

BAB V

SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN

A. Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *investment opportunity set*, kepemilikan institusional, profitabilitas terhadap kebijakan dividen dengan *leverage* sebagai variabel *intervening*. Sampel untuk analisis data diambil dari perusahaan manufaktur terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2016. Berdasarkan teknik pengambilan sampel metode *purposive sampling*, peneliti mendapat 208 sampel. Jumlah data yang terbebas dari data *outlier* sebanyak 197 sampel untuk persamaan 1 dan 192 sampel untuk persamaan 2. Kesimpulan yang dapat diambil berdasarkan analisis data antara lain adalah sebagai berikut:

1. *Investment opportunity set* berpengaruh positif signifikan terhadap *leverage*.
2. Kepemilikan institusional berpengaruh positif signifikan terhadap *leverage*.
3. Profitabilitas berpengaruh negatif signifikan terhadap *leverage*.
4. *Investment opportunity set* berpengaruh positif signifikan terhadap kebijakan dividen.
5. Kepemilikan institusional berpengaruh positif signifikan terhadap kebijakan dividen.
6. Profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap kebijakan dividen.
7. *Leverage* berpengaruh negatif signifikan terhadap kebijakan dividen.

8. *Leverage* mampu menjadi *intervening* pada pengaruh *investment opportunity set* terhadap kebijakan dividen.
9. *Leverage* mampu menjadi *intervening* pada pengaruh kepemilikan institusional terhadap kebijakan dividen.
10. *Leverage* mampu menjadi variabel *intervening* pada pengaruh profitabilitas terhadap kebijakan dividen.

B. Saran

Berdasarkan hasil penelitian, saran yang dapat diberikan untuk penelitian selanjutnya adalah sebagai berikut:

1. Perlunya dilakukan penelitian dengan sampel selain sektor manufaktur supaya memperkaya wawasan terkait penelitian seputar kebijakan dividen dengan melihat hasil penelitian berdasarkan sektor yang berbeda-beda.
2. Variabel *free cash flow* perlu di uji untuk mengetahui faktor-faktor lain yang mempengaruhi kebijakan dividen.
3. Variabel yang tidak berpengaruh terhadap kebijakan dividen perlu dilakukan penelitian kembali guna memperoleh konsistensi hasil penelitian.

C. Keterbatasan Penelitian

Periode pada setiap perusahaan yang masuk dalam sampel bersifat acak (*random*) dikarenakan tidak semua perusahaan selalu menerbitkan laporan keuangan tahunan secara berkala. Lebih lanjut, tidak semua perusahaan membagikan dividen setiap tahun selama 2012-2016.