

**ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KEBIJAKAN
DIVIDEN**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Jasa yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2015 - 2016)**

**ANALYSIS THE FACTORS THAT AFFECT DIVIDENT POLICY
(Empirical Study On Service Companies Listed in Indonesia Stock Exchange
Period 2015-2016)**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh

YUANTIKA NOOR ARIESTA

(20140420036)

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2018

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Yuantika Noor Ariesta
Nomor Mahasiswa : 20140420036

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **"ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KEBIJAKAN DIVIDEN (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Jasa yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015 – 2016)"** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, April 2018

Yuantika Noor Arista

MOTTO

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya”

(QS. Al. Baqarah : 286)

“Dan Allah bersama orang-orang yang sabar”

(QS. Al.Anfal :66)

“Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan”

“sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan”

(QS. Al.Insyirah : 5-6)

PERSEMBAHAN

**Skripsi ini aku
persembahkan untuk:**

Bapak dan Ibu

Yudianto & Giarti

Adikku

Yuant Ardra M

PERSEMBAHAN

Alhamdulillahirabbilalaamiin, dengan memanjatkan puja dan puji syukur kehadiran Allah SWT, serta sholawat dan salam kepada Rasulullah SAW karya sederhana ini penulis persembahkan kepada:

1. Terima kasih kepada ayah & mama atas segala do'a, semangat dan keringat yang selalu diberikan untukku sehingga bisa menyelesaikan sekolah sampai ke jenjang ini
2. Ibu Evi Rahmawati dan bapak Ilham Maulana Saud selaku dosen pembimbing skripsi saya yang selalu ada untuk memberikan segala masukan dan arahan serta selalu sabar menghadapi segala keluh kesah saya selama mengerjakan skripsi ini
3. Seluruh dosen Prodi Akuntansi UMY beserta jajarannya, terima kasih telah menjadi dosen-dosen terbaik selama perkuliahan
4. Seluruh dosen penguji yang telah memberikan saran dan masukan yang terbaik untuk menyempurnakan skripsi ini.
5. Teman-teman akuntansi kelas A tahun 2014, terimakasih telah menjadi bagian dalam hidup selama masa perkuliahan
6. Teman-teman KKN 171, terimakasih telah memberi support walaupun masa KKN sudah berakhir, pertemanan kita jangan ikut berakhir
7. Sahabat terbaik saya, Iffah Restu Arum, S.E yang dari maba sampai lulus selalu bersama saya tidak terpisahkan.
8. Seluruh pihak yang telah membantu dalam proses perkuliahan hingga penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu per satu. Terima kasih sudah memberikan bantuan, dukungan, dan semangat

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kepemilikan keluarga, *free cash flow*, profitabilitas, pertumbuhan perusahaan, ukuran perusahaan, kepemilikan manajerial, *leverage*, dan likuiditas terhadap kebijakan dividen. Objek dalam penelitian ini adalah perusahaan jasa yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2015-2016. Sampel dalam penelitian ini berjumlah 60 perusahaan yang dipilih dengan menggunakan *metode purposive sampling*. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah Regresi Analisis Berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa: kepemilikan keluarga berpengaruh negatif signifikan terhadap kebijakan dividen, *free cash flow* tidak berpengaruh terhadap kebijakan dividen, profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap kebijakan dividen, pertumbuhan perusahaan berpengaruh negatif signifikan terhadap kebijakan dividen, ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap kebijakan dividen, kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap kebijakan dividen, *leverage* tidak berpengaruh terhadap kebijakan dividen, dan likuiditas berpengaruh positif terhadap kebijakan dividen.

Kata kunci : kepemilikan keluarga, *free cash flow*, profitabilitas, pertumbuhan perusahaan, ukuran perusahaan, kepemilikan manajerial, *leverage*, likuiditas, dan kebijakan dividen.

ABSTRACT

This study aimed to examine the effect of family ownership, free cash flow, profitability, growth opportunities, SIZE, managerial ownership, leverage, and liquidity to dividend policy. The object of this research are service companies listed in Indonesia Stock Exchange period 2015-2016. The sample in this study

amounted 60 enterprise selected by using purposive sampling method. The analysis tool used in this study in multiple linear regression.

The result of this study indicate that: family ownership has negative significant influence to dividend policy, free cash flow insignificant influence to dividend policy, profitability has positive significant influence to dividend policy, growth opportunities has negative significant influence to dividend policy, SIZE has positive significant influence to dividend policy, managerial ownership insignificant influence to dividend policy, leverage insignificant influence to dividend policy and liquidity has positive significant influence to dividend policy.

Keywords : *Family ownership, free cash flow, profitability, growth opportunities, SIZE, managerial ownership, leverage, and liquidity to dividend policy*

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum wr.wb

Alhamdulillah rabbil'alamin. Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telahmelimpahkan rahmat, hidayah dan kasih sayang-Nya. Shalawat serta salam semoga tercurah kepada junjungan kita Nabi

Muhammad S.A.W, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul, **”ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KEBIJAKAN DIVIDEN (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Jasa yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015 – 2016)”**.

Dalam penyusunan skripsi ini peneliti memperoleh banyak bantuan, bimbingan, dan pangarahan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Dr. Ahim Abdurahim, S.E., M.Si., Ak., CA, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
2. Dr. Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Ak., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
3. Ilham Maulana Saud, SE., M.Sc., AK selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan waktu, tenaga, saran, dukungan serta bimbingan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik
4. Orang Tua, Keluarga, dan Teman-teman yang selalu memberikan do’a, motivasi, perhatian, dan perhatian sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan lancar
5. Semua pihak yang telah memberikan membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini

Penulis menyadari bahwa dalam proses penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan, oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini. Akhir kata, penulis berharap semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Wassalamu'alaikum wr.wb

Yogyakarta, Mei 2018

Yuantika Noor Ariesta

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN <u>PERNYATAAN</u>	iv
HALAMAN <u>MOTTO</u>	v
HALAMAN <u>PERSEMBAHAN</u>	vi
<u>INTISARI</u>	viii
<u>ABSTRACT</u>	ix
<u>KATA PENGANTAR</u>	x
DAFTAR ISI.....	xii
<u>DAFTAR TABEL</u>	xiv
<u>DAFTAR GAMBAR</u>	xv
<u>BAB I PENDAHULUAN</u>	1
A. <u>Latar Belakang Penelitian</u>	1
B. Batasan Masalah.....	13
C. <u>Rumusan Masalah Penelitian</u>	13

D. <u>Tujuan Penelitian</u>	14
E. <u>Manfaat Penelitian</u>	15
<u>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</u>	17
A. <u>Landasan Teori</u>	17
1. Teori Keagenan	17
2. <i>The Bird In The Hand Theory</i>	18
3. <i>Signalling Theory</i>	19
4. Kebijakan Dividen	19
5. Kepemilikan Keluarga	20
6. <i>Free Cash Flow</i>	21
7. Profitabilitas	22
8. Pertumbuhan Perusahaan	22
9. Ukuran Perusahaan	23
10. Kepemilikan Manajerial	24
11. <i>Leverage</i>	25
12. Likuiditas	25
B. Penelitian Terdahulu.....	26
C. <u>Kerangka Pemikiran dan Penurunan Hipotesis</u>	27

1. Hubungan antara Kepemilikan Keluarga Terhadap Kebijakan Dividen.....	27
2. Hubungan antara <i>Free Cash Flow</i> Terhadap Kebijakan Dividen.....	29
3. Hubungan antara Profitabilitas Terhadap Kebijakan Dividen.....	31
4. Hubungan antara Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Kebijakan Dividen.....	32
5. Hubungan antara Ukuran Perusahaan terhadap Kebijakan Dividen.....	33
6. Hubungan antara Kepemilikan Manajerial Terhadap Kebijakan Dividen.....	35
7. Hubungan antara <i>Leverage</i> Terhadap Kebijakan Dividen.....	36
8. Hubungan antara Likuiditas Terhadap Kebijakan Dividen.....	38
D. MODEL PENELITIAN.....	39
BAB III METODE PENELITIAN	40
A. Jenis dan Sumber Data.....	40
B. Populasi dan Sampel.....	40
C. Teknik Pengumpulan Data.....	41
D. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	41
1. Variabel Penelitian.....	41
2. Definisi Operasional Variabel.....	42
E. Metode Analisis Data.....	47
F. Uji Hipotesis	51

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....

54
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....
54
B. Statistik Deskriptif.....
54
C. Uji Asumsi Klasik.....
58
D. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....
64
E. Pembahasan.....
70

BAB V KESIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....

82
A. Kesimpulan.....
82
B. Saran
82
C. Keterbatasan.....
84

DAFTAR PUSTAKA.....

85

DAFTAR TABEL

4.1 Hasil Seleksi Sample	.....
54	
4.2 Uji Statistik Deskriptif	.....
55	
4.3 Uji Normalitas	.....
59	
4.4 Ketentuan Uji Durbin – Watson	.....
60	
4.5 Uji Durbin – Watson	.....
60	

4.6 Uji Multikolinearitas	.....
62	
4.7 Uji Heteroskedastisitas	.....
63	
4.8 Uji Nilai Koefisien Determinasi (R^2)	.....
64	
4.9 Uji Nilai F	.....
65	
4.10 Uji Statistik t	.....
66	

DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Penelitian.....	
39	