

BAB V

PENUTUP

Penelitian ini dilakukan bertujuan untuk menguji apakah profitabilitas, arus kas bebas, *investment opportunity set* berpengaruh terhadap *dividend payout ratio*. Pada penelitian ini menggunakan perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode penelitian tahun 2011 sampai dengan 2014. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini setelah dilakukan metode *purposive sampling* sebanyak 29 perusahaan yang listing di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode penelitian. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi liner berganda dengan menggunakan bantuan SPSS.

Berdasarkan hasil analisis yang telah dilakukan, maka dapat ditarik kesimpulan, keterbatasan, dan saran bagi penelitian selanjutnya jika mengambil topik yang sama dengan penelitian ini.

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil dari pengolahan data pada penelitian ini dapat disimpulkan bahwa :

1. Ada pengaruh antara Profitabilitas terhadap *Dividend Payout Ratio* pada perusahaan perbankan konvensional yang terdaftar di bursa efek indonesia selama periode 2011 sampai dengan 2014. Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap *Dividend Payout Ratio*.
2. Tidak terdapat pengaruh antara Arus Kas Bebas terhadap *Dividend Payout Ratio* pada perusahaan perbankan konvensional yang terdaftar di bursa

3. efek indonesia selama periode 2011 sampai dengan 2014. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Arus Kas Bebas tidak berpengaruh signifikan terhadap *Dividend Payout Ratio*.
4. Tidak terdapat pengaruh antara *Investment Opportunity Set* terhadap *Dividend Payout Ratio* pada perusahaan perbankan konvensional yang terdaftar di bursa efek indonesia selama periode 2011 sampai dengan 2014. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Investment Opportunity Set* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Dividend Payout Ratio*.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini mempunyai beberapa keterbatasan. Keterbatasan dalam penelitian ini yaitu:

1. Adanya perusahaan yang tidak mempublikasikan laporan keuangannya di situs bursa efek indonesia (BEI) pada periode penelitian yaitu tahun 2011 sampai dengan 2014, sehingga ada perusahaan yang tidak termasuk dalam kriteria sampel pada penelitian ini.
2. Penelitian ini mempunyai sebanyak 13 bank konvensional yang tidak memenuhi kriteria dalam penelitian, karena selama periode penelitian 13 perusahaan tersebut tidak mempublikasikan laporan keuangannya secara berturut-turut dari tahun 2011, 2012, 2013, dan 2014, sehingga tidak dimasukkan sebagai sampel penelitian.

5.3 Saran

Berdasarkan hasil dari penelitian ini dapat disarankan untuk penelitian selanjutnya adalah sebagai berikut :

1. Sampel yang digunakan sebaiknya tidak hanya meliputi Bank Umum Syariah saja, melainkan juga Unit Usaha Syariah dan BPR Syariah.
2. Diharapkan memperluas populasi sampel dari sektor lain contohnya : perdagangan, asuransi, properti dan lain-lain agar hasil dari penelitian dapat menjelaskan keadaan perusahaan secara baik dan menyeluruh.
3. Penelitian yang akan datang sebaiknya mengambil rentang waktu yang lebih panjang yaitu lebih dari 5 tahun dan terbaru, sehingga diharapkan dapat menjelaskan kondisi perusahaan dengan baik.
4. Penelitian selanjutnya disarankan menggunakan alat uji yang berbeda atau alat uji yang lebih tepat agar hasil analisisnya lebih akurat, misalnya seperti alat uji analisis *Partial Least Square (PLS)*.

DAFTAR RUJUKAN

- Akhmad, A. J. (2013). Analisis Pengaruh Free Cash Flow, Struktur Kepemilikan, Kebijakan Dividen, Struktur Aktiva, Dan Profitabilitas Terhadap Kebijakan Hutang Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Periode 2008-2011). *Skripsi, Fakultas Ekonomi & Bisnis*.
- Algifari. 2000. Analisis Regresi, Teori, Kasus & Solusi. BPFE UGM, Yogyakarta.
- Brigham, F. Eugene dan Joel, F. Houston. 2006. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Edisi Sepuluh. Salemba Empat: Jakarta.
- , 2011. *Manajemen Keuangan buku 2 Edisi 11*. Jakarta: Erlangga
- Gatot, H. (2013). Analisis Pengaruh Free Cash Flow, Profitabilitas, Likuiditas, Leverage, Dan Earning Per Share Terhadap Kebijakan Dividen Pada Perusahaan Manufaktur Tahun 2008-2011. *Skripsi, Fakultas Ekonomi & Bisnis*.
- Imam Ghozali. 2006. “Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS”. Semarang : Badan Penerbit Undip.
- , 2011. Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS19. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hartono, Jogiyanto. 2003. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: Edisi 2, BPFE.
- James M. Reeve., Carls S. Wareen., & Jonathan E. Duchac., etall. (2010). Pengantar Akuntansi Adopsi Indonesia buku 2 edisi 22. Jakarta: Salemba Empat..
- Jensen, M.C. and Meckling, W.H, (1976), “Theory of The Firm : Managerial Behavior, Agency Cost and Ownership Structure”. *Journal of Financial Economics*, 3, 305 – 360.
- Makaryanawati, dan Bagus Adela Mamdy. 2009. Pengaruh *Free Cash Flow*, Struktur Kepemilikan, Kebijakan Dividen, Struktur Aktiva, dan Profitabilitas terhadap Kebijakan Hutang Perusahaan. *Jurnal Akuntansi, Bisnis, dan Manajemen*. Vol. 16 No. 3. Desember 2009. Hal 191-204.
- Mawarni, L. F. I., & Ratnadi, N. M. D. (2014). Pengaruh Kesempatan Investasi, Leverage, Dan Likuiditas Pada Kebijakan Dividen

- Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 9(1), 200-208.
- Myers, S. C., and Majluf, N. S. (1984). *Corporate Financing and Investment Decision When Firms Have Information That Investors Do Not Have*. *Journal of Financial Economics*, pp. 187-221.
- Natalia, D. (2013). Pengaruh Profitabilitas dan Kesempatan Investasi terhadap Kebijakan Dividen Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Akuntansi*, 1(1).
- Novelma, S. (2014). Pengaruh Insider Ownership, Free Cash Flow dan Profitabilitas terhadap Kebijakan Dividen (Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI). *Jurnal Akuntansi*, 2(1).
- Oktorina, Megawati, dan Suharli, Michell, (2007), "Hubungan Profitabilitas dan Kebijakan Dividen Tunai Dengan Kecukupan Kas Dan Likuiditas Sebagai Moderating Variabel". *Media Riset Akuntansi, Auditing dan Informasi*, 7 (2), 107 – 139.
- Putri, Imanda Firmantyas dan Mohammad nasir. 2006. Analisis Persamaan Simultan Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Risiko, Kebijakan Hutang, dan Kebijakan Dividen dalam Perspektif Teori Keagenan. *Simposium Nasional Akuntansi IX*. Ikatan Akuntansi Indonesia: Padang.
- Salvatore, W.L.P, dan I Putu, S.S. (2014). Pengaruh Profitabilitas, Free Cash Flow, Dan Investment Opportunity Set Terhadap Dividend Payout Ratio (Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di BEI). *Jurnal Ekonomi Ekonomi*, 1-15.
- Puteri, F. C., Kristanto, A. B., & Nugroho, P. I. (2012). Analisis Faktor–Faktor Yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen. In *Conference In Business, Accounting, And Management (CBAM) 2012* (Vol. 1, No. 1, pp. 269-282).
- Putri, D. A. (2013). Pengaruh Investment Opportunity Set, Kebijakan Utang Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kebijakan Dividen Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Jurnal Manajemen*, 2(02).
- Ridho, M. (2014). Pengaruh Struktur Kepemilikan, Investment Opportunity Set (Ios) Dan Rasio Keuangan Terhadap Kebijakan Deviden. *Jurnal Dinamika Ekonomi & Bisnis*, 11(2).

- Riyanto, Bambang. 2001. *Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Edisi Keempat. Cetakan ketujuh. Yogyakarta : BPF UGM
- Ronowati Tjandra. 2005. *Pengaruh Investment Opportunity Set (IOS) Terhadap Kebijakan Dividen dengan Pemoderasi Pilihan Prosedur Akuntansi Pada Perusahaan Yang Go Public di Bursa Efek Jakarta*. Jurnal Bisnis dan Manajemen Vol 5, No 1, 2005:65-78
- Rosdini, Dini. (2009). *Pengaruh Free Cash Flow terhadap Dividend Payout Ratio*. Working Paper In Accounting and Finance, Departement of Accounting Padjajaran University.
- Sadalia, I., dan Saragih, N. S. S., (2008), "Pengaruh Profitability dan Investment Opportunity Set Terhadap Dividen Tunai Pada Perusahaan Terbuka Di Bursa Efek Indonesia". Jurnal Manajemen Bisnis, 1 (3), 103 – 108.
- Sartono. 2009. *Investor, Investasi dan Pasar Modal dalam Pendekatan Teori dan Implementasi*. Semarang : Badan Penerbit UNDIP.
- Silvi, Melisa, dan Lestari, Wiwik, (2008), "Analisis Simultan Antara Kepemilikan Manajerial, Kebijakan Utang, Kebijakan Dividen, dan Risiko Dalam Perspektif Teori Keagenan". Ekobis, 9 (1), 39-49.
- Soesetio, Yuli. 2008. Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional, Kebijakan Dividen, kuran Perusahaan, Struktur Aktiva, dan Profitabilitas terhadap Kebijakan Hutang. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*. Vol. 12 No. 3. September 2008. Hal 384-398.
- Sugiyono. 2010. *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*, Alfabeta, Bandung.
- Sutrisno. (2001). *Analisis Faktor-faktor yang mempengaruhi Dividend Payout Ratio*. TEMA, Volume II, Nomor 1.
- Tarjo. 2005. Analisis *Free Cash Flow* dan Kepemilikan Manajerial terhadap Kebijakan Utang pada Perusahaan Publik di Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*. Vol. 8 No. 1. Januari 2005. Hal 82-104.
- Undang-Undang Nomor 10 Tahun 1998. Tentang Perubahan atas UU No. 7 Tahun 1992 Tentang Perbankan. Jakarta.
- Undang-Undang No.14/1967 Pasal 1 Tentang Pokok-Pokok Perbankan
- Van Horne, James C., John M. Wachowics, JR. 2005. *Fundamental of Financial*. Salemba Empat: Jakarta.

Wiagustini, N. L. P., (2009), "Investment Opportunity, Institutional Ownership, Cash Flow, Company Life Cycle terhadap Kebijakan Dividen dan Return Saham". *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 13 (3), 373-385.

Yakub, S., Suharsil., dan Halim (2014). Pengaruh Profitabilitas Dan *Investment Opportunity Set* Terhadap Dividen Tunai Perusahaan Go Publik Sektor Perbankan Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Saintikom Vol. 13, No. 1, Januari 2014*.

www.idx.co.id

