

DAFTAR ISI

| | |
|--|-------------|
| SURAT PERNYATAAN | i |
| LEMBAR PENGESAHAAN SKRIPSI | ii |
| ABSTRAK | iii |
| DAFTAR ISI..... | iv |
| DAFTAR TABEL | ix |
| DAFTAR LAMPIRAN | xiii |
| KATA PENGANTAR..... | xv |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN | |
| A. Latar Belakang | 01 |
| B. Rumusan Masalah | 07 |
| C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian | 08 |
| | |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS | |
| A. Kajian Pustaka | 09 |
| 1. Pengertian Pasar Modal | 09 |
| 2. Laporan Keuangan | 10 |
| 3. Jenis Laporan Keuangan | 11 |
| 4. Analisa Laporan Keuangan | 11 |
| 1. Rasio Likuiditas | 12 |
| 2. Rasio Aktivitas (Activity Ratio) | 13 |
| 3. Rasio Profitabilitas (Profitability Ratio)..... | 15 |
| 4. Rasio Solvabilitas (Solvability Ratio) | 17 |

| | |
|---|----|
| 5. Pengertian Indeks LQ 45 | 20 |
| 6. Pengertian Dividen | 21 |
| 7. Bentuk – bentuk Pembayaran Dividen | 22 |
| 8. Pengertian Kebijakan Dividen | 23 |
| 9. Pendapat Kebijakan Dividen | 23 |
| 10. Dividen Payout Ratio | 25 |
| 11. Dividen Yield | 25 |
| 12. Saham | 27 |
| 13. Jenis – jenis Saham | 29 |
| 14. Faktor – faktor yang mempengaruhi Harga Saham | 31 |
| B. Penelitian Terdahulu | 33 |
| C. Kerangka Pemikiran | 35 |
| D. Hipotesis | 35 |

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

| | |
|---|----|
| A. Waktu dan Tempat Penelitian | 40 |
| B. Metode Penelitian | 40 |
| C. Definisi Oprasionalisasi dan Pengukuran Variabel Penelitian | 40 |
| 1. Variabel Terikat (Variabel Dependen) | 41 |
| 2. Variabel Bebas (Variabel Independen) | 42 |
| a. Dividen Yield | 42 |
| b. Dividen Payout Ratio | 43 |
| c. Earning Per Share | 44 |
| d. Return On Equity | 44 |

| | |
|---|----|
| 3. Oprasionalisasi Variabel | 44 |
| D. Populasi dan Sampel Penelitian | 46 |
| 1. Populasi Penelitian | 46 |
| 2. Sampel Penelitian | 46 |
| E. Teknik Pengumpulan Data | 49 |
| F. Metode Analisis Data | 50 |
| 1. Analisis Diskriptif | 50 |
| 2. Analisis Regresi Data Panel | 51 |
| a. Commen Effect | 52 |
| b. Fixed Effect | 53 |
| c. Random Effect | 53 |
| 3. Pemilihan Regresi Data Panel | 54 |
| a. Uji Chow | 54 |
| b. Uji Housman | 55 |
| c. Uji Langrange Multiplier | 55 |
| 4. Pengujian Model Regresi Data Panel | 56 |
| a. Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R Square</i>) | 56 |
| b. Uji Statistik F | 57 |
| 5. Pengujian Koefisien Regresi Data Panel | 58 |

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

| | |
|-----------------------------------|----|
| A. Gambaran Umum | 59 |
| 1. Adhi Karya (Persero) Tbk. | 59 |
| 2. Adaro Energy Tbk. | 60 |
| 3. AKR Corporindo Tbk. | 61 |

| | |
|--|----|
| 4. Astra International Tbk..... | 62 |
| 5. Bank Central Asia Tbk..... | 63 |
| 6. Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 64 |
| 7. Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk..... | 65 |
| 8. Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk..... | 67 |
| 9. Bank Mandiri (Persero) Tbk..... | 68 |
| 10. Bumi Serpong Damai Tbk..... | 69 |
| 11. Charoen Pokphand Indonesia Tbk..... | 70 |
| 12. Gudang Garam Tbk..... | 71 |
| 13. HM Sampoerna Tbk..... | 72 |
| 14. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk..... | 73 |
| 15. Indofood Sukses Makmur Tbk..... | 74 |
| 16. Indocement Tunggal Prakarsa Tbk..... | 76 |
| 17. Kalbe Farma Tbk..... | 77 |
| 18. PP London Sumatera Tbk..... | 78 |
| 19. Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk..... | 79 |
| 20. Pakuwon Jati Tbk..... | 80 |
| 21. Surya Citra Media Tbk..... | 81 |
| 22. Semen Indonesia (Persero) Tbk..... | 82 |
| 23. Sri Rejeki Isman Tbk..... | 83 |
| 24. United Tractors Tbk. | 84 |
| 25. Unilever Indonesia Tbk. | 85 |
| 26. Wijaya Karya (Persero) Tbk..... | 87 |
| 27. Waskita Karya (Persero) Tbk. | 88 |
| B. Analisis Statistik Deskriptif | 89 |

| | |
|---|-----|
| 1. Statistik Deskriptif Harga Saham | 89 |
| 2. Statistik Deskriptif Dividend Yield | 90 |
| 3. Statistik Deskriptif Dividend Payout Ratio | 91 |
| 4. Statistik Deskriptif Return On Equity | 91 |
| 5. Statistik Deskriptif Earning Per Share..... | 92 |
| C. Analisis Kelayakan Data..... | 93 |
| 1. Uji Stasioner Harga Saham | 93 |
| 2. Uji Stasioner Dividend Yield | 94 |
| 3. Uji Stasioner Dividend Payout Ratio | 95 |
| 4. Uji Stasioner Return On Equity..... | 95 |
| 5. Uji Stasioner Earning Per Share | 96 |
| D. Analisis Regresi Data Panel..... | 96 |
| 1. Common Effect | 97 |
| 2. Fixed Effect | 98 |
| 3. Random Effect..... | 100 |
| E. Pemilihan Model Regresi Data Panel | 102 |
| 1. Uji Chow Test..... | 102 |
| 2. Uji Hausman Test..... | 103 |
| 3. Uji Lagrange Multiplier..... | 105 |
| F. Analisis Model Regresi Data Panel..... | 106 |
| 1. Pengujian Model Regresi Data Panel (Uji R)..... | 106 |
| 2. Pengujian Model Regresi Data Panel (Uji F) | 107 |
| 3. Pengujian Model Regresi Data Panel (Uji <i>t-statistic</i>) | 108 |

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

| | |
|-----------------------------|------------|
| A. Simpulan | 116 |
| B. Saran | 117 |
| DAFTAR PUSTAKA | 119 |
| LAMPIRAN..... | 124 |

