

PENGARUH PERUBAHAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* DAN *DIVIDEND YIELD* TERHADAP RETURN SAHAM

(Studi pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen



OLEH :

ANGGRAENI PUSPITASARI

2009210061

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2013

**PENGARUH PERUBAHAN DIVIDEND PAYOUT RATIO DAN
DIVIDEN YIELD TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Inonesia)**

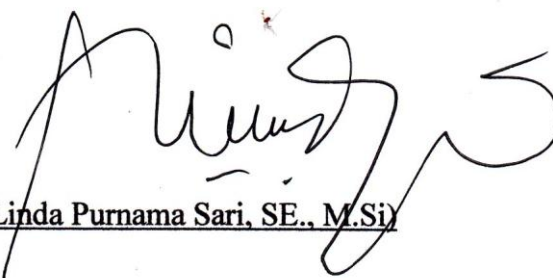
Diajukan oleh :

ANGGRAENI PUSPITASARI

NIM : 2009210061

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing
Tanggal :



(Linda Purnama Sari, SE., M.Si)

S K R I P S I

PENGARUH PERUBAHAN DIVIDEND PAYOUT RATIO DAN DIVIDEN YIELD TERHADAP RETURN SAHAM

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Inonesia)

Disusun oleh :

ANGGRAENI PUSPITASARI

NIM : 2009210061

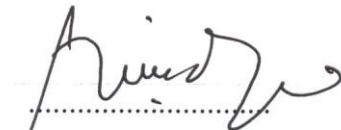
Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 28 Februari 2013

Tim Penguji

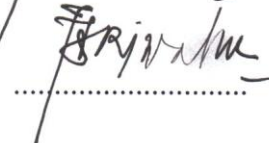
Ketua : Muazaroh, S.E., M.T



Sekretaris : Linda Purnama Sari, S.E., M.Si



Anggota : Dra.Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S.



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Anggraeni Puspitasari

Tempat, Tanggal Lahir : Gresik, 13 Juni 1991

N.I.M : 2009210061

Jurusan : Manajemen

Program Pendidikan : Strata 1

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Judul : Pengaruh Perubahan Dividend Payout Ratio dan
Dividend Yield Terhadap Return Saham

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek
Indonesia)

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi S1 Manajemen

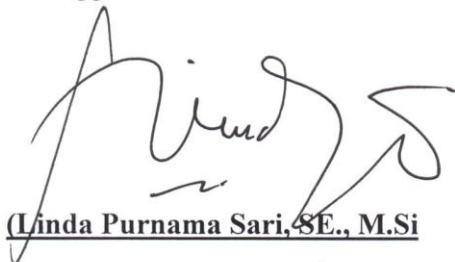
Tanggal :



(Mellyza Silvi, S.E., M.Si)

Dosen pembimbing,

Tanggal :



(Linda Purnama Sari, SE., M.Si)

HALAMAN MOTTO

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

وَالَّذِينَ جَاهَدُوا فِينَا لَنَهْدِيَنَّهُمْ سُبُلَنَا وَإِنَّ اللَّهَ لَمَعَ الْمُحْسِنِينَ

Dan orang-orang yang berjihad untuk (mencari keridaan) Kami, benar-benar akan Kami tunjukkan Kepada mereka jalan-jalan Kami. Dan sesungguhnya Allah benar-benar beserta orang-orang yang berbuat baik. (Q.S. Al Ankabut : 69)

“Di dalam ayat ini terdapat *busrā* dan janji yang benar lagi mulia, demikian itu karena orang yang bersungguh-sungguh berada di jalan Allah, karena mencari ridha Allah dengan berusaha untuk meninggikan kalimat-Nya”

HALAMAN PERSEMBAHAN



- 📖 Terima kasih untuk Allah SWT yang telah memberi kelancaran dalam segalanya hingga aku kini menjadi sarjana serta terima kasihku untuk Nabi Muhammad SAW yang telah memberikan ajaran dan hadits dalam riwayatnya yang berguna bagi hamba dan seluruh umat Islam.
- 📖 Terima kasih untuk ibuku atas do'a dan restumu ibu, yang telah sabar dengan kemanjaanku. Berkat do'a dan ketulusan hatimu, aku bias menjadi seperti ini.
- 📖 Terima kasih untuk bapak atas do'a dan restunya, atas kesabarannya mengantarkan aku bolak-balik Gresik-Surabaya.
- 📖 Terima kasih untuk nenek dan kakekku :eyang Sarmi dan alm. Eyang Moesni yang selalu memberiku nasehat-nasehat yang bijak dan berguna bagi kehidupanku serta do'a yang telah dipanjatkan untukku.
- 📖 Terima kasih untuk bibi bora, mas jocker, tjik yen, mas hadi, mbak mamik, mbak atiek (yang lg jauh di Banjarmasin) yang juga telah mendoakanku sehingga aku menjadi berhasil seperti sekarang ini.

- 📖 Thank's to yayank Fiki yang juga selalu mendoakanku, mensupportku dalam hal apapun dan telah sabar dengan sikapku yang mudah emosi ketika skripsi.
- 📖 Terima kasih untuk Aba dan Umi yang telah menganggap aku selayaknya anak sendiri karena juga telah mendoakanku ketika aku kesulitan.
- 📖 Terima kasih untuk Bibi Khodijah, Almh Buk ti, Mas Yayan atas do'anya yang tulus ikhlas sehingga do'a tersebut di ijabah oleh Allah SWT.
- 📖 Thank's to my best friend ithonk atas do'a dan nasehatnya. Sekarang selamat berjuang ya buat kamu, waktunya aku yang mendoakan kamu.
- 📖 Thank's to my friends : nova, ana, nadia, gembok, naila, linda oktaviani, putri nurventiani, mahmuda nurul zien, dan semua teman2 yg tak sempat aku tulis di sini, terima kasih banyak atas bantuan kalian.

Semua yang telah mendoakanku sekali lagi terima kasih, sekarang aku sudah sarjana. Aku tidak bisa membalas secara langsung atas do'a yang telah kalian berikan dengan tulus untukku, biarlah Tuhan (Allah SWT) yang membalas itu semua dengan kebaikan yang berlimpah untuk kalian, rezeki yang berlimpah, kehidupan yang lebih baik dan sukses, serta surge bagimu, Insya Allah.

Akhir kata :

الْحَمْدُ لِلَّهِ رَبِّ الْعَالَمِينَ

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Perubahan Dividend Payout Ratio dan Dividend Yield terhadap Return Saham”.

Dalam penelitian ini hingga selesainya skripsi ini peneliti telah banyak mendapat bimbingan dan bantuan serta pengorbanan baik moril maupun materil dari berbagai pihak. Pada kesempatan peneliti ini dengan segala kerendahan hati menyatakan dengan rasa hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Linda Purnama Sari, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dan pikiran dalam proses pembimbingan skripsi ini.
2. Dr. Dra. Ec. Sri Haryati M. M selaku Dosen Wali yang telah memberikan saran dan pengetahuan selama peneliti menempuh studi.
3. Prof. Dr. Dra. Psi. Tatik Suryani, M.M selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
4. Mellyza Silvi, S.E., M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
5. Bapak dan ibu dosen STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan tambahan ilmu kepada peneliti selama kuliah di STIE Perbanas Surabaya
6. Seluruh Dosen, Karyawan, Staff dan Civitas akademika STIE Perbanas Surabaya

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih belum sempurna, untuk itu dengan kerendahan hati merupakan suatu kehormatan bila ada kritik dan saran yang membangun dari semua pihak demi kesempurnaan penulisan skripsi ini. Akhir kata peneliti berharap semoga skripsi ini dapat berguna bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Surabaya, Januari 2013

Penulis

DAFTAR ISI

JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	4
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	5
BAB II Tinjauan Pustaka	7
2.1 Penelitian Terdahulu	7
2.2 Landasan Teori	10
2.3 Kerangka Pemikiran.....	29
2.4 Hipotesis Penelitian.....	29
BAB III Metode Penelitian.....	30
3.1 Rancangan Penelitian.....	30
3.2 Batasan Penelitian.....	31
3.3 Identifikasi Variabel.....	31
3.4 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel.....	31
3.5 Populasi, Sampel, Dan Sampling	32
3.6 Data Dan Metode Pengumpulan Data.....	33
3.7 Teknik Analisis Data.....	33
BAB IV Gambaran Subyek Penelitian Dan Analisis Data.....	37
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	37
4.2 Analisis Data	38
4.3 Pembahasan	57

BAB V	PENUTUP	59
5.1	Kesimpulan	59
5.2	Keterbatasan Penelitian	59
5.3	Saran.....	60
DAFTAR PUSTAKA		

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Perbedaan Dan Persamaan Dengan Penelitian Terdahulu	10
Tabel 4.1	Kriteria Sampel Penelitian Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia	37
Tabel 4.2	<i>Dividend Payout Ratio</i>	39
Tabel 4.3	<i>Dividend Yield</i>	41
Tabel 4.4	Harga Saham Berdasarkan <i>Closing Price</i>	43
Tabel 4.5	Hasil Regresi	45
Tabel 4.6	<i>Anova(b) Dividend Payout Ratio</i> Meningkat	47
Tabel 4.7	<i>Anova(b) Dividend Payout Ratio</i> Menurun.....	48
Tabel 4. 8	<i>Anova(b) Dividend Yield</i> Meningkat.....	49
Tabel 4. 9	<i>Anova(b) Dividend Yield</i> Menurun	50
Tabel 4.10	<i>Model Summary Dividend Payout Ratio</i> Meningkat.....	51
Tabel 4.11	<i>Model Summary Dividend Payout Ratio</i> Menurun	51
Tabel 4.12	<i>Model Summary Dividend Yield</i> Meningkat	52
Tabel 4.13	<i>Model Summary Dividend Yield</i> Menurun	52
Tabel 4.14	<i>Coefficients(a) Dividend Payout Ratio</i> Meningkat	53
Tabel 4.15	<i>Coefficients(a) Dividend Payout Ratio</i> Menurun.....	54
Tabel 4.16	<i>Coefficients(a) Dividend Yield</i> Meningkat	55
Tabel 4.17	<i>Coefficients(a) Dividend Yield</i> Menurun.....	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	30
Gambar 3.1 Daerah Penerimaan H_0 Dan Penolakan H_0 Uji F.....	35
Gambar 3.2 Daerah Penerimaan H_0 Dan Penolakan H_0 Uji t.....	36
Gambar 4.1 Daerah Penerimaan H_0 Uji F DPR Meniingkat	47
Gambar 4.2 Daerah Penerimaan H_0 Uji F DPR Menurun	48
Gambar 4.3 Daerah Penolakan H_0 Uji F <i>Dividend Yield</i> Meningkatkan	51
Gambar 4.4 Daerah Penerimaan H_0 Uji F <i>Dividend Yield</i> Menurun.....	52
Gambar 4.5 Daerah Penerimaan H_0 Uji t DPR Meningkatkan	55
Gambar 4.6 Daerah Penerimaan H_0 Uji t DPR Menurun	56
Gambar 4.7 Daerah Penolakan H_0 Uji t <i>Dividend Yield</i> Meningkatkan.....	57
Gambar 4.8 Daerah Penerimaan H_0 Uji t <i>Dividend Yield</i> Menurun	58

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan Kriteria Penelitian
- Lampiran 2 : Pertumbuhan *Dividend Payout Ratio* (DPR) yang mengalami peningkatan
- Lampiran 3 : Pertumbuhan *Dividend Payout Ratio* (DPR) yang mengalami peningkatan dengan menggunakan rumus
- Lampiran 4 : Pertumbuhan *Dividend Payout Ratio* (DPR) yang mengalami penurunan
- Lampiran 5 : Pertumbuhan *Dividend Payout Ratio* (DPR) yang mengalami penurunan dengan menggunakan rumus
- Lampiran 6 : Pertumbuhan *Dividend Yield* yang mengalami peningkatan
- Lampiran 7 : Pertumbuhan *Dividend Yield* yang mengalami peningkatan dengan menggunakan rumus
- Lampiran 8 : Pertumbuhan *Dividend Yield* yang mengalami penurunan
- Lampiran 9 : Pertumbuhan *Dividend Yield* yang mengalami penurunan dengan menggunakan rumus
- Lampiran 10 : Perhitungan selisih harga saham berdasarkan *closing Price*
- Lampiran 11 : *Dividend Payout Ratio* untuk analisa deskriptif
- Lampiran 12 : *Dividend Yield* untuk analisa deskriptif
- Lampiran 13 : Harga Saham berdasarkan *closing price* untuk analisa deskriptif
- Lampiran 14 : Output SPSS untuk *dividend payout ratio* meningkat
- Lampiran 15 : Output SPSS untuk *dividend payout ratio* menurun
- Lampiran 16 : Output SPSS untuk *dividend yield* meningkat
- Lampiran 17 : Output SPSS untuk *dividend yield* menurun
- Lampiran 18 : Tabel Uji F
- Lampiran 19 : Tabel Uji t

***The Influences of Dividend Payout Ratio and Dividend Yield on Stock Price
(Study on Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchange)***

ABSTRACT

This study aims to determine the influences of dividend payout ratio and dividend yield on stock price. Population in this study was all manufacturing companies that listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). Number of samples in this study was 23 companies. Period of this study in 2007 of 2011, using purposive sampling method with simple regression analysis test tools. The result of this study indicates that the dividend payout ratio both increase and decrease do not have a significant effect on stock prices. Likewise with the dividend yield decrease. However, in testing the hypothesis dividend yield increase there is a significant effect on stock prices. That is because no force of dividend signaling theory in Indonesia, the prevailing theory is theory of rent extraction hypothesis.

Keywords : *dividend payout ratio, dividend yield, stock price.*