

BAB I

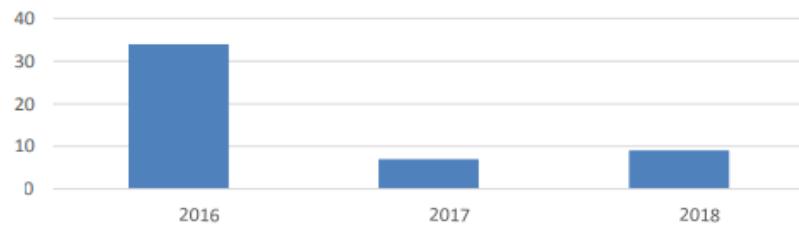
PENDAHULUAN

A. Latar belakang Masalah

Saham perusahaan sebagai komoditi investasi tergolong berisiko tinggi karena sifat komoditinya yang sangat peka terhadap perubahan-perubahan yang terjadi baik diluar maupun di dalam negeri. Perubahan dibidang politik, ekonomi, moneter, maupun perubahan yang terjadi dalam perusahaan itu sendiri perubahan tersebut dapat berdampak positif dan dapat pula berdampak negatif.

Dari semua sektor usaha di Indonesia, salah satu sektor usaha yang mengalami fluktuasi yang signifikan diukur dengan DPR dalam pembagian dividen yaitu sub sektor barang konsumen primer. Berikut ini data dividend payout ratio perusahaan sub sektor barang konsumen primer pada 2016-2018:

GRAFIK DPR



Gambar 1.1 Grafik DPR Sumber : www.idx.co.id (data telah diolah penulis)

Grafik diatas menunjukkan persentase pembagian dividen dari tahun ke tahun mulai dari tahun 2016 – 2018. Sehingga dapat di simpulkan bahwa pembagian dividen oleh sektor barang Konsumen Primer mengalami fluktuasi. Ketidakmampuan perusahaan dalam membayarkan dividen kepada para investor dilandasi dengan berbagai macam kendala yang menyebabkan turunnya persentase Divident Payout Ratio (DPR).

Tabel 1.1

Data Debt to Total Asset, Return On Asset dan Cash Ratio Pada Lima Perusahaan Consumer Non-cyclicals yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Periode 2017-2019 (Dalam Skala Rasio)

No	Kode	Tahun	DAR (X1)	ROA (X2)	CR (X3)	Firm Size (Z)	DPR (Y)
1	DLTA	2017	0,15	0,21	6,05	14,11	0,52
		2018	0,16	0,22	5,01	14,24	0,62
		2019	0,15	0,22	5,26	14,17	1,20
2	ICBP	2017	0,36	0,11	1,29	17,27	0,51
		2018	0,34	0,14	0,65	17,35	0,55
		2019	0,31	0,14	1,27	17,47	0,39
3	INDF	2017	0,47	0,06	0,63	18,29	0,40
		2018	0,48	0,05	0,28	18,39	0,53
		2019	0,44	0,06	0,56	18,38	0,25
4	KINO	2017	0,37	0,03	0,32	14,99	0,33
		2018	0,39	0,04	0,18	15,09	0,26
		2019	0,42	0,11	0,15	15,36	0,16
5	SKLT	2017	0,52	0,04	0,06	13,36	0,14
		2018	0,55	0,04	0,07	13,52	0,14
		2019	0,52	0,06	0,08	13,58	0,12

Sumber data : www.idx.co.id

Berdasarkan tabel 1.1 menunjukkan bahwa Dividend Payout Ratio (DPR) PT. Delta Djakarta tahun 2018 mengalami kenaikan sebesar 0,10 diikuti dengan kenaikan Debt to Total Asset Ratio (DAR) dan ROA sebesar 0,01, namun mengalami penurunan Cash Ratio sebesar 1.04. Pada Tahun 2019 mengalami penurunan DPR sebesar 0,58, dan penurunan DAR sebesar 0,01, dan ROA tidak ada perubahan, namun mengalami kenaikan Cash Ratio 0,25. Semakin kuat Cash Ratio seharusnya mengakibatkan kenaikan kemampuan perusahaan untuk membayar dividen.

Telah diperoleh beberapa penelitian sebelumnya terkait Return On Asset, Cash Ratio, DAR dan pengaruhnya terhadap Dividen Payout Ratio. Penelitian yang dilakukan oleh hendrianto (2015) menyimpulkan hasil bahwa Return on Asset berpengaruh signifikan terhadap Dividen Payout Ratio, Sedangkan menurut penelitian yang dilakukan Albertus Karjono (2019) Cash ratio tidak signifikan mempengaruhi kebijakan dividen. Menurut stevanius dan steven yap (2017) Debt to Asset Ratio berpengaruh terhadap DPR, Sedangkan menurut penelitian yang

dilakukan Cheria Tandiono, Devi Gunawan, Angel, Friska Darnawaty Sitorus, Tantri Octora, Dwi Syah Putri (2019) Debt Total Asset Ratio secara parsial berpengaruh negatif terhadap Dividend Payout Ratio.

Berdasarkan latar belakang permasalahan yang terjadi pada perusahaan, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian pada perusahaan ini dengan judul **“Analisis *Debt to Total Asset, Return On Asset, Cash Ratio* dan dampaknya terhadap *Dividend Payout Ratio* dengan *Firm Size* sebagai Variabel *Intervening* pada Perusahaan *Go Public* Sektor Industri Barang Konsumen Primer yang terdata di IDX Periode 2017 – 2019”**.

B. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas, dapat dibuat identifikasi masalah pada penelitian ini, yaitu :

1. Mengidentifikasi dan menganalisa DPR yang menurun pada perusahaan konsumen primer yang terdata di IDX Periode 2017-2019
2. Menganalisa apa penyebab Firm Size berfluktuasi selama 2017-2019.

C. Batasan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah ada sebelumnya maka peneliti melakukan pembatasan masalah sebagai berikut :

1. Variabel independen menggunakan *DAR, ROA, Cash Ratio*, variabel intervening menggunakan *Firm Size* dan variabel dependen *DPR*.
2. Jumlah populasi perusahaan konsumen primer adalah 102 perusahaan dan sampel yang memenuhi kriteria sebanyak 26 perusahaan.
3. Perusahaan pengamatan penelitian adalah perusahaan Sektor Industri Konsumen Primer yang terdata di IDX dan tidak merugi pada periode 2017-2019.

4. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan *purposive sampling* dan jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder.
5. Peneliti menggunakan analisis regresi berganda pada variable penelitian yaitu data rasio keuangan dan uji mediasi yang dilakukan dengan metode uji residual.
6. Analisis data dan pengujian hipotesis menggunakan metode Structural Equational – Partial Least Square (SEM-PLS)

D. Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah ada sebelumnya, dapat dirumuskan masalah penelitian ini sebagai berikut :

1. Apakah DAR berpengaruh terhadap *Dividend Payout Ratio*
2. Apakah *Return On Asset* berpengaruh terhadap *Dividend Payout Ratio*
3. Apakah *Cash Ratio* berpengaruh terhadap *Dividend Payout Ratio*
4. Apakah DAR berpengaruh terhadap *Firm Size*
5. Apakah *Return On Asset* berpengaruh terhadap *Firm Size*
6. Apakah *Cash Ratio* berpengaruh terhadap *Firm Size*
7. Apakah *Firm Size* berpengaruh terhadap *Dividend Payout Ratio*
8. Apakah *Firm Size* memberi pengaruh dalam memediasi pengaruh DAR terhadap *Dividend Payout Ratio*
9. Apakah *Firm Size* memberi pengaruh dalam memediasi pengaruh *Return On Asset* terhadap *Dividend Payout Ratio*
10. Apakah *Firm Size* memberi pengaruh dalam memediasi pengaruh *Cash Ratio* terhadap *Dividend Payout Ratio*

E. Tujuan Penelitian

Berdasarkan uraian yang ada sebelumnya dapat dirumuskan tujuan

penelitian ini adalah untuk menguji dan menganalisis:

1. Pengaruh DAR terhadap *Dividend Payout Ratio*.
2. Pengaruh *Return On Asset* terhadap *Dividend Payout Ratio*.
3. Pengaruh *Cash Ratio* terhadap *Dividend Payout Ratio*.
4. Pengaruh DAR terhadap *Firm Size*.
5. Pengaruh *Return On Asset* terhadap *Firm Size*.
6. Pengaruh *Cash Ratio* terhadap *Firm Size*.
7. Pengaruh *Firm Size* terhadap *Dividend Payout Ratio*.
8. Pengaruh *Firm Size* dalam memediasi pengaruh DAR terhadap *DPR*
9. Pengaruh *Firm Size* dalam memediasi pengaruh *Return On Asset* terhadap *DPR*
10. Pengaruh *Firm Size* dalam memediasi pengaruh *Cash Ratio* terhadap *DPR*

F. Kegunaan Hasil Penelitian

Kegunaan hasil penelitian yaitu :

1. Bagi Perusahaan

Hasil penelitian sebagai bahan masukan pihak manajemen perusahaan dalam menganalisa Fluktuasi *Dividend Payout Ratio* sebagai pertimbangan dalam hal penetapan Kebijakan Dividen.

2. Bagi Peneliti

Menambah wawasan pengetahuan mengenai untuk menguji dan menganalisis dampak *Debt to Total Asset*, *Return On Asset*, dan *Cash Ratio* terhadap Kebijakan Deviden dengan menggunakan Ukuran Perusahaan sebagai variabel *Intervening*.

3. Bagi Universitas Prima Indonesia

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat dan tambahan referensi

4. Bagi Peneliti Selanjutnya

Hasil penelitian ini diharapkan dapat dijadikan sebagai referensi dan kontribusi.