

ABSTRACT

The aim of this research is to analyze the types of dividend policy in banking companies in Indonesia Stock Exchange and to analyze the effect of applying the dividend policy to the stock price of banking companies in Indonesia Stock Exchange. Samples used in the research are Bank Mandiri tbk, Bank Central Asia tbk, Bank Rakyat Indonesia tbk, Bank Negara Indonesia tbk, Bank CIMB Niaga tbk and Bank Danamon tbk. The data is taken from reporting of the distribution dividends and the value of earnings per share for 5 years from 2005 to 2009 and the share price closing at the end of each period from 2005 to 2009. This research uses two variables: dividend payout ratio (DPR) and the stock price at the closing while the technique used is Rank Spearman correlation to test the presence or absence of the influence of dividend policy to the stock price of each bank and Pearson correlation test to test correlation dividend policy on stock prices overall. In testing by the bank showed that dividend policy does not affect the stock price and overall results also show that dividend policy does not affect the share prices of banking companies in Indonesia Stock Exchange.

Keywords : Earnings per share (EPS), dividend, dividend payout ratio (DPR), closing price

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis jenis-jenis kebijakan deviden yang diterapkan di perusahaan-perusahaan perbankan di Bursa Efek Indonesia dan untuk menganalisis pengaruh penerapan kebijakan deviden terhadap harga saham perusahaan-perusahaan perbankan di Bursa Efek Indonesia. Sampel yang digunakan dalam penelitian adalah Bank Mandiri tbk, Bank Central Asia tbk, Bank Rakyat Indonesia tbk, Bank Negara Indonesia tbk, Bank CIMB Niaga tbk dan Bank Danamon tbk. Data yang diambil adalah data laporan pembagian deviden dan nilai laba per lembar saham selama 5 tahun dari 2005 sampai 2009 dan harga saham pada saat akhir penutupan tiap periode dari tahun 2005 sampai 2009. Penelitian ini menggunakan 2 variabel yaitu *dividend payout ratio* (DPR) dan harga saham pada saat penutupan sedangkan teknik analisis yang dipakai adalah korelasi Rank Spearman untuk menguji ada tidaknya pengaruh kebijakan deviden terhadap harga saham per bank dan uji korelasi Pearson untuk menguji ada tidaknya pengaruh kebijakan deviden terhadap harga saham secara keseluruhan. Dalam pengujian per bank menunjukkan bahwa kebijakan deviden tidak berpengaruh terhadap harga saham dan secara keseluruhan pun menunjukkan hasil bahwa kebijakan deviden tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan perbankan di Bursa Efek Indonesia.

Kata-kata kunci : Laba per lembar saham, deviden yang dibagikan, DPR, harga saham.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Identifikasi Masalah	6
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	6
1.3.1 Maksud Penelitian	6
1.3.2 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	9
2.1 Investasi	9
2.1.1 Dasar Keputusan Investasi	10
2.1.2 Proses Investasi	11
2.2 Pasar Modal.....	13
2.2.1. Saham	15
2.2.2. Harga Saham	19
2.2.3. Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	20
2.2.4. Indeks Harga Saham	21
2.3. Dividen	23
2.3.1 Teori Kebijakan Dividen.....	26

2.3.2 Faktor Yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen	28
2.4. Kerangka Pemikiran	30
2.5. Hipotesis	32
BAB III METODE PENELITIAN	33
3.1 Populasi dan Sampel Penelitian	33
3.2 Objek Penelitian	35
3.3 Jenis Penelitian.....	35
3.4 Jenis dan Sumber Data	35
3.5 Metode Pengumpulan Data.....	36
3.6 Definisi Operasional Variabel.....	36
3.7 Metode Analisis Data	37
3.7.1 Pengujian Asumsi Klasik.....	37
3.7.2 Pengujian Hipotesis	39
3.8 Hasil Uji Asumsi Klasik	43
3.8.1. Uji Normalitas	43
3.8.2 Uji Multikolinearitas.....	44
3.8.3 Uji Autokorelasi	44
3.8.4 Uji Heteroskedastisitas	45
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	46
4.1 Kebijakan Dividen Yang Diterapkan	46
4.1.1 Bank Mandiri	47
4.1.2 Bank Negara Indonesia.....	49
4.1.3 Bank Central Asia	52
4.1.4 Bank Danamon.....	54
4.1.5 Bank Rakyat Indonesia.....	57
4.1.6 Bank CIMB Niaga.....	60
4.2 Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham.....	63
4.2.1. Uji Korelasi Rank Spearman.....	63
4.2.2. Uji Korelasi Pearson	79
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	83
5.1 Simpulan	83
5.2 Saran	84

DAFTAR PUSTAKA	86
LAMPIRAN	88
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>)	92

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1	Proses Keputusan Investasi.....	13
Gambar 2	Kerangka Pemikiran.....	31
Gambar 3	Pemilihan Statistika Parametrik dan Non-parametrik.....	40

DAFTAR TABEL

	Halaman
TABEL I Daftar Populasi Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia	34
TABEL II Tabel Uji Normalitas.....	43
TABEL III Tabel Uji Multikolinearitas.....	44
TABEL IV Tabel Uji Autokorelasi.....	44
TABEL V Tabel Uji Heteroskedastisitas.....	45
TABEL VI Nilai Dividend Payout Ratio Bank Mandiri.....	48
TABEL VII Nilai Dividend Payout Ratio Bank BNI.....	51
TABEL VIII Nilai Dividend Payout Ratio Bank BCA.....	53
TABEL IX Nilai Dividend Payout Ratio Bank Danamon.....	56
TABEL X Nilai Dividend Payout Ratio Bank BRI.....	59
TABEL XI Nilai Dividend Payout Ratio Bank CIMB Niaga.....	62
TABEL XII Nilai DPR dan Closing Price BRI.....	63
TABEL XIII Hasil Perhitungan Rank Spearman BRI.....	64
TABEL XIV Nilai DPR dan Closing Price Bank Mandiri.....	66
TABEL XV Hasil Perhitungan Rank Spearman Bank Mandiri.....	67
TABEL XVI Nilai DPR dan Closing Price BNI.....	69
TABEL XVII Hasil Perhitungan Rank Spearman BNI.....	70
TABEL XVIII Nilai DPR dan Closing Price Bank Danamon.....	71
TABEL XIX Hasil Perhitugan Rank Spearman Bank Danamon.....	72
TABEL XX Nilai DPR dan Closing Price Bank Niaga.....	74
TABEL XXI Hasil Perhitungan Rank Spearman Bank Niaga.....	75
TABEL XXII Nilai DPR dan Closing Price BCA.....	77
TABEL XXIII Hasil Perhitungan Rank Spearman BCA.....	78
TABEL XXIV Nilai DPR dan Closing Price Seluruh Bank.....	80
TABEL XXV Hasil Perhitungan Pearson Untuk Sektor Perbankan.....	81

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN A EARNINGS PER SHARE	88
LAMPIRAN B DIVIDEND HISTORY	89
LAMPIRAN C CLOSING PRICE	90
LAMPIRAN D OUTPUT SPSS.....	91