



**PENGARUH PROFITABILITAS, DIVIDEN TUNAI
DAN ARUS KAS TERHADAP HARGA SAHAM
CONSUMER GOODS DI BEI PERIODE 2008 - 2012**

TESIS

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Oleh :
KARTIKA NURYANTI
NIM : 55110120173

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2014**



**PENGARUH PROFITABILITAS, DIVIDEN TUNAI
DAN ARUS KAS TERHADAP HARGA SAHAM
CONSUMER GOODS DI BEI PERIODE 2008 - 2012**

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana
Program Studi Magister Manajemen

Oleh :

KARTIKA NURYANTI

NIM : 55110120173

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2014**

PENGESAHAN

Judul : **Pengaruh Profitabilitas, Dividen Tunai dan Arus Kas terhadap Harga Saham *Consumer Goods* di BEI Periode 2008 - 2012**

Bentuk Tesis : Penelitian Perusahaan

Nama : Kartika Nuryanti

NIM : 55110120173

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : Oktober 2014

Pembimbing



Dr. Augustina Kurniasih, ME

Direktur Program Pascasarjana



Prof. Dr. Didik J. Rachbini

Ketua Program Studi

Magister Manajemen



Dr. Augustina Kurniasih, ME

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam tesis ini :

JUDUL : Pengaruh Profitabilitas, Dividen Tunai dan Arus Kas terhadap
Harga Saham *Consumer Goods* di BEI Periode 2008 – 2012
Nama : Kartika Nuryanti
NIM : 55110120173
Program : Manajemen Keuangan
Tanggal : Oktober 2014

Merupakan hasil studi penulis, sebagai karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan surat keputusan Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi data dan hasil pengolahannya yang digunakan telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, Oktober 2014



(Kartika Nuryanti)

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbil'alamin. Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala rahmat, karunia dan ijin-Nya yang telah diberikan kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan Tesis yang berjudul : **Pengaruh Profitabilitas, Dividen Tunai dan Arus Kas terhadap Harga Saham Consumer Goods di BEI Periode 2008 – 2012.**

Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen di Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta.

Penulis menyadari bahwa tidak akan dapat menyelesaikan Tesis ini tanpa bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang secara langsung maupun tak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian Tesis ini dari awal hingga selesai. Secara khusus pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Dr. Augustina Kurniasih, ME. Sebagai Ketua Program Studi Magister Manajemen sekaligus Dosen Pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis ini dari awal hingga Tesis ini dapat diselesaikan.
2. Dr. Ahmad H. Sutawijaya selaku penelaah proposal yang telah memberikan saran serta masukan kepada penulis.
3. Dr. Agustinus Yohanes, MM. selaku Dosen Penguji Sidang yang telah memberikan saran serta masukan kepada penulis.

4. Prof Dr. Didik J Rachbini selaku Direktur Program Pascasarjana.
5. Seluruh Dosen yang telah memberikan ilmunya selama penulis mengambil gelar Magister Manajemen.
6. Seluruh staff administrasi Program Studi Magister Manajemen dan staff Perpustakaan Universitas Mercu Buana Kampus Meruya.
7. Seluruh rekan-rekan mahasiswa yang selalu memberikan support dan semangat kepada penulis untuk menyelesaikan studi S2.

Kiranya hasil penulisan Tesis ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan bagi kita semua. Amin ya Rabbal alamin.

Jakarta, Oktober 2014

Penulis



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK	i
PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Identifikasi Masalah	6
1.3. Rumusan Masalah	8
1.4. Maksud dan Tujuan Penyusunan Tesis	8
1.5. Manfaat dan Kegunaan Tesis	9
BAB II DESKRIPSI SEKTOR <i>CONSUMER GOODS</i>	10
2.1. Industri Manufaktur	10
2.2. Sektor Manufaktur Jenis <i>Consumer Goods</i>	11
BAB III KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PENELITIAN DAN HIPOTESIS	17
3.1. Profitabilitas	17
3.2. Dividen Tunai.....	19
3.3. Arus Kas.....	24
3.4. Harga Saham.....	26
3.5. Penelitian Terdahulu.....	28
3.6. Kerangka Penelitian.....	31
3.7. Keterkaitan antar Variabel Penelitian.....	32
3.8. Hipotesis.....	36
BAB IV METODOLOGI PENELITIAN	37
4.1. Desain Penelitian.....	37
4.2. Variabel Penelitian.....	37

4.3. Definisi Operasional Variabel.....	38
4.4. Data, Sumber Data dan Metode Pengumpulan Data.....	43
4.5. Populasi dan Sampel	43
4.6. Metode Analisis Data.....	44
4.7. Analisis Regresi dengan Data Panel.....	44
4.7.1 <i>Common Effect</i>	46
4.7.2 <i>Fixxed Effect</i>	47
4.7.3 <i>Random Effect</i>	48
4.7.4 Uji <i>Chow</i>	49
4.7.5 Uji <i>Hausman</i>	50
4.8. Pengujian Hipotesis.....	50
4.8.1 Uji <i>t</i>	50
4.8.2 Uji <i>F</i>	51
4.8.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	51
BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN.....	53
5.1. Hasil Analisis Deskriptif.....	55
5.2. Analisis Regresi Data Panel.....	56
5.3 Uji Hipotesis.....	59
5.3.1 Hasil Uji Regresi Parsial (Uji <i>t</i>).....	59
5.3.2 Hasil Uji Regresi Simultan (Uji <i>F</i>).....	60
5.3.3 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	61
5.4 Pembahasan.....	62
5.4.1 Pengaruh ROA terhadap Harga Saham.....	63
5.4.2 Pengaruh DPR terhadap Harga Saham.....	64
5.4.3 Pengaruh AKO terhadap Harga Saham.....	64
5.4.4 Pengaruh AKI terhadap Harga Saham.....	64
5.4.5 Pengaruh AKP terhadap Harga Saham.....	65
BAB VI PENUTUP.....	66
6.1. Kesimpulan.....	66
6.2. Saran.....	67

DAFTAR PUSTAKA.....	70
LAMPIRAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1Daftar Emiten <i>Consumer Goods</i>	15
Tabel 3.1IkhtisarPenelitianTerdahulu	35
Tabel 5.1Hasil Statistik Deskriptif	55
Tabel 5.2HasilEstimasi Data Panel	59



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kerangka Penelitian	31
Gambar 4.1 Pemilihan Model Regresi	51

