

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ-45
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



**WELLA INNELVA KURNIA
NIM. 18030142/2018**

**PROGRAM STUDI MATEMATIKA
DEPARTEMEN MATEMATIKA
FAKULTAS MATEMATIKA DAN ILMU PENGETAHUAN ALAM
UNIVERSITAS NEGERI PADANG
2022**

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ-45
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu persyaratan guna memperoleh gelar

Sarjana Sains



Oleh:

WELLA INNELVA KURNIA

NIM. 18030142/2018

**PROGRAM STUDI MATEMATIKA
DEPARTEMEN MATEMATIKA
FAKULTAS MATEMATIKA DAN ILMU PENGETAHUAN ALAM
UNIVERSITAS NEGERI PADANG
2022**

PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham pada
Perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Indonesia

Nama : Wella Innelva Kurnia

NIM : 18030142

Program Studi : Matematika

Departemen : Matematika

Fakultas : Matematika dan Ilmu Pengetahuan Alam

Padang, 18 Agustus 2022

Disetujui oleh,

Pembimbing



Muhammad Subhan, M.Si

NIP. 19701126 199903 1 002

HALAMAN PENGESAHAN LULUS UJIAN SKRIPSI

Nama : Wella Innelva Kurnia
NIM / TM : 18030142/2018
Program Studi : Matematika
Departemen : Matematika
Fakultas : Matematika dan Ilmu Pengetahuan Alam

Dengan Judul Skripsi

**Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham pada
Perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Indonesia**

Dinyatakan lulus setelah dipertahankan di depan Tim Penguji Skripsi
Program Studi Matematika Departemen Matematika
Fakultas Matematika dan Ilmu Pengetahuan Alam
Universitas Negeri Padang

Padang, 18 Agustus 2022

Tim Penguji

	Nama	Tanda Tangan
Ketua	: Muhammad Subhan, M.Si	
Anggota	: Dra. Media Rosha, M.Si	
Anggota	: Rara Sandhy Winanda, S.Pd, M.Sc	

SURAT PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT


Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Wella Innelva Kurnia
NIM : 18030142
Program Studi : Matematika
Departemen : Matematika
Fakultas : Matematika dan Ilmu Pengetahuan Alam

Dengan ini menyatakan, bahwa skripsi saya dengan judul **“Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Indonesia”** adalah benar merupakan hasil karya saya dan bukan merupakan plagiat dari karya orang lain atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam tradisi keilmuan. Apabila suatu saat terbukti saya melakukan plagiat maka saya bersedia diproses dan menerima sanksi akademis maupun hukum sesuai dengan hukum dan ketentuan yang berlaku, baik di institusi UNP maupun di masyarakat dan negara.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan penuh kesadaran dan rasa tanggung jawab sebagai anggota masyarakat ilmiah.

Padang, 18 Agustus 2022

 Diketahui oleh,
Kepala Departemen Matematika,



Dra. Media Rosha, M.Si
NIP. 19620815 1987032 004

Saya yang menyatakan,



Wella Innelva Kurnia
NIM. 18030142

Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Indonesia

Wella Innelva Kurnia

ABSTRAK

Kebijakan dividen merupakan keputusan investasi, yaitu keuntungan yang diperoleh perusahaan akan dibagikan kepada pemegang saham dalam bentuk dividen atau keuntungan yang diperoleh perusahaan akan disimpan sebagai laba ditahan untuk pembiayaan investasi masa depan. Indikator kebijakan dividen yang digunakan pada penelitian ini, yaitu *dividend payout ratio* dan *dividend yield*. *Dividend payout ratio* adalah membagi kinerjanya dengan pemegang saham. Sedangkan *Dividend yield* adalah ukuran yang mengukur kinerja saham berdasarkan dividen yang dibagikan. Tujuan penelitian ini adalah mengetahui pengaruh *dividend payout ratio* (DPR) dan *dividend yield* terhadap harga saham pada perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Indonesia.

Jenis penelitian ini adalah penelitian terapan. Data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia. Populasi pada penelitian ini sebanyak 45 perusahaan dengan teknik pengambilan sampel sampling jenuh. Data yang diperoleh dianalisis menggunakan analisis regresi linear berganda. Pada analisis regresi linear berganda dilakukan uji asumsi klasik, uji kelayakan model (Uji F), uji t, dan koefisien determinasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *dividend payout ratio* dan *dividend yield* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Indonesia. Hal tersebut ditunjukkan dari hasil analisis regresi linear berganda diperoleh nilai sig. (0,606) > α (0,05).

Kata Kunci: Kebijakan Dividen, Harga Saham, Analisis Regresi Linear Berganda

The Effect of Dividend Policy on Stock Prices of LQ-45 Company in Indonesia Stock Exchange

Wella Innelva Kurnia

ABSTRACT

Dividend policy is an investment decision the profits obtained by the company will be distributed to shareholders in the form of dividends or the profits earned by the company will be stored as retained earnings for financing future investments. The dividend policy indicators used in this study are *dividend payout ratio* and *dividend yield*. *Dividend payout ratio* is dividing its performance with shareholders. Meanwhile *dividend yield* is a measure that measures stock performance based on the dividends distributed. The aims of this study are to determine the effect of the *dividend payout ratio* (DPR) and *dividend yield* in stock prices of LQ-45 companies in Indonesia Stock Exchange.

This type of research is applied research. The data used is secondary data obtained from the Indonesia Stock Exchange. The population in this study were 45 companies with *saturation sampling*. The data obtained were analyzed using multiple linear regression analysis. In multiple linear regression analysis, classical assumption test, model feasibility test (F test), t test, and coefficient of determination were carried out.

The results showed that *the dividend payout ratio* and *dividend yield* had no significant effect on stock prices in LQ-45 companies on the Indonesia Stock Exchange. It is shown from the results of multiple linear regression analysis obtained sig value. $(0,606) > \alpha (0,05)$.

Keywords : Dividend Policy, Stock Price, Multiple Linear Regression Analysis

KATA PENGANTAR



Segala puji peneliti ucapkan kepada Allah SWT, atas limpahan nikmat dan karunia, kemampuan, kesempatan serta kemudahan, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Indonesia”**.

Skripsi ini bertujuan untuk memenuhi sebagian dari persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Sains (S.Si) pada Program Studi Matematika Departemen Matematika FMIPA Universitas Negeri Padang. Dalam menyelesaikan skripsi ini, peneliti banyak mendapatkan bantuan, bimbingan, arahan dan motivasi dari berbagai pihak. Oleh sebab itu, peneliti mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Muhammad Subhan, M.Si, Dosen Pembimbing sekaligus Penasehat Akademis.
2. Ibu Dra. Media Rosha, M.Si, Dosen Penguji sekaligus Koordinator Program Studi Matematika dan Kepala Departemen Matematika FMIPA UNP.
3. Ibu Rara Sandhy Winanda, S.Pd, M.Sc, Dosen Penguji.
4. Bapak dan Ibu dosen Departemen Matematika FMIPA UNP yang telah membimbing dan berbagi ilmu pengetahuan kepada peneliti.
5. Orang Tua yang selalu memberikan semangat, pengertian, dukungan, doa dan motivasi.
6. Semua pihak yang telah membantu dan memberi dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Semoga bimbingan dan bantuan yang diberikan kepada peneliti menjadi amal dan mendapat pahala dari Allah SWT. Peneliti menyadari dalam penulisan ini masih belum sempurna karena keterbatasan peneliti. Oleh karena itu kritik dan saran yang membangun peneliti harapkan demi kesempurnaan skripsi ini, dan mudah-mudahan skripsi ini bermanfaat bagi pembaca.

Padang, Juli 2022

Wella Innelva Kurnia

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	4
D. Manfaat Penelitian	4
BAB II KERANGKA TEORITIS	6
A. Harga Saham	6
B. Dividen	7
C. Kebijakan Dividen	9
D. Analisis Regresi Linear Berganda	11
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	24
A. Jenis Penelitian	24
B. Sumber Data	24
C. Populasi dan Sampel	25
D. Variabel Penelitian	25
E. Teknik Analisis Data	26
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	29
A. Deskripsi Data	29
B. Analisis Data	29
C. Pembahasan	42
BAB V PENUTUP	43
A. Kesimpulan	43
B. Saran	43

DAFTAR PUSTAKA	44
LAMPIRAN	46

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Bentuk Distribusi Data	22
2. Hasil Uji Heteroskedastisitas	31
3. Hasil Uji Heteroskedastisitas Setelah Transformasi	35

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Bentuk Histogram dan Jenis Transformasi	22
2. Hasil Uji Multikolinearitas	30
3. Hasil Uji Autokorelasi	32
4. Hasil Uji Normalitas	33
5. Hasil Uji Multikolinearitas Setelah Transformasi	34
6. Hasil Uji Autokorelasi Setelah Transformasi	36
7. Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi	37
8. Hasil Uji Statistik F	38
9. Hasil Uji t	39
10. Hasil Analisis Koefisien Determinasi	41

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Data Dividen dan EPS	47
2. Data Harga Saham pada Perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2020	49
3. Data Variabel Bebas dan Variabel Terikat	51
4. Uji Normalitas Masing-masing Variabel	53
5. Bentuk Distribusi Data Variabel x_1	54
6. Bentuk Distribusi Data Variabel x_2	55
7. Hasil Transformasi Data	56

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Perkembangan ekonomi berbagai negara saat ini berkembang pesat, khususnya Indonesia, yang ditunjukkan dengan banyaknya negara yang telah memiliki pasar modal. Pasar modal merupakan tempat di mana berbagai instrumen jangka panjang, seperti utang, ekuitas (saham), derivatif dan instrumen lainnya. Pasar modal memegang peranan penting dalam perekonomian suatu negara karena memenuhi dua fungsi sekaligus, yaitu: ekonomi dan keuangan (Darmadji dan Fakhruddin, 2011:1). Pasar modal yang dimiliki oleh banyak negara memiliki beberapa keunggulan, salah satunya adalah menyediakan sumber keuangan (jangka panjang) bagi komunitas bisnis, sekaligus memungkinkan alokasi sumber daya yang optimal. Hal ini lah yang dipandang baik oleh para investor yang ingin menginvestasikan uangnya pada perusahaan melalui pasar modal.

Investasi adalah komitmen terhadap sejumlah dana atau sumber dana lain yang sedang berlangsung, dengan tujuan memperoleh serangkaian manfaat di masa yang akan datang (Tandelilin, 2010: 2). Hasil investasi yang diperoleh perusahaan yang mempunyai saham, investor yang membeli digunakan untuk membiayai proses operasional perusahaan untuk memperoleh keuntungan. Keuntungan yang diperoleh atau didapat dari perusahaan dapat didistribusikan kepada investor dalam bentuk *yield* (*dividend*) atau *capital gain*, keuntungan yang diperoleh perusahaan

dipertahankan sebagai sumber dana terpenting untuk membiayai pertumbuhan perusahaan. Besarnya dividen yang akan dibagikan kepada pemegang saham dalam bentuk *yield (dividend)* atau *capital gain* merupakan kebijakan dividen dari pemimpin perusahaan.

Menurut (Sartono, 2010: 281), kebijakan dividen adalah keputusan tentang apakah keuntungan yang diperoleh perusahaan akan dibagikan kepada pemegang saham sebagai dividen atau akan disimpan sebagai laba ditahan untuk pembiayaan investasi masa depan. Investor yang menginginkan *yield (dividend)* atau *capital gain* membutuhkan informasi tentang kebijakan dividen perusahaan. Informasi mengenai kebijakan dividen ini penting bagi perusahaan, karena dari kebijakan dividen tersebutlah yang akan mencirikan kinerja suatu perusahaan mengalami peningkatan atau penurunan, sehingga para calon investor akan tertarik untuk membeli saham.

Saham adalah surat berharga yang menunjukkan kepemilikan perusahaan sehingga pemegang saham berhak untuk menuntut dividen atau pembagian lain yang dilakukan oleh perusahaan kepada pemegang sahamnya, termasuk hak reklamasi atas kekayaan perusahaan dengan didahulukan setelah hak klaim pemegang saham lainnya dipenuhi jika terjadi likuiditas, sedangkan harga saham merupakan indikator kekuatan perusahaan secara keseluruhan, karena jika harga saham perusahaan terus naik, itu menunjukkan bahwa perusahaan dan manajemen telah melakukan pekerjaan yang sangat baik. Untuk dapat memperkirakan tingkat keuntungan yang diperoleh dan risiko yang mungkin terjadi, investor harus menganalisis situasi keuangan perusahaan emiten dan situasi ekonomi negara.

Menurut (Warsono, 2003: 275) yang dikutip oleh Khurniaji (2013), kebijakan dividen memiliki indikator yang dapat digunakan, yaitu *dividend payout ratio* untuk masa depan dan *dividend yield*, yaitu total return yang dihasilkan oleh dividen. Pertumbuhan perusahaan dan pembagian dividen adalah kedua hal yang diinginkan perusahaan tetapi sekaligus merupakan dua hal yang memiliki kepentingan yang berbeda. Perusahaan melakukan langkah untuk mendapatkan dana melalui penawaran lembaran saham dengan mencatatkan sahamnya pada Bursa Efek Indonesia (BEI). Salah satu sub sektor yang terdapat di Bursa Efek Indonesia (BEI) adalah perusahaan LQ-45, maka dalam penelitian ini penulis ingin mengetahui apakah ada pengaruh kebijakan dividen terhadap harga saham pada perusahaan LQ-45.

Penelitian tentang kebijakan dividen terhadap harga saham telah diteliti oleh beberapa peneliti terdahulu antara lain: Kusnanto (2007) dan Aprilia (2013) dari penelitiannya mengungkapkan bahwa *dividend payout ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Fernandus (2015) dari penelitiannya juga mengungkapkan bahwa *dividend yield* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Dalam penelitian ini, peneliti menggunakan analisis regresi linear berganda. Regresi linear berganda merupakan model regresi yang melibatkan lebih dari satu variabel bebas. Analisis regresi linear berganda dilakukan untuk mengetahui arah dan seberapa besar pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat (Ghozali, 2018). Pada penelitian ini menggunakan satu variabel terikat (y) yaitu harga saham dan dua variabel bebas yaitu *dividend payout ratio* (x_1) dan *dividend yield* (x_2).

Berdasarkan latar belakang di atas, maka dilakukan penelitian mengenai pengaruh kebijakan dividen terhadap harga saham pada perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Indonesia menggunakan analisis regresi linear berganda untuk melihat apakah adanya pengaruh *dividend payout ratio* dan *dividend yield* tersebut atau tidak dari hasil uji yang dilakukan. Oleh karena itu, penelitian ini diberi judul **“Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Indonesia”**.

B. Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas, rumusan masalah untuk penelitian ini adalah “Bagaimana pengaruh kebijakan dividen terhadap harga saham pada perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Indonesia?”.

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan permasalahan yang diajukan, maka penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *dividend payout ratio* dan *dividend yield* terhadap harga saham pada perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Indonesia.

D. Manfaat Penelitian

Manfaat yang diharapkan dari penelitian ini adalah

1. Peneliti, sebagai tambahan wawasan dan pemahaman mengenai kebijakan dividen dan mengenai pergerakan-pergerakan atau fluktuasi harga saham.

2. Investor, sebagai pertimbangan kepada para investor mengenai prospek perusahaan ke depannya setelah penentuan kebijakan dividen yang telah diputuskan.
3. Peneliti selanjutnya, sebagai bahan referensi untuk penelitian berikutnya.