

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Indonesia adalah negara yang terus berkembang perekonomiannya, salah satu yang menjadi sektor tumpuan adalah investasi. Pada awalnya perkembangan pasar modal di Indonesia belum menunjukkan peran yang penting bagi perekonomian Indonesia disebabkan masih rendahnya minat masyarakat dan masih kurangnya pengetahuan masyarakat tentang pasar modal serta masih sedikitnya emiten yang terdaftar di bursa efek Indonesia. Namun dengan semakin meningkatnya pengetahuan masyarakat mengenai investasi dan munculnya kebijakan pemerintah tentang investasi, perkembangan yang mengesankan mulai muncul. Hal ini tampak pada jumlah perusahaan yang terdaftar di bursa efek meningkat dari tahun ke tahun.

Tabel 1.1 : Jumlah Perusahaan yang terdaftar di BEI 2014-2016

Tahun	Jumlah Emiten	Pertambahan/Tahun
2014	509	23
2015	525	16
2016	531	6

(Sumber : www.idx.co.id)

Dengan adanya pasar modal, perusahaan akan lebih mudah mendapatkan dana dari masyarakat sehingga dapat menciptakan lapangan pekerjaan yang luas dan meningkatkan pajak bagi pemerintah. Namun perekonomian selalu mengalami perubahan dan persaingan bisnis yang semakin ketat sehingga

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

mengharuskan para pelaku usaha berusaha keras meningkatkan kinerja perusahaan agar tujuan dapat tercapai. Perusahaan mampu bertahan dalam ketatnya persaingan dunia bisnis harus memiliki kinerja yang baik, baik dalam segi manajemen, keuangan dan lainnya.

Pasar modal sebagai suatu instrumen tidak lepas dari berbagai pengaruh, terutama lingkungan ekonomi. Pengaruh lingkungan ekonomi misalnya kinerja perusahaan, pengumuman laporan keuangan atau pembagian dividen oleh perusahaan. Sedangkan pengaruh lingkungan ekonomi makro misalnya perubahan suku bunga, inflasi, tabungan dan deposito, kurs valuta asing serta berbagai regulasi dan deregulasi ekonomi yang dikeluarkan pemerintah. Semua ini sangat berpengaruh terhadap fluktuasi pada pasar modal, sehingga selalu mendapat perhatian dari investor.

Dividen merupakan salah satu tujuan investor dalam melakukan investasi. Penurunan besarnya dividen yang dibagikan dapat menjadi informasi yang kurang baik bagi perusahaan karena dividen menunjukkan informasi tingkat pertumbuhan laba saat ini dan masa mendatang (Ni Putu Nova Eka Yanti dan I Ketut Suryanawa, 2013). Hal ini sesuai dengan *Signalling theory*, yang menyebutkan bahwa informasi yang diumumkan oleh emiten berkaitan dengan informasi perusahaan dapat menjadi sinyal positif maupun negatif, yang selanjutnya akan mempengaruhi harga saham dari emiten tersebut.

Dividen Payout Ratio (DPR) merupakan rasio yang digunakan oleh beberapa Investor dalam penilaian sebagai cara pengestimasi dividen untuk periode yang akan datang. Kebijakan dividen berhubungan dengan penentuan

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

besarnya *divident payout ratio*, yaitu besarnya persentase laba bersih setelah pajak yang dibagikan sebagai dividen kepada pemegang saham. Dengan pembagian dividen para investor mendapat gambaran tentang keadaan perusahaan serta kondisi keuangan perusahaan. Hal itu dapat dilihat dari pembagian dividen mempunyai pengaruh terhadap harga saham. Dalam teori *bird in the hand*, *Dividen Payout Ratio* (DPR) memiliki hubungan yang positif terhadap harga saham. Artinya jika dividen yang dibagikan perusahaan semakin besar, harga pasar saham perusahaan tersebut akan semakin tinggi atau sebaliknya (Sudana, 2011).

Harga saham akan dipengaruhi oleh *Dividen Per Share* (DPS). Informasi mengenai *Dividen Per Share* (DPS) sangat diperlukan untuk mengetahui berapa besar keuntungan setiap lembar saham yang akan diterima oleh para pemegang saham. Jika *Dividen Per Share* yang diterima naik maka akan mempengaruhi harga saham dipasar modal karena dengan naiknya *Dividen Per Share* kemungkinan besar akan menarik investor untuk membeli saham perusahaan tersebut.

Komponen yang terpenting lainnya yang harus diperhatikan dalam analisis perusahaan adalah laba per lembar saham atau *Earning per share* (EPS). *Earning per share* (EPS) merupakan *Market ratio* (rasio pasar) yang digunakan untuk mengukur keberhasilan manajemen dalam mencapai keuntungan bagi para pemilik perusahaan. *Earning per share* (EPS) dianggap dapat memberikan informasi bagi investor untuk mengetahui perkembangan dari perusahaan dan dapat menggambarkan prospek *earning* dimasa depan. Laba per lembar saham

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

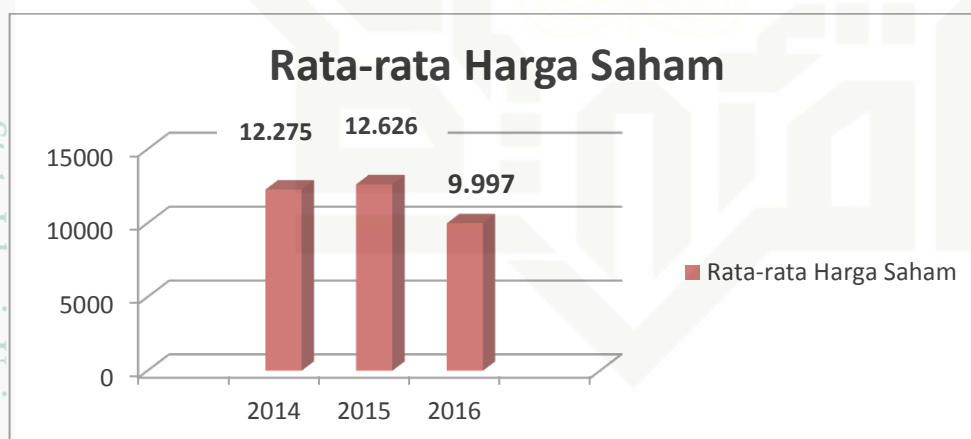
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

yang ada di pasar modal Indonesia, saham LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia merupakan banyak diminati oleh para Investor. Dikarenakan saham LQ45 memiliki kapitalitas serta frekuensi perdagangan yang tinggi sehingga prospek pertumbuhan dan kondisi keuangan saham baik. Oleh sebab itu Indeks LQ45 dapat dijadikan sebagai acuan dalam menilai aktivitas kinerja perdagangan saham di pasar modal (Purnamawati dan Werastuti, 2013).

Berikut Tabel Rata-rata Harga saham (*CP*) perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang membayar dividen pada periode 2014 sampai 2016.

Grafik 1.1

Rata-rata Harga Saham (*Closing price*) pada Perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang membayar dividen Periode 2014-2016 (Dalam Rupiah)



Sumber : Idx, 2018 (diolah)

Berdasarkan grafik 1.1 diatas dapat dilihat bahwa perkembangan Rata-rata Harga saham (*CP*) perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang membayar dividen pada periode 2014 sampai 2016. Dimana pada tahun 2014 rata-rata harga saham sebesar Rp12.275 dan di tahun 2015 mengalami

kenaikan sebesar Rp12.626, namun pada tahun 2016 mengalami penurunan tajam yaitu sebesar Rp9.997, hampir 50% emiten yang tidak membagikan dividen disebabkan harga minyak dan batubara cenderung menguat, kedua komoditas itu merupakan kontributor utama beban pokok perusahaan, sehingga berdampak pada harga saham (Kontan.com, 2017),

Penelitian yang berhubungan dengan harga saham telah dilakukan oleh beberapa peneliti tetapi masih terdapat penelitian yang menunjukkan hasil yang berbeda. Dalam penelitian Ida Ayu Made Aletheari (2016) dimana variabel yang mempengaruhi harga saham ialah *earning per share (EPS)*, *price earning ratio (PER)* dan *Book Value Per Share (BVS)*. Yang menyatakan Secara simultan *EPS*, *PER*, *BVS* berpengaruh terhadap harga saham baik secara parsial maupun simultan. Hasil penelitian ini mendukung penelitian Bram Hadiano, (2008) yang menyatakan bahwa *EPS* berpengaruh positif terhadap harga saham. *PER* berpengaruh positif terhadap harga saham. *EPS dan PER* berpengaruh secara simultan terhadap harga saham. Juga didukung oleh penelitian Dwi rahmawati dan Bambang suryono (2017). Dimana variabel yang mempengaruhi harga saham ialah *DPR*, *EPS dan DER* Yang menyatakan *DPR* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. *EPS* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Akan tetapi hal ini bertentangan dengan penelitian Bunga Novitasari dan Dini Widyawati (2015). Yang menyatakan bahwa *DPR* tidak mempunyai pengaruh positif terhadap harga saham. Didukung oleh penelitian Imelda Khairani (2016) Yang menyatakan bahwa *DPS* dan *EPS* tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Dari beberapa penelitian yang telah dilakukan terjadi perbedaan hasil penelitian mengenai faktor-faktor yang berpengaruh terhadap harga saham. Sehingga penelitian ini dilakukan dengan maksud untuk meneliti kembali tentang penelitian yang sebelumnya untuk mendapatkan hasil penelitian yang menyakinkan dan mampu memperoleh pemahaman akan kebenaran mengenai pengetahuan khususnya dalam bidang pasar modal, namun dengan tahun yang berbeda dan menggunakan metode yang berbeda yaitu metode analisis regresi data panel dengan bantuan *Eviews 9.0* pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Berdasarkan latar belakang di atas, maka penulis mengambil judul **“PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN DAN RASIO PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)”**

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas, maka penulis merumuskan permasalahan sebagai berikut :

- 1) Apakah *Dividen Payout Ratio* (DPR) berpengaruh terhadap Harga Saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI?
- 2) Apakah *Dividen per share* (DPS) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI?
- 3) Apakah *Earning per share* (EPS) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI?

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

- 4) Apakah *Price earning ratio* (PER) berpengaruh terhadap Harga Saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI?
- 5) Apakah *DPR*, *DPS*, *EPS* dan *PER* berpengaruh terhadap Harga Saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI?

1.3 Tujuan Penelitian

Sesuai dengan permasalahan yang dikemukakan diatas, maka tujuan dari penelitian ini adalah :

- 1) Untuk mengetahui Pengaruh *Dividen payout ratio* (DPR) terhadap Harga Saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI.
- 2) Untuk mengetahui Pengaruh *Dividen per share* (DPS) terhadap Harga Saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI.
- 3) Untuk mengetahui Pengaruh *Earning per share* (EPS) terhadap Harga Saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI.
- 4) Untuk mengetahui Pengaruh *Price earning ratio* (PER) terhadap Harga Saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI.
- 5) Untuk mengetahui Pengaruh *DPR*, *DPS*, *EPS* dan *PER* terhadap Harga Saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI.

1.4 Manfaat Penelitian

Adapun manfaat penelitian ini adalah :

1. Bagi peneliti
Sebagai sarana pembelajaran untuk meningkatkan pengetahuan khususnya mengenai Pengaruh *Kebijakan Dividen* dan *Rasio Pasar* terhadap *Harga Saham* pada Perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI. Dan untuk

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

memenuhi persyaratan sebagai tugas akhir perkuliahan guna memperoleh gelar Sarjana strata satu (S1) pada jurusan Manajemen di UIN Suska Riau.

2. Bagi perusahaan

Sebagai bahan informasi kepada pihak perusahaan mengenai Pengaruh Kebijakan Dividen dan Rasio Pasar Terhadap Harga saham pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI).

3. Bagi Investor

Memberikan informasi yang dibutuhkan oleh para pemegang saham (Investor) dimasa yang akan datang.

4. Bagi peneliti selanjutnya (Akademisi)

Diharapkan hasil dari penelitian ini dapat dijadikan sebagai referensi bagi khalayak terutama mahasiswa ilmu manajemen of financial.

1.5 Sistematika Penulisan

Untuk mempermudah penulisan ini, maka penulis membaginya dalam enam bab, dimana setiap bab terdiri dari beberapa sub-sub dengan urutan sebagai berikut :

BAB I : PENDAHULUAN

Dalam Bab ini berisikan tentang latar belakang, alasan pemilihan judul, permasalahan, tujuan dan manfaat penelitian, sistematika penulisan.

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB II : TELAAH PUSTAKA

Bab ini berisikan landasan teori, variabel penelitian, kerangka pemikiran dan mengemukakan hipotesa.

BAB III : METODOLOGI PENELITIAN

Dalam Bab ini akan diuraikan mengenai populasi dan sampel, lokasi penelitian, jenis dan sumber data, teknik pengumpulan data, serta analisis data yang digunakan.

BAB IV : GAMBARAN UMUM LEMBAGA

Bab ini membahas tentang gambaran umum Objek Penelitian Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di BEI.

BAB V : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Dalam bab ini akan diuraikan tentang Deskripsi objek penelitian dan Hasil analisis data penelitian.

BAB VI : PENUTUP

Dalam bab ini berisikan kesimpulan dan saran atas hasil penelitian yang telah dilakukan oleh peneliti.

DAFTAR PUSTAKA