

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh kebijakan dividen dan tingkat likuiditas terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar dalam LQ-45 pada periode Februari 2011 – Januari 2016. Penelitian ini didasari dari peneliti Suroto (2015), Herawati (2012), Meythi, En, Rusli, (2011) dan Dita (2013). Suroto (2015) menyatakan bahwa kebijakan dividen tidak berpengaruh terhadap harga saham. Herawati (2012) menyatakan bahwa kebijakan dividen berpengaruh terhadap harga saham. Meythi, En, Rusli, (2011) menyatakan bahwa tingkat likuiditas berpengaruh terhadap harga saham. Dita (2013) menyatakan bahwa tingkat likuiditas tidak berpengaruh terhadap harga saham. Penelitian ini juga didasari oleh fenomena yang terjadi saat ini yaitu keinginan perusahaan dan investor bertolak belakang, dimana perusahaan ingin laba yang telah diperoleh kemudian diinvestasikan kembali dan juga untuk mendanai kegiatan operasionalnya sedangkan investor ingin dividen sebagai tingkat pengembalian dalam investasinya. Penelitian ini menggunakan variabel terikat yaitu harga saham dan variabel bebasnya yaitu kebijakan dividen dan tingkat likuiditas. Jenis penelitian ini adalah *causal explanatory*. Populasi yang digunakan adalah perusahaan – perusahaan yang terdaftar dalam LQ-45 pada periode Februari 2011 – Januari 2016 yang berjumlah 80 perusahaan, lalu disaring menggunakan metode *purposive sampling* sehingga menjadi 4 perusahaan. Metode untuk menguji data dalam penelitian ini menggunakan analisis linier berganda. Hasil dari penelitian ini adalah secara parsial *current ratio* berpengaruh terhadap harga saham sedangkan *dividend payout ratio* tidak. Secara simultan *current ratio* dan *dividend payout ratio* berpengaruh terhadap harga saham.

Kata Kunci : *Dividend Payout Ratio*, *Current Ratio*, harga saham, dividen, kewajiban jangka pendek.

ABSTRACT

The purpose of this research was analyze the effect of dividend policy and the level of liquidity on stock prices of companies which were listed in the LQ-45 on the period February 2011 - January 2016. This research based on the researchers, such as : Suroto (2015), Herawati (2012), Meythi, En, Rusli, (2011) and Dita (2013). Suroto (2015) stated that the dividend policy has no effect on stock prices. Herawati (2012) stated that the dividend policy affect stock prices. Meythi, En, Rusli, (2011) stated that the level of liquidity affect stock prices. Dita (2013) stated that the level of liquidity did not affect the stock price. This study was also based on the phenomenon that occurs today, the desire of companies and investors were the opposites, the company wanted profits to be reinvested and also for funding their operations while investors wanted dividend as return of investment. The dependent variable used in these research was stock price and used dividend policy and liquidity level as the independent variable. The type of this research was causal explanatory. The population used in this research are 80 companies which were registered in the LQ-45 from the period of time starting from February 2011 - January 2016, amounting up to 80 companies, and the companies were filtered using purposive sampling method until only four companies remaining. The method used to test the data in this reseach was multiple linear analysis. The result of this research were the current ratio partially influenced the stock price while dividend payout ratio was not. Current ratio and dividend payout ratio has simultaneus effect on stock prices.

Keywords : Dividend Payout Ratio, Current Ratio, stock prices, dividend, short-term liabilities.

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	ii
KATA PENGANTAR	iii
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	x
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II.....	8
LANDASAN TEORI	8
2.1 Kajian Teori.....	8
2.1.1 Manajemen Keuangan.....	8
2.1.2 Perusahaan.....	10
2.1.3 Laporan Keuangan	12
2.1.4 Analisis Laporan Keuangan	14
2.1.5 Rasio Keuangan	16
2.1.6 Pasar Modal.....	18
2.1.7 Bursa Efek Indonesia (BEI)	18
2.1.8 Dividen.....	21
2.1.9 Faktor – faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	22
2.1.10 Kebijakan Dividen	22
2.1.11 Rasio Likuiditas	25
2.2 Rerangka Pemikiran	28

2.3	Penelitian Terdahulu.....	29
2.4	Pengembangan Hipotesis	38
2.4.1	Hubungan antara Kebijakan Dividen dengan Harga Saham.....	38
2.4.2	Hubungan antara Tingkat Likuiditas dengan Harga Saham	39
2.5	Model Penelitian.....	40
BAB III		41
METODE PENELITIAN.....		41
3.1	Jenis Penelitian	41
3.2	Populasi dan Sampel	41
3.3	Teknik Pengambilan Sampel.....	42
3.4	Definisi Operasional Variabel	43
3.5	Teknik Pengumpulan Data	45
3.6	Metode Analisis Data	46
3.6.1	Analisis Regresi Linier Berganda	46
3.6.2	Uji Asumsi Klasik.....	47
3.6.3	Uji Hipotesis	50
BAB IV		52
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		52
4.1	Hasil Penelitian.....	52
4.1.1	Uji Normalitas.....	52
4.1.2	Uji Multikolinearitas	54
4.1.3	Uji Heterokedastisitas	55
4.1.4	Uji Autokorelasi	56
4.2	Uji Hipotesis.....	57
4.2.1	Uji Hipotesis Parsial (Uji Statistik t).....	57
4.2.2	Uji Hipotesis Simultan (ANOVA).....	58
4.3	Pembahasan	59
4.3.1	<i>Dividend Payout Ratio</i> dan <i>Current Ratio</i> terhadap harga saham perusahaan secara parsial.....	59

4.3.2	<i>Dividend Payout Ratio</i> dan <i>Current Ratio</i> terhadap harga saham perusahaan secara simultan.....	60
BAB V.....		62
SIMPULAN DAN SARAN		62
5.1	Simpulan.....	62
5.2	Keterbatasan Penelitian	63
5.3	Saran	64
DAFTAR PUSTAKA		66



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Tabel Penelitian Terdahulu	29
Tabel 3. 1 Tabel Pengolahan Sampel.....	43
Tabel 3. 2 Tabel Definisi Variabel.....	44
Tabel 4. 1 Tabel Uji Normalitas.....	53
Tabel 4. 2 Tabel Uji Multikolinearitas.....	54
Tabel 4. 3 Tabel Uji Heterokedastisitas	55
Tabel 4. 4 Tabel Uji Autokorelasi.....	56
Tabel 4. 5 Tabel Uji Hipotesis Parsial	57
Tabel 4. 6 tabel Uji Hipotesis Simultan.....	58

