ANALISIS PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO* DAN PROFITABILITAS (ROI) TERHADAP HARGA SAHAM

SKRIPSI

YUNITA INDRIA SARI
21107163
UNIKOM

Rata-rata Profitabilitas (ROI) dan Harga Saham Tahun 2004-2010 Pada PT. Gudang Garam,Tbk

(Milion Rupiah)

Tahun	Profitablitas (ROI)	Harga Saham Bulan Januari (Rp)
2004	8.69%	-
2005	8.53%	16.250
2006	4.63%	10.800
2007	6.03%	10.350
2008	7.81%	8.150
2009	12.69%	5.400
2010	13.49%	24.000

IDENTIKASI DAN RUMUSAN MASALAH

- Terjadi krisis global karena Profitabilitas tinggi tetapi Harga Saham perusahaan turun.
- Banyaknya bermunculan kritik terhadap industri rokok.
- Bagaimana pengaruh *Dividend Payout Ratio* terhadap Harga Saham pada PT.Gudang Garam,Tbk?
- Bagaimana pengaruh Profitabilitas (ROI) terhadap Harga Saham pada PT. Gudang Garam,Tbk?
- Bagaimana pengaruh *Dividend Payout Ratio* dan Profitabilitas (ROI) terhadap Harga Saham pada PT. Gudang Garam,Tbk

TEORI PENGHUBUNG

Hubungan *Dividend Payout Ratio* dengan Profitabilitas (ROI)

Menurut **Tandelin dan Wilberforce dalam Husnan (2002: 145)** menyatakan :

"Bahwa kenaikkan Profitabilitas (yang diproksi dengan *Return On Investment*/ROI) akan meningkatkan *Dividend Payout Ratio*"

Hubungan *Dividend Payout Ratio* dengan Harga Saham

Menurut **Agus Sartono (2001:373)** menyatakan:

"Kenyataannya sering terjadi bahwa pembayaran *dividend* selalu diikuti dengan kenaikkan harga saham sedangkan penurunan *dividend* akan diikuti dengan penurunan harga saham. Kenyataan bahwa harga saham berubah mengikuti perubahan *dividend* karena adanya informasi dalam pengumuman *dividend*".

Hubungan Profitabilitas (ROI) terhadap Harga Saham

Menurut **Suad Husnan (2005:309)** menyatakan bahwa:

"Jika kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba meningkat, harga saham akan meningkat atau dengan kata lain ROI berpengaruh terhadap harga saham".

OPERASIONAL VARIABEL

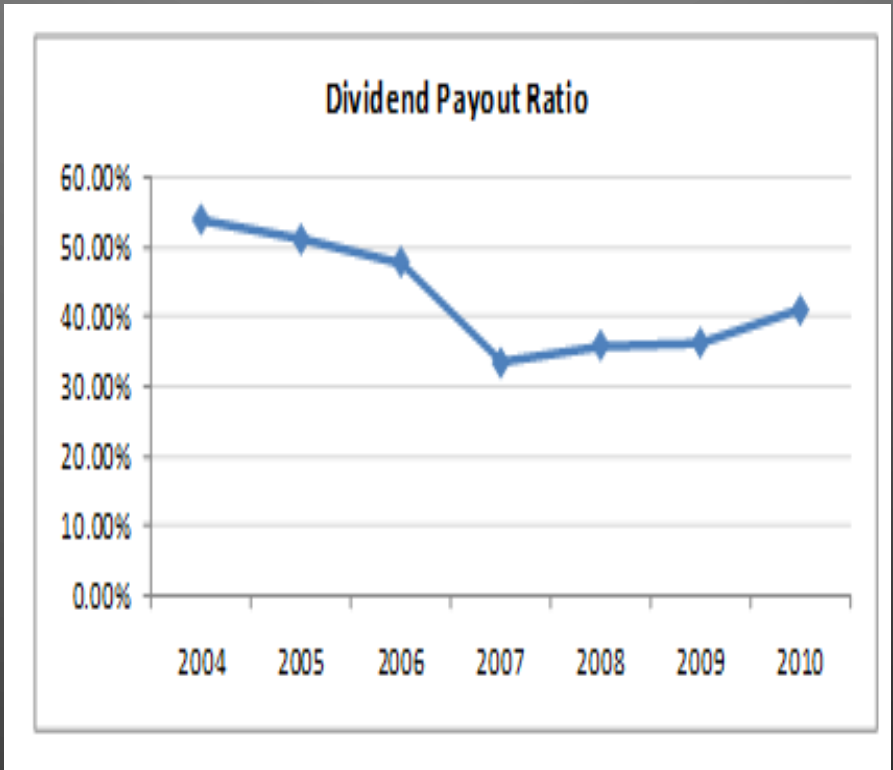
Jenis Variabel	Konsep Variabel	Indikator	Skala
Dividend Payout Ratio (X_1)	"Jumlah *dividend* yang dibayarkan relatif terhadap pendapatan bersih perusahaan atau pendapatan tiap lembar". **(Keown 2005,198)**	*Dividend* per lembar (DPR) $DPR = \frac{Dividend\ Per\ Common\ Share}{Earning\ Per\ Share} \times 100\%$ **Gitman (2003:145)**	Rasio
Profitabilitas (ROI) (X_2)	"Suatu cara untuk mengukur seberapa banyak laba bersih yang diperoleh dari seluruh kekayaan yang dimiliki perusahaan "**(Susan Irawati, Manajemen Keuangan,2004:63)**	*Return On Investment* (ROI) $ROI = \frac{Net\ Profit\ After\ Tax}{Total\ Assets} \times 100\%$ **Bambang Riyato (2004:215)**	Rasio
Harga Saham (Y)	"Harga saham adalah nilai pasar yang merupakan harga dari saham di pasar bursa pada saat tertentu" **(Jogiyanto,2008:4)**	Harga saham penutupan selama lima tahun (*Closing Price*)	Rasio

Perkembangan *Dividend payout ratio* PT.Gudang Garam, Tbk

Pada grafik terlihat dengan jelas bahwa *dividend payout ratio* PT.Gudang Garam, Tbk terus mengalami penurunan hingga tahun 2007, namun semenjak tahun 2008 *dividend payout ratio* PT.Gudang Garam, Tbk terus mengalami peningkatan hingga tahun 2010.

Pembagian *dividend* menunjukkan *pro rate payout* yaitu adanya keadilan antara pemegang saham besar dan kecil. Dengan kata lain, pembayaran *dividend* merupakan alat yang ideal bagi pemegang saham mayoritas untuk mensinyalkan bahwa mereka tidak bermaksud mengeksploitasi pemegang saham minoritas.

Akibat dari perubahan *dividend* yang diumumkan, maka harga saham akan mengalami penyesuaian. *Dividend* sering kali digunakan sebagai indikator atau sinyal prospek suatu perusahaan. Oleh karena itu, perusahaan yang *go public* mempunyai kewajiban untuk melaporkan kinerjanya kepada investor dalam bentuk laporan keuangan dan pengumuman besarnya *dividend* yang dibagikan.

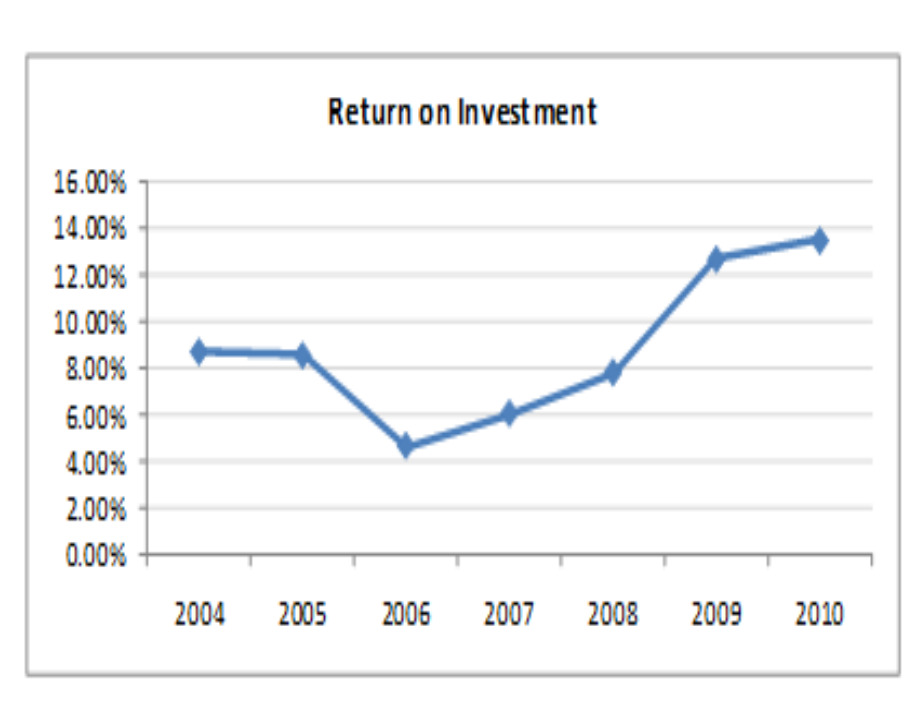


Perkembangan Profitabilitas (ROI) PT.Gudang Garam, Tbk

Pada grafik terlihat dengan jelas bahwa profitabilitas (ROI) PT.Gudang Garam, Tbk mengalami penurunan dari tahun 2004 hingga tahun 2006 dan terus mengalami peningkatan selama periode tahun 2007-2010.

Analisa profitabilitas (ROI) dalam analisa keuangan mempunyai arti yang sangat penting sebagai salah satu teknik analisa keuangan yang bersifat menyeluruh (Komprehensif).

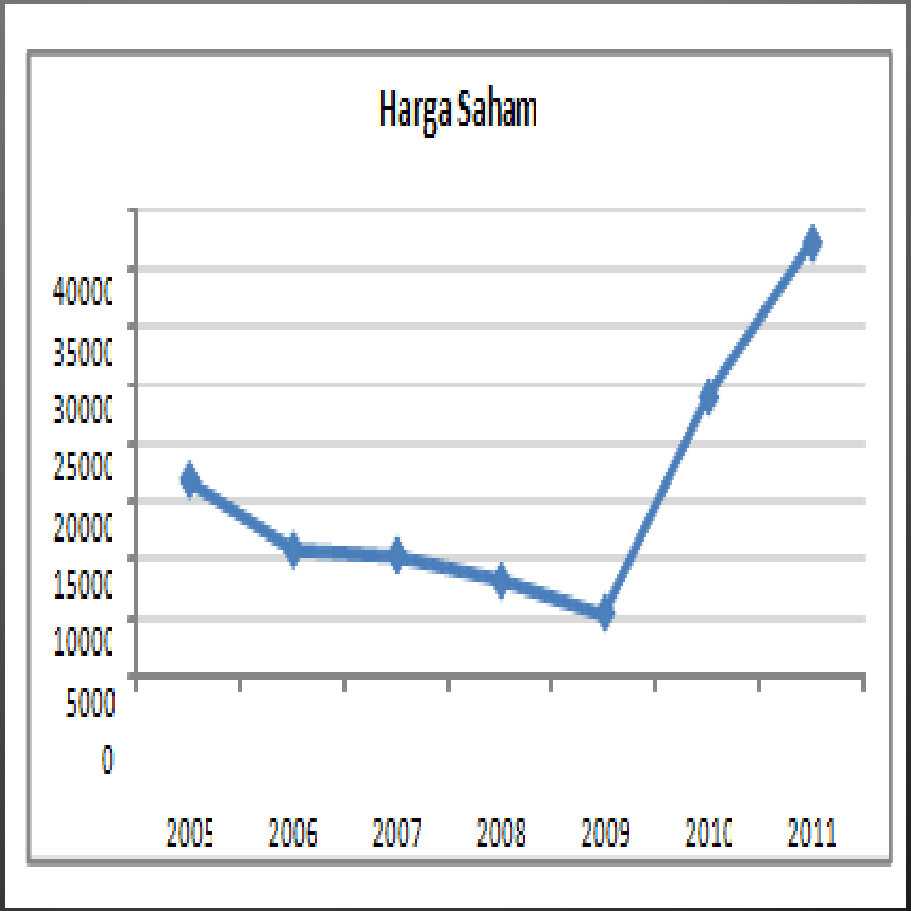
Analisa profitabilitas (ROI) ini sudah merupakan teknik analisa yang lazim digunakan oleh manajemen perusahan untuk mengukur efektivitas dari keseluruhan operasi perusahaan.



Perkembangan Harga Saham PT.Gudang Garam, Tbk

Pada grafik terlihat dengan jelas bahwa harga saham PT.Gudang Garam, Tbk terus mengalami penurunan dari tahun 2006 hingga tahun 2009, namun mengalami peningkatan yang sangat tinggi setelah tahun 2009 hingga tahun 2011. Bahkan pada tahun 2011 harga saham PT.Gudang Garam, Tbk sudah mencapai harga Rp. 37.250,- disebabkan meningkatnya minat investor untuk membeli saham PT.Gudang Garam, Tbk.

Hal ini tidak terlepas dari tingginya perubahan profitabilitas (ROI) PT.Gudang Garam, Tbk dari tahun 2008 ke tahun 2009 yang disebabkan peningkatan laba bersih yang dperoleh perusahaan.



Hasil Penelitian Statistik

Koefisien Korelasi X_1 ke X_2

$r_{x_1.x_2} = -0{,}161$

Koefisien Korelasi X_1 ke Y

$r_{x_1.y} = -0{,}012$

Koefisien Korelasi X_2 ke Y

$r_{x_2.y} = 0{,}863$

Kesimpulan

1. *Dividend Payout Ratio*, Profitabilitas (ROI) dan Harga Saham pada PT. Gudang Garam Tbk mengalami nilai yang berfluktuatif. Fenomena yang terjadi pada tahun 2008 dimana harga saham mengalami penurunan. Hal tersebut diakibatkan karena adanya krisis global yang melanda sebagian besar negara di dunia dan krisis global ini membuat perdagangan saham semakin melemah yang mengakibatkan harga saham turun.

2. *Dividend Payout Ratio*, Profitabilitas (ROI) dan Harga Saham pada PT. Gudang Garam Tbk memperlihatkan bahwa *Dividend Payout Ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham PT. Gudang Garam Tbk dan Profitabilitas (ROI) berpengaruh signifikan terhadap harga saham PT. Gudang Garam Tbk.

3. *Dividend Payout Ratio*, Profitabilitas (ROI) secara simultan terhadap Harga Saham pada PT. Gudang Garam Tbk memperlihatkan bahwa *Dividend Payout Ratio* dan Profitabilitas (ROI) memiliki pengaruh yang signifikan terhadap Harga Saham.

ALHAMDULLILAH

- TERIMA KASIH....