis Deskriptif 80
4.2.1 Deskriptif Dividen *Yield* Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) 80
4.2.2 Deskriptif Arus Kas Operasi Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) 86

4.2.3 Deskriptif *Return* Saham Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) 92
4.3 Hasil Analisis Verifikatif 97
4.3.1 Pengaruh Dividen *Yield* dengan *Return* saham apabila Arus Kas Operasi dianggap tidak berubah 106
4.3.2 Pengaruh Arus Kas Operasi dengan *Return* saham apabila Dividen *Yield* dianggap tidak berubah (Konstan) 111
4.3.3 Pengaruh Dividen Yield dan Arus Kas Operasi secara Simultan 116
BAB V SIMPULAN DAN SARAN
5.1 Kesimpulan 120
5.2 Saran 120
DAFTAR PUSTAKA 122
LAMPIRAN-LAMPIRAN 123

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1.1 Dividen Yield dan *Return* Saham di Perusahaan 7

Tabel 1.2 Jadwal Waktu Penelitian..... 12

Tabel 2.1 Jurnal penelitian terdahulu..... 29

Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel Penelitian..... 44

Tabel 3.2 Daftar Perusahaan yang Menjadi Populasi 46

Tabel 3.3 Daftar Perusahaan yang Menjadi Sample 49

Tabel 3.4 Pengambilan Keputusan ada tidaknya Autokorelasi..... 56

Tabel 3.5 Interpretasi Koefisien Korelasi 58

Tabel 4.1 Perkembangan Dividen *Yield* Perusahaan sektor Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2007-2010 81

Tabel 4.2 Data Dividen *Yield* tahun 2007-2010..... 82

Tabel 4.3 Perkembangan Arus Kas Operasi Perusahaan sektor Manufaktur yang terdaftar di BEI..... 87

Tabel 4.4 Data Closing Price tahun 2007-2010 93

Tabel 4.5 Data Return Saham tahun 2007-2010 94

Tabel 4.6 Hasil Uji Asumsi Normalitas 98

Tabel 4.7 Hasil Uji Asumsi Multikolinearitas 100

Tabel 4.8 Uji Heteroskedasitas.....101

Tabel 4.9 Hasil Statistik Durbin-Waston (D-W).....103

Tabel 4.10 Hasil Regresi Linear Berganda 104

Tabel 4.11 Hasil Korelasi Parsial Dividen *Yield* dengan *Return* Saham Apabila Arus Kas Operasi Konstan.....106

Tabel 4.12 Hasil Uji t variabel Dividen *Yield* 109

Tabel 4.13 Hasil Korelasi Parsial Arus Kas Operasi dengan *Return* Saham Apabila Dividen *Yield* Konstan 112

Tabel 4.14 Hasil Uji t variabel Arus Kas Operasi.....114

Tabel 4.15 Hasil Korelasi Simultan dan Koefisien Determinasi saham Dividen *Yield* dan Arus Kas Operasi dengan *Return* Saham.....116

Tabel 4.16 Hasil Uji F pada ANOVA 119

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran 37

Gambar 2.2 Paradigma Penelitian 38

Gambar 3.2 Daerah penerimaan dan Penolakan Hipotesis 62

Gambar 4.1 Rata-rata Dividen *yield* pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di BEI 2007-2010..... 85

Gambar 4.2 Rata-rata Arus Kas Operasi pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di BEI 2007-2010..... 90

Gambar 4.3 *Return* Saham pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di BEI 2007-2010..... 96

Gambar 4.4 Grafik Normal P-Plot (Asumsi Normalitas) 99

Gambar 4.5 Grafik Uji Heterokedastisitas 102

Gambar 4.6 Diagram Daerah Pengujian Autokorelasi dengan Uji Durbin Watson..... 103

Gambar 4.7 Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho Pengujian Parsial (X_1). 111

Gambar 4.8 Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho Pengujian Parsial (X_2). 117

Gambar 4.9 Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho Pengujian Simultan..... 120

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Surat Keterangan Penelitian dari IDX 123

Lampiran 2 Hasil Perhitungan *SPSS 16.0 for Windows* 124

Lampiran 3 Dividen *yield* PT. INTP Tbk..... 128

Lampiran 4 Dividen *yield* PT. Kalbe Farma Tbk..... 129

Lampiran 5 Dividen *yield* PT. Semen Gresik Tbk. 130

Lampiran 6 Dividen *yield* PT. Tempo Scan Pasific Tbk..... 131

Lampiran 7 Dividen *yield* PT. Univeler Tbk..... 132

Lampiran 8 Dividen *yield* PT. Berlina Tbk. 133

Lampiran 9 Dividen *yield* PT. SSCO Tbk. 134

Lampiran 10 Arus Kas Operasi PT.Indocement Tunggal Prakarsa Tbk (2008)135

Lampiran 11 Arus Kas Operasi PT.Indocement Tunggal Prakarsa Tbk (2010) 136

Lampiran 12 Arus Kas Operasi PT. Kalbe Farma Tbk (2008). 137

Lampiran 13 Arus Kas Operasi PT. Kalbe Farma Tbk (2010). 138

Lampiran 14 Arus Kas Operasi PT. Semen Gresik Tbk (2008). 139

Lampiran 15 Arus Kas Operasi PT. Semen Gresik Tbk (2010). 140

Lampiran 16 Arus Kas Operasi PT. Tempo Scan Pasific Tbk (2008). 141

Lampiran 17 Arus Kas Operasi PT. Tempo Scan Pasific Tbk (2010). 142

Lampiran 18 Arus Kas Operasi PT. Univeler Tbk (2009). 143

Lampiran 19 Arus Kas Operasi PT. Univeler Tbk (2011). 144

Lampiran 20 Arus Kas Operasi PT. Berlina Tbk (2009). 145

Lampiran 21 Arus Kas Operasi PT. Berlina Tbk (2010). 146

Lampiran 22 Arus Kas Operasi PT. SCCO Tbk (2008)..... 147

Lampiran 23 Harga Saham Indocement Tunggal Prakasa Tbk. 148

Lampiran 24 Harga Saham Kalbe Farma Tbk. 148

Lampiran 25 Harga Saham Semen Gresik Tbk..... 149

Lampiran 26 Harga Saham Tempo Scan Pasific Tbk. 149

Lampiran 27 Harga Saham Univeler Tbk.. 150

Lampiran 28 Harga Saham Berlina Tbk.. 150

Lampiran 29 Harga Saham SSCO Tbk.. 151