

**DETERMINAN KEBIJAKAN DIVIDEN PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2005-2011**



**HENDRA SAMARA  
3203009238**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS BISNIS  
UNIKA WIDYA MANDALA SURABAYA  
SURABAYA  
2013**

**DETERMINAN KEBIJAKAN DIVIDEN PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2005-2011**

**SKRIPSI**

**Diajukan kepada  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA  
untuk memenuhi sebagian persyaratan  
memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Jurusan Akuntansi**

**OLEH  
HENDRA SAMARA  
3203009238**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS BISNIS  
UNIKA WIDYA MANDALA SURABAYA  
SURABAYA  
2013**

**PERNYATAAN KEASLIAN DAN PERSETUJUAN  
PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : HENDRA SAMARA  
NRP : 3203009238  
Judul Tugas Akhir : Determinan Kebijakan Dividen Pada  
Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di  
Bursa Efek Indonesia Periode 2005-2011

Menyatakan bahwa tugas akhir ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila karya ini merupakan plagiarism, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*Digital Library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Hak Cipta.

Dengan pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini, saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 3 Juli 2013

Yang menyatakan.



(HENDRA SAMARA)

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**SKRIPSI**

**DETERMINAN KEBIJAKAN DIVIDEN PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2005-2011**

Oleh:

**HENDRA SAMARA**

3203009238

Telah Disetujui dan Diterima untuk Diajukan  
Kepada Tim Penguji



Pembimbing II,

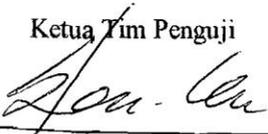
J. Th. Budianto T

Tanggal: 5 Juli 2013

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: **HENDRA SAMARA, NRP 3203009238.**  
Telah diuji pada tanggal 27 Juli 2013 dan dinyatakan lulus oleh Tim  
Penguji.

Ketua Tim Penguji



---

Dr. Lodovicus Lasdi, MM

NIK: 321.99.0370

Mengetahui:



Dekan



---

Dr. Lodovicus Lasdi, MM  
NIK: 321.99.0370

Ketua Jurusan,



---

Ariston Oki S. SE, MA., BAP., Ak  
NIK: 321.03.0566

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala anugerah, penyertaan dan kasih karuniaNya, sehingga skripsi yang berjudul “Determinan Kebijakan Dividen Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2005-2011” dapat terselesaikan dengan baik. Adapun maksud dan tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana bisnis jurusan akuntansi di Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini dapat terselesaikan karena bantuan banyak pihak yang budiman kepada penulis. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Bapak/ Ibu Rektor, Dekan, Ketua Jurusan Akuntansi dan Sekretaris Fakultas Bisnis Unika Widya Mandala Surabaya.
2. Dosen pembimbing I: Dr. Lodovicus Lasdi, MM dan dosen pembimbing II: J. Th. Budianto T, Drs. Ec. Ak. ST., MM., QIA yang dengan penuh dengan kebaikan hati telah meluangkan banyak waktu, tenaga dan pikiran guna memberikan bimbingan, petunjuk, koreksi perbaikan dan dorongan semangat yang sangat berharga dalam penulisan sehingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

3. Bapak dan Ibu dosen, seluruh staf pengajar yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan yang sangat berguna bagi penulis.
4. Seluruh staf tata usaha Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan yang memadai guna mempersiapkan diri untuk penulisan karya ilmiah ini dan kesiapan untuk terjun di masyarakat untuk mengimplementasikan ilmu pengetahuan yang diperoleh dari perkuliahan.
5. Papa dan Mama yang telah melahirkan, mendidik, mengasih dan berjuang untuk membesarkan penulis, serta yang selalu berdoa untuk keberhasilan anak-anaknya dan terima kasih kepada keluarga yang banyak memberikan dukungan moral untuk mencapai keberhasilan.
6. Semua teman penulis yang telah memberikan dukungan dalam penyusunan skripsi ini, yaitu: Victor Soeindra, S.E., MM, teman-teman PJ\_Crews, teman-teman T49 yang telah meluangkan waktu untuk berdiskusi dan selalu memberikan dorongan semangat untuk mencapai kesuksesan serta teman-teman lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis secara jujur tidak dapat membalas kebaikan-kebaikan semua pihak yang telah disebutkan diatas. Semoga Tuhan yang maha kuasa memberkati dan membalas semua amal baik dari pihak yang telah membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini.

Berangkat dari pepatah ‘Tiada Gading Yang Tak Retak’, demikian pula penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu diharapkan adanya saran yang bersifat membangun guna penyempurnaan yang lebih baik. Akhir kata, besar harapan penulis kiranya hasil penelitian ini dapat bermanfaat bagi pihak yang berkepentingan serta dapat menjadi masukan bagi penelitian berikutnya.

Surabaya, Juli 2013

Penulis

## DAFTAR ISI

<b>KATA PENGANTAR</b> .....	i
<b>DAFTAR ISI</b> .....	iv
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	vi
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	vii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	viii
<b>ABSTRAK</b> .....	x
<b>ABSTRACT</b> .....	xi
<b>BAB 1 : PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	7
1.5. Sistematika Penulisan.....	7
<b>BAB 2 : TINJAUAN KEPUSTAKAAN</b> .....	9
2.1. Penelitian Terdahulu.....	9
2.2. Landasan Teori.....	19
2.1.1. Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ).....	19
2.2.2. Kebijakan dividen.....	21
2.2.3. Kepemilikan Manajerial.....	26
2.2.4. Kebijakan Hutang.....	27
2.2.5. Profitabilitas.....	29
2.2.6. Likuiditas.....	30
2.3. Pengembangan Hipotesis.....	31
2.4. Model Analisis.....	34

<b>BAB 3 : METODE PENELITIAN.....</b>	<b>36</b>
3.1. Desain Penelitian.....	36
3.2. Identifikasi Variabel.....	36
3.3. Definisi Operasional Variabel.....	37
3.4. Jenis dan Sumber Data.....	39
3.5. Metode Pengumpulan Data.....	39
3.6. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel....	40
3.7. Teknik Analisis Data.....	41
<b>BAB 4 : HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>47</b>
4.1. Gambaran Obyek Penelitian.....	47
4.2. Deskripsi Data.....	48
4.3. Uji Asumsi Klasik.....	52
4.4. Analisis Model Penelitian.....	55
4.5. Pembahasan.....	58
<b>BAB 5: KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>61</b>
5.1. Simpulan.....	61
5.2. Keterbatasan.....	61
5.3. Saran.....	62

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Perbedaan dan persamaan penelitian terdahulu dengan penelitian ini.....	18
Tabel 3.1. Uji Statistik Durbin-Watson d.....	43
Tabel 4.1. Hasil Sampel Penelitian.....	47
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	48
Tabel 4.3. Uji Normalitas.....	52
Tabel 4.4. Uji Multikolinearitas.....	53
Tabel 4.5. Uji Heteroskedastisitas.....	54
Tabel 4.6. Uji Autokorelasi.....	54
Tabel 4.7. Hasil Analisis Regresi.....	55

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Model Analisis.....	35
---------------------------------	----

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1. Hasil Sampel Penelitian
- Lampiran 2. Daftar Perusahaan Sampel
- Lampiran 3. Dividen (Div), Kepemilikan Manajerial (KM), Kebijakan Hutang (Hut), Profitabilitas (ROA), Likuiditas (Lik) Tahun 2005.
- Lampiran 4. Dividen (Div), Kepemilikan Manajerial (KM), Kebijakan Hutang (Hut), Profitabilitas (ROA), Likuiditas (Lik) Tahun 2006.
- Lampiran 5. Dividen (Div), Kepemilikan Manajerial (KM), Kebijakan Hutang (Hut), Profitabilitas (ROA), Likuiditas (Lik) Tahun 2007.
- Lampiran 6. Dividen (Div), Kepemilikan Manajerial (KM), Kebijakan Hutang (Hut), Profitabilitas (ROA), Likuiditas (Lik) Tahun 2008.
- Lampiran 7. Dividen (Div), Kepemilikan Manajerial (KM), Kebijakan Hutang (Hut), Profitabilitas (ROA), Likuiditas (Lik) Tahun 2009.
- Lampiran 8. Dividen (Div), Kepemilikan Manajerial (KM), Kebijakan Hutang (Hut), Profitabilitas (ROA), Likuiditas (Lik) Tahun 2010.
- Lampiran 9. Dividen (Div), Kepemilikan Manajerial (KM), Kebijakan Hutang (Hut), Profitabilitas (ROA), Likuiditas (Lik) Tahun 2011.

- Lampiran 10. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.
- Lampiran 11. Uji Asumsi Normalitas
- Lampiran 12. Uji Asumsi Multikolinearitas
- Lampiran 13. Uji Asumsi Heteroskedastisitas
- Lampiran 14. Uji Asumsi Autokorelasi
- Lampiran 15. Uji Analisis Regresi

## ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk melihat dampak kepemilikan manajerial, kebijakan hutang, profitabilitas dan likuiditas terhadap kebijakan dividen perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2005-2011. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2005-2011. Pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*, sehingga diperoleh 28 perusahaan yang sesuai dengan kriteria dan layak dijadikan sampel. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda, untuk melihat pengaruh kepemilikan manajerial, kebijakan hutang, profitabilitas dan likuiditas terhadap kebijakan dividen. Hasil penelitian secara parsial menyimpulkan bahwa kepemilikan manajerial dan profitabilitas tidak berpengaruh secara signifikan terhadap kebijakan dividen, sedangkan hutang secara parsial berpengaruh negatif signifikan terhadap kebijakan dividen dan likuiditas secara parsial berpengaruh negatif signifikan terhadap kebijakan dividen.

Kata kunci : Kebijakan dividen, kepemilikan manajerial, Kebijakan hutang, profitabilitas, likuiditas.

## **ABSTRACT**

*This study was conducted to see the impact of managerial ownership, debt policy, profitability and liquidity of the dividend policy of companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period 2005-2011. The population in this study is a manufacturing company listed on the Indonesia Stock Exchange during the period 2005-2011. The samples in this study using purposive sampling method, in order to obtain 28 companies that fit the criteria and deserve to be sampled. This study uses multiple linear regression analysis, to see the effect of managerial ownership, debt policy, profitability and liquidity on dividend policy. Partial results of the study concluded that managerial ownership and profitability does not significantly affect dividend policy, while the debt is partially significant negative effect on liquidity policy dividends and partially significant negative effect on dividend policy.*

*Keywords: Dividend policy, managerial ownership, debt policy, profitability, liquidity.*