

ANALISIS KEBIJAKAN DEVIDEN TERHADAP KECENDERUNGAN
PERUBAHAN LABA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2003 – 2008



OLEH:

YOHANES WIBOWO

3103006004

JURUSAN MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA

SURABAYA

2009

ANALISIS KEBIJAKAN DEVIDEN TERHADAP KECENDERUNGAN
PERUBAHAN LABA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2003 – 2008

SKRIPSI

Diajukan kepada

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Jurusan Manajemen

OLEH:

YOHANES WIBOWO

3103006004

JURUSAN MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA

SURABAYA

2009

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

**ANALISIS KEBIJAKAN DEVIDEN TERHADAP KECENDERUNGAN
PERUBAHAN LABA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2003 – 2008**

Oleh:

Yohanes Wibowo

3103006004

Telah Disetujui dan Diterima untuk Diajukan

Kepada Tim Penguji

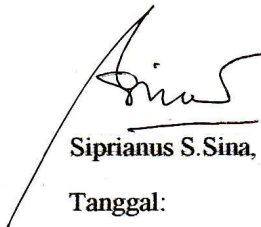
Pembimbing I,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Cyrillius Martono'.

Drs. Ec. Cyrillius Martono., M.Si.

Tanggal:

Pembimbing II,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Siprianus S. Sina'.

Siprianus S.Sina, Drs. Ec., MM

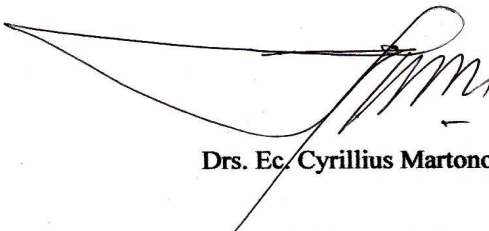
Tanggal:

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Yohanes Wibowo, NRP: 3103006004.

Telah diuji pada tanggal: 12 Januari 2010 dan dinyatakan lulus oleh Tim
Penguji

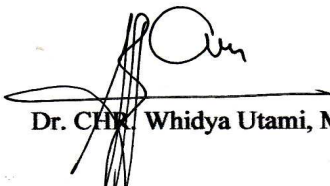
Ketua Tim Penguji:



Drs. Ec. Cyrillius Martono., M.Si.

Mengetahui

Dekan



Dr. CHC Whidya Utami, MM.

NIK. 311.92.0185

Ketua Jurusan



Drs. Ec. Yulius Koesworo, MM.

NIK. 311.89.0152

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Yohanes Wibowo

NRP : 3103006004

Fakultas/Jurusan : Ekonomi/Manajemen

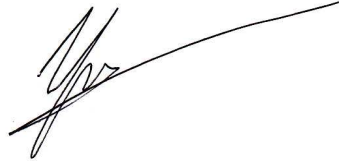
Alamat/Telepon : Raya Kalijaten 78/0317881866

Dengan ini menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang
saya buat adalah hasil pemikiran saya sendiri dan tidak merupakan hasil
plagiat

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan
bersedia menerima sanksi apabila saya melanggar hal-hal yang tidak sesuai
pernyataan ini.

Surabaya, 15 Januari 2009

Yang membuat pernyataan



Yohanes Wibowo

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN
PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya :

Nama : YOHANES WIBOWO

NRP : 3103006004

Menyetujui skripsi/karya ilmiah saya :

Judul :

Analisis Kebijakan Deviden Terhadap Kecenderungan Perubahan Laba Perusahaan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2003 - 2008

Untuk dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (Digital Library Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 19 Januari 2010

Yang menyatakan,



YOHANES WIBOWO

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan rahmat-Nya sehingga skripsi ini dapat selesai pada waktu yang telah ditetapkan.

Skripsi ini dibuat untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana ekonomi jurusan manajemen Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Untuk memenuhi persyaratan tersebut maka penulis membuat skripsi dengan judul “Analisis kebijakan deviden terhadap kecenderungan perubahan laba perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2003 – 2008”.

Pada kesempatan yang baik ini, penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak – pihak yang telah membantu dalam pembuatan skripsi, yaitu:

1. Ibu Dr. CHR. Whidya Utami, MM., selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Bapak Drs. Ec. Yulius Koesworo, MM selaku ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

3. Bapak Drs. Ec. Cyrillius Martono., M.Si. selaku pembimbing 1 yang selalu memberikan saran dan nasehat demi perbaikan skripsi
4. Bapak Siprianus S.Sina, Drs. Ec., MM selaku pembimbing 2 yang selalu mengarahkan dan membimbing penyusunan skripsi ini dengan sabar
5. Seluruh dosen pada Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan demi penyusunan skripsi ini.

Penulis juga sadar bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karenanya segala kritik dan saran demi perbaikan skripsi, akan penulis terima dengan senang hati. Sebagai akhir kata, penulis berharap agar skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada setiap orang yang membaca.

Surabaya, Desember 2009

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR GAMBAR.....	vii
DAFTAR LAMPIRAN.....	viii
ABSTRAKSI.....	ix
BAB 1. PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	4
1.3. Tujuan Penelitian.....	4
1.1. Manfaat Penelitian.....	5
1.2. Sistematika Skripsi.....	5
BAB 2. TINJAUAN KEPUSTAKAAN.....	7
2.1. Penelitian Terdahulu.....	7
2.2. Landasan Teori.....	8
2.2.1. Hipotesis Pasar Efisien.....	8
2.2.2. Laba.....	8

2.2.3. Pengertian Deviden.....	9
2.2.4. Bentuk – bentuk pembayaran deviden.....	9
2.2.5. Pengertian Kebijakan Deviden.....	10
2.2.6. Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Deviden.....	11
2.2.7. Teori Kebijakan Deviden.....	14
2.2.8. Bentuk – Bentuk Kebijakan Deviden.....	17
2.2.8. Hubungan antara Earning, Dividends, dan Investment.....	19
2.2.9. Perubahan Laba Terhadap Deviden.....	20
2.2.10. Perubahan Deviden Terhadap Laba.....	21
2.3. Kerangka Penelitian.....	22
2.4. Hipotesis.....	22
BAB 3. METODE PENELITIAN.....	23
3.1. Jenis Penelitian.....	23
3.2. Identifikasi Variabel.....	23
3.3. Definisi Operasional.....	24
3.4. Data dan Sumber Data.....	24
3.5. Alat dan Metode Pengumpulan Data.....	24
3.6. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	25

3.7. Teknik Analisis Data.....	25
BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	30
4.1. Obyek Penelitian.....	30
4.2. Deskripsi Data.....	30
4.3. Uji Hipotesis.....	33
4.4. Uji Asumsi Klasik.....	36
4.5. Pembahasan.....	37
BAB 5. PENUTUP.....	39
5.1. Kesimpulan.....	39
5.2. Saran.....	39
5.3. Keterbatasan Penelitian.....	40
5.4. Implikasi Penelitian.....	40
DAFTAR PUSTAKA.....	41
LAMPIRAN.....	45

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Hubungan Perubahan Laba Dan Deviden.....	20
Tabel 4.1. Daftar Saham Perusahaan Yang Masuk Dalam Sektor Manufaktur Periode 2003 –2008.....	30
Tabel 4.2. Perubahan <i>Deviden Per Share</i> (DPS) Periode 2003 – 2008 ..	31
Tabel 4.3. Laba Per Lembar Saham Perusahaan (EPS) Periode 2003 – 2008.....	32
Tabel 4.4. Hasil Pengujian Regresi Untuk $\tau = 1$ hingga $\tau = 3$	34
Tabel 4.4. Hasil Uji Asumsi Klasik Untuk $\tau = 1$ hingga $\tau = 3$	36

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 4.1. Grafik Rata – Rata <i>Dividen Per Share</i> Untuk Perusahaan Manufaktur Tahun 2003 – 2008	31
Gambar 4.2. Grafik Rata – Rata <i>Earning Per Share</i> Untuk Perusahaan Manufaktur Tahun 2003 – 2008	33

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Perubahan Deviden Per Share Periode 2003 – 2008	45
Lampiran 2. Laba Per Lembar Saham Perusahaan Periode 2003 – 2008.....	46
Lampiran 3. Hasil Pengujian Regresi Untuk $\tau = 1$ Hingga $\tau = 3$	47
Lampiran 4. Uji Asumsi Klasik Untuk $\tau = 1$ Hingga $\tau = 3$	49
Lampiran 5. Data DPS dan EPS Perusahaan Untuk $\tau = 1$	56
Lampiran 6. Data DPS dan EPS Perusahaan Untuk $\tau = 2$	58
Lampiran 7. Data DPS dan EPS Perusahaan Untuk $\tau = 3$	60

ANALISIS KEBIJAKAN DEVIDEN TERHADAP KECENDERUNGAN PERUBAHAN LABA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2003 – 2008

ABSTRAK

Dampak dari krisis global telah menyebabkan hancurnya harga saham di Bursa Efek. Untuk mengembalikan kepercayaan investor akan kondisi perusahaan, tidak jarang digunakan suatu *announcement*. *Announcement* seperti perubahan kebijakan deviden diyakini mampu memberikan gambaran tentang kondisi perusahaan di masa depan.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji ada tidaknya pengaruh dari sebuah pengumuman deviden terhadap laba perusahaan di masa yang akan datang. Sampel yang digunakan adalah perusahaan sektor *manufacture* selama tahun 2003 – 2008. Sebagai variabel dependen dalam penelitian ini adalah laba perusahaan di masa datang, dan variabel independen adalah deviden. Untuk menjelaskan apakah deviden memiliki pengaruh terhadap laba perusahaan di masa yang akan datang maka digunakan variabel laba tahun dasar sebagai kontrol. Metode pengujian yang digunakan adalah uji t untuk mengetahui pengaruh secara parsial variabel independen terhadap dependen.

Hasil penelitian menegaskan bahwa, ditemukan suatu kandungan informasi pada pengumuman deviden yang dapat memberikan kontribusi terhadap prediksi laba perusahaan di masa mendatang. Baik pengumuman kenaikan ataupun penurunan deviden dapat mempengaruhi laba di masa mendatang pada tahun pertama, sedangkan pada tahun kedua hanya pengumuman penurunan deviden yang berdampak pada laba perusahaan di masa mendatang. Untuk tiga tahun setelah pengumuman deviden, ditemukan bahwa pengumuman kenaikan ataupun penurunan deviden tidak memberikan pengaruh terhadap laba perusahaan.

KataKunci: Deviden, Laba

ANALYSE DIVIDEND POLICY TO TENDENCY Of CHANGE COMPANY'S PROFIT IN BEI 2003 – 2008

ABSTRACT

Global crisis have caused the decline of share prices in Stock Market. To give back an investor's trust about company condition, an announcement can be used. The announcement of dividend change can be used to predict future company's prospects.

This research is aimed to test the impact of dividend announcement on company's profit in the future. The data of manufacture company's during year 2003 – 2008 are used a sample. Dividend is used as independent variable and future company's profit is used as dependent variable , and profit in base year as control variable. Linier regression is used to test the hypothesis.

The results of this research confirm that dividend announcement do have information content, so dividend change can be used to predict future profit of a company. This research shows that the increasing or decreasing dividend announcement can be used to predict profit for one year afterwards, but the decreasing dividend change announcement can be used to predict profit for two years afterwards.

Key Word: Dividend, Profit