

**ANALISIS PENGARUH KESEMPATAN INVESTASI, LIKUIDITAS,
PROFITABILITAS DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
KEBIJAKAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO***

(Studi Empiris Pada Perusahaan Publik yang Terdaftar di BEI)



SKRIPSI

Disusun dan Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat–Syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh :

LISNAWATI

B 200 070 209

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2011

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

ANALISIS PENGARUH KESEMPATAN INVESTASI, LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KEBIJAKAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* (Studi Empiris Pada Perusahaan Publik yang Terdaftar di BEI)

Yang ditulis oleh:

LISNAWATI

B 200 070 209

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Februari 2011

Pembimbing

(Dr. Fatchan Achyani, M.Si)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi UMS

(Dr. Triyono, M.Si.)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **LISNAWATI**
NIRM : **07.6.106.02016.50209**
Jurusan : **AKUNTANSI**
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH KESEMPATAN
INVESTASI, LIKUIDITAS, PROFITABILITAS
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
KEBIJAKAN DIVIDEND PAYOUT RATIO
(Studi Empiris Pada Perusahaan Publik yang
Terdaftar di BEI)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta,.....**FEBRUARI 2011**.....

Yang membuat pernyataan,

.....**LISNAWATI**.....

MOTTO

Dan bahwasanya seorang manusia tiada memperoleh selain apa yang telah diusahakannya. Dan bahwasanya usahanya itu kelak akan diperlihatkan (kepadanya). Kemudian akan diberi balasan kepadanya dengan balasan yang paling sempurna.

(Q.S. An-Najm : 39-41)

Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan

(Q.S. Al Insyirah : 6)

Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu, dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat kecuali bagi orang-orang yang khusyu'

(Q.S. Al Baqarah : 45)

Cukuplah ALLAH Menjadi Penolong kami dan ALLAH sebaik-baiknya Pelindung

(Q.S. Ali Imran : 173)

Kesabaran, ketabahan, dan ketekunan dalam menghadapi berbagai masalah yang selalu datang adalah modal menuju kesuksesan.

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Karya kecilku ini kupersembahkan untuk :

1. Allah SWT, yang senantiasa melimpahkan berkah, nikmat dan kemudahan yang tiada tara dalam kehidupan ini
2. Ayah, ibu, dan adik-adikku tercinta, yang telah mencurahkan segenap kasih sayang dan semangat untuk jadi seseorang yang lebih berarti.
3. Keluarga besarku, yang telah memberiku kasih dan sayang.
4. Sahabat-sahabatku tersayang yang telah memberi semangat, dorongan, dan kebersamaan.
5. IMM ku tercinta
6. Almamaterku.

ABSTRAKSI

Dividen adalah pembagian laba kepada pemegang saham berdasarkan banyaknya saham yang dimiliki. Pembagian ini akan mengurangi laba ditahan dan kas yang tersedia bagi perusahaan, tapi distribusi keuntungan kepada para pemilik memang adalah tujuan utama suatu bisnis. Oleh karena itu, dalam menentukan kebijakan dividen seorang manajer perlu mempertimbangkan faktor-faktor yang mempengaruhi kebijakan dividen. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kesempatan investasi, likuiditas, profitabilitas dan ukuran perusahaan terhadap kebijakan *dividend payout ratio*.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan publik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2006-2008 dengan sampel yang berjumlah 35 perusahaan. Dimana setiap perusahaan yang diambil adalah perusahaan yang mempunyai kriteria sampel yaitu perusahaan yang termasuk LQ-45, perusahaan yang memperoleh laba, perusahaan yang membagikan dividen secara berturut-turut selama periode 2006-2008. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda yang meliputi uji F, uji determinasi ($Adj. R^2$) dan uji t.

Berdasarkan penelitian ini, secara simultan variabel kesempatan investasi, likuiditas, profitabilitas dan ukuran perusahaan berpengaruh terhadap kebijakan *dividend payout ratio*. Hal ini dibuktikan dengan nilai sig-F lebih kecil dari signifikansi 5%. Secara parsial variabel likuiditas dan ukuran perusahaan yang berpengaruh signifikan terhadap kebijakan *dividend payout ratio* sedangkan kesempatan investasi dan profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap *dividend payout ratio*.

Kata Kunci : *Dividend Payout Ratio*, Kesempatan Investasi, Likuiditas, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan.

KATA PENGANTAR



Assalamu ‘alaikum Wr. Wb.

Puji syukur alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul **“ANALISIS PENGARUH KESEMPATAN INVESTASI, LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KEBIJAKAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO*”** (Studi Empiris Pada Perusahaan Publik yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia) sebagai syarat untuk memperoleh gelar sarjana S-1.

Menyadari bahwa suatu karya di bidang apapun tidak terlepas dari kekurangan, disebabkan karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang di miliki penulis. Oleh karena itu kritik dan saran yang sifatnya membangun sangat diharapkan.

Akhirnya, dengan selesainya skripsi ini tidak lepas dari peran dan bantuan yang telah diberikan berbagai pihak, baik langsung maupun tidak langsung. Pada kesempatan ini kami sampaikan ucapan terima kasih dan penghargaan yang tulus kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Setiaji selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.

2. Bapak Dr. Triyono, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Dr. Fatchan Achyani, M.Si selaku Ketua Jurusan Akuntansi dan Dosen Pembimbing Skripsi yang selalu memberikan pengarahan dan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Drs. M. Abdul Aris, Ak, M.Si selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi.
5. Ibu Dra. Nursiam, Ak., MH., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membimbing penulis dari awal semester sampai akhir semester.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah mendidik dan membimbing peneliti selama menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
7. Orang tuaku tercinta, Bapak Sukino dan Ibu Sunarti, atas doa restu, cinta, kasih sayang, nasehat dan dorongan yang tak pernah putus dalam perjalanan hidupku.
8. Adikku Putra, Niftah dan Suci meski terkadang sering membuat kesal dan marah tapi kalian yang selalu memberikan warna serta menjadikan semangat buat mbak dalam menjalani hidup ini.
9. Seluruh kader Komisariat yang tercinta. Berkat kalian aku banyak tau tentang hidup ini dan arti kebersamaan. Makasih atas semuanya yang akan jadi pengalaman terindah sepanjang hidupku.
10. Mbakku Anis yang telah aku anggap sebagai kakak dan sahabat terbaikku yang selalu memberiku semangat.

11. Aan, seseorang yang selalu ada untukku. Makasih buat semuanya serta dukungannya.
12. Sahabatku di SMA, Widya dan Astri meski sekarang kita jauh tapi hati kita selalu dekat. Persahabatan kita abadi tak kan luntur sampai kapan pun.
13. Sahabat-sahabatku Dian, Alpa, Aida, Irma makasih atas kebersamaannya yang telah kita lalui baik suka maupun duka dan sukses buat kita semua...
14. Temen-temenku di Kos Gunung Wangsit, Wahyu, Indri, Ndari, Evi, Endah, Eva, Diah, dll.
15. Temen-temen sekelasku anak kelas G, Dian, Isty, Wahyu, Ayu, Nana, Dewi, Indah, Uci, DA, Lely, Rita, Pendi, Dimas, Nia, Puji, Vi2 dan yang lain tak bisa di sebutkan satu-persatu. Makasih buat semuanya...
16. Isty temen seperjuanganku yang selalu bersama akhirnya karena berkat perjuangan kita yang tiada lelah, kita dapat menyelesaikan skripsi kita.
17. Semua orang yang pernah mengisi hari-hariku, baik sahabat kecilku sampai aku sekarang ini yang selalu aku rindukan...

Wassalamu ‘alaikum Wr. Wb.

Surakarta, Januari 2011

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN KEASLIAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI..	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR...	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah	6
C. Pembatasan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian	7
E. Manfaat Penelitian	7
F. Sistematika Penulisan	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
A. Defenisi Laporan Keuangan.....	9

B. Tujuan Laporan Keuangan.....	9
C. Laba.....	13
D. Dividen.....	17
E. Kebijakan Dividen.....	18
F. LQ-45.....	23
G. Penelitian Terdahulu....	24
H. Kerangka Pemikiran.....	28
I. Pengembangan Hipotesis.....	29
BAB III METODE PENELITIAN	37
A. Ruang Lingkup Penelitian.....	37
B. Populasi dan Sampel	37
C. Teknik Pengumpulan Data.....	38
D. Data dan Sumber Data	38
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	39
F. Teknik Analisis Data.....	41
1. Uji Asumsi Klasik.....	41
2. Pengujian Hipotesis.....	43
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	49
A. Sebaran Perusahaan.....	49
B. Analisis Statistik Diskriptif.....	50
C. Pengujian Asumsi Klasik	53
D. Pengujian Hipotesis.....	57

1. Pengujian Regresi Linier Berganda	57
2. Uji F.....	59
3. Koefisien Determinasi (<i>Adj. R²</i>).....	61
4. Uji t.....	61
E. Pembahasan.....	67
BAB V PENUTUP.....	76
A. Kesimpulan.....	76
B. Keterbatasan Penelitian	78
C. Saran	78

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	4.1	Sebaran Perusahaan	49
Tabel	4.2	Statistik Diskriptif	50
Tabel	4.3	Hasil Pengujian Normalitas	53
Tabel	4.4	Hasil Pengujian Multikolinearitas	54
Tabel	4.5	Hasil Pengujian Heteroskedastisitas	55
Tabel	4.6	Hasil Pengujian Regresi Linier Berganda.....	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	29
-------------------------------------	----