



DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN TESIS

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS TESIS

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR LAMPIRAN	xi
INTISARI	xii
ABSTRACT	xiii

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	17
1.3. Tujuan Penelitian	18
1.4. Manfaat Penelitian	18

BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1. Landasan Teori	20
2.1.1. Kebijakan Pembayaran (<i>Payout Policy</i>)	20
2.1.2. Kebijakan Dividen	21
2.1.2.1. Model Dividen Residual	25
2.1.2.2. Dividen Tunai	27
2.1.2.3. Faktor-faktor yang Memengaruhi Dividen	29
2.1.3. Pembelian Kembali Saham	29



2.1.3.1. Motivasi Perusahaan Melakukan Pembelian Kembali Saham	31
2.1.3.2. Metode Pelaksanaan Pembelian Kembali Saham ..	35
2.1.3.3. Keuntungan Pembelian Kembali Saham	37
2.1.3.4. Kerugian Pembelian Kembali Saham	39
2.1.4. Hubungan Dividen dan Pembelian Kembali Saham	40
2.1.5. Teori Siklus Hidup Perusahaan (<i>Life Cycle Theory</i>)	42
2.1.5.1. Karakteristik Siklus Hidup Perusahaan	45
2.1.6. Laba Ditahan	46
2.1.7. Return on Assets (ROA)	46
2.1.8. <i>Leverage</i>	47
2.1.9. Pertumbuhan Perusahaan	48
2.1.10. Peluang Investasi	49
2.1.11. Ukuran Perusahaan	49
2.2. Penelitian Terdahulu	50
2.3. Pengembangan Hipotesis	53
2.3.1. Keterkaitan Siklus Hidup Perusahaan dengan Kebijakan Dividen	53
2.3.2. Keterkaitan Siklus Hidup Perusahaan dengan Pembelian Kembali Saham	54
2.3.3. Dividen, Pembelian Kembali Saham, dan <i>Subtitution Hypothesis</i>	55

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Data dan Sampel	56
----------------------------	----



3.1.1. Jenis dan Sumber Data	56
3.1.2. Sampel Penelitian.....	56
3.2. Definisi Operasional	57
3.3. Teknis Analisis Data	59
3.4. Pengujian Asumsi Klasik	62
3.5. Metode Estimasi	63
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1. Kriteria Pemilihan Sampel.....	66
4.2. Statistik Deskriptif.....	67
4.3. Analisa Hasil Pengujian Hipotesis.....	73
4.3.1. Rasio Laba Ditahan Mempengaruhi Proporsi Aktivitas Kebijakan Dividen	74
4.3.2. Rasio Laba Ditahan Mempengaruhi Proporsi Aktivitas Pembelian Kembali Saham (<i>Stock Repurchases</i>)	76
4.3.3. Rasio Laba Ditahan Mempengaruhi Tingkat Pembayaran Dividen.....	79
4.3.4. Rasio Laba Ditahan Mempengaruhi Tingkat <i>Stock Repurchases</i> yang Dilakukan	81
4.3.5. Penentuan Indeks Siklus Hidup Perusahaan dalam Membayarkan Dividen.....	83
4.3.6. Penentuan Indeks Siklus Hidup Perusahaan dalam Melakukan <i>Stock Repurchases</i>	90
4.3.7. Pengaruh Siklus Hidup Perusahaan Terhadap Probabilitas dan Tingkat Pembayaran Dividen; dan Probabilitas dan Tingkat	



Aktivitas <i>Stock Repurchases</i>	98
4.3.8. Pengujian <i>Substitution Hypothesis</i> antara Dividen dengan <i>Stock Repurchases</i>	100
4.4. Robustness Check	103
4.4.1. Robustness Check dengan Split Sampel Pada Dividen dan <i>Stock Repurchases</i>	103
4.4.2. Robustness Check dengan Uji Model Indeks	107
4.4.3. Robustness Check Split Tahun untuk <i>Substitution Hypothesis</i>	110
BAB V PENUTUP	
5.1. Simpulan	112
5.2. Implikasi Hasil Penelitian	113
5.3. Keterbatasan Penelitian	114
5.4. Saran	115
DAFTAR PUSTAKA	116
LAMPIRAN	120