

**PENGARUH *PROFITABILITY*, *LEVERAGE* DAN *GROWTH*  
TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN TUNAI  
DENGAN LIKUIDITAS SEBAGAI  
VARIABEL *MODERATING***

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian

Program Pendidikan Strata Satu

Jurusan Akuntansi



Disusun oleh :

**RACHMA RISTYAVINA**

**2008310603**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA**

**2012**

**PENGARUH *PROFITABILITY*, *LEVERAGE* DAN *GROWTH*  
TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN TUNAI  
DENGAN LIKUIDITAS SEBAGAI  
VARIABEL *MODERATING***

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian

Program Pendidikan Strata Satu

Jurusan Akuntansi



OLEH :

**RACHMA RISTYAVINA**

**2008310603**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA**

**2012**

**PENGARUH PROFITABILITY, LEVERAGE DAN GROWTH  
TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN TUNAI  
DENGAN LIKUIDITAS SEBAGAI  
VARIABEL MODERATING**

Diajukan oleh :

**RACHMA RISTYAVINA  
2008310603**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diajukan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 7 Mei



(Dra. Gunasti Hediwinarsih, Ak.MSI.)

# SKRIPSI

## **PENGARUH PROFITABILITY, LEVERAGE DAN GROWTH TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN TUNAI DENGAN LIKUIDITAS SEBAGAI VARIABEL MODERATING**

Disusun oleh:

**RACHMA RISTYAVINA**

**2008310603**

Dipertakankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
pada tanggal 15 Februari 2012

Tim Penguji

**Ketua** : Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE.,M.Si

**Sekretaris** : Dra. Gunasti Hudiwinarnih, Ak.M.Si

**Anggota** : Soni Agus Irwandi, SE.,M.Si



## PENGESAHAN SKRIPSI

**N a m a** : Rachma Ristyavina  
**Tempat, Tanggal Lahir** : Ponorogo, 13 Agustus 1989  
**N.I.M** : 2008310603  
**Jurusan** : Akuntansi  
**Program Pendidikan** : Sarjana 1  
**Konsentrasi** : Akuntansi Keuangan  
**Judul** : Pengaruh *Profitability, Leverage, dan Growth*  
Terhadap Kebijakan Dividen Tunai dengan  
Likuiditas Sebagai Variabel *Moderating*

Dibaca dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi S1 Akuntansi

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 8 Maret 2012

Tanggal : 7 Maret 2012

(Supriyati S.E., M.Si., Ak.)

(Dra. Gusni Hidayatun Niswah, Ak., M.Si.)



# MOTTO

***Sesungguhnya hanya kepada Allah aku mengadakan  
kesusahan dan kesedihanku (Qs. Yusuf 86)***

*"Bersabar adalah tetap merasa marah tapi tidak menggunakan rasa  
marah itu untuk merendahkan diri, dan merusak hubungan  
dengan orang lain". Tetaplah setia kepada yang benar.  
(Mario Teguh - Loving you all as always)*

***"Manusia paling bahagia adalah orang yang dapat  
merasakan dan menerima corak spesial yang ada pada dirinya"***

***"Hidup adalah sebuah perjuangan semakin banyak masalah yang  
kita hadapi semakin menjadikan kita sosok yang dewasa"***

# PERSEMBAHAN

## ALLAH S.W.T

Terima Kasih atas hidup yang Engkau berikan kepada hamba. Terima kasih atas rahmat, nikmat, karunia dan hidayah serta kemudahan yang engkau berikan kepada hamba wahai Tuhan ku Yang Maha Rahman Ya Rahim.....

## My Parents

Terima kasih atas segala pengorbanan yang telah dilakukan. Terima kasih atas segala pengarahan, bimbingan, dukungan, kesabaran, nasihat, doa serta kasih sayang yang telah diberikan kepadaku. Saya tidak bisa membalas jasa budi yang selama ini telah diberikan. Tanpa semua itu tak akan bisa aku seperti itu. Untuk IBUKU tercinta, senyumanmu adalah penyemangat bagiku...I LOVE U, MOM.....

## My Soulmates

Terimakasih atas doa dan dukungannya selama ini. Kau penyemangat hidupku. Terimakasih telah menemaniiku pagi,siang, dan malam waktu ngerjain skripsiku ini Love u honey...U always can be someone special in my heart...wir.....wir

## Adikku Cemit.

Terima kasih atas doa dan dukungannya selama ini, meski kau tidak cukup membantu kare yang telah membantu dan mna aku lagi baik hati namamu ku cantumkan dalam skripsiku tercinta ini..hehehehe



### Ibu Gunasti (Dosen Pembimbing)

Terima kasih atas kesabaran membimbing saya selama saya mengerjakan skripsi ini dan tidak bosan dalam memberikan saran dan semangat kepada saya dalam mengerjakan skripsi ini sehingga memperoleh nilai yang cukup memuaskan.

### Dosen-Dosen STIE Perbanas

Terima kasih kepada seluruh dosen-dosen STIE Perbanas yang telah memberikan ilmu dan pengalaman berharga selama ini

### Teman-Teman

- Thanks a lot for my best friend Rosma akhirnya skripsi kita usai juga yah setelah melewati banyak cobaan yang berat sampai tulang retak..alhamdulillah jenk. Thank buat ITIK MARKUTIK YAH BANTULIN AQ EDITTTTT...map hampir lupa ketika namamu...hehehehheh...Thanks buat Asriani dewi penyelamatku datang diwaktu yang tepat...maksih mbak asri gak akan aku lupa jasa-jasamu...muachhhh.Thanks buat pudle icha teman sehatiku kemanapun kita berkeliling Surabaya. Buat angga best my friend dalam penghibur dengan canda tawamu..thank all
- Makasih buat kawan-kawan kos Nginden Baru No 18 dan mantan anak kos, mbak Rina, Sintya, Vanti, Febri, Irma, Ranun, Ade Ojja, Minar Ojja, Epen.. Thanks All...akhirnya qt semua lulus yah kawan...
- Buat temen-temen lainnya yang gak bisa aq sebut namanya...wuakeh e..thanks banget pokoknya.....



## KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr.Wb.

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahnya kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul : **“Pengaruh Profitability, Leverage, Dan Growth Terhadap Kebijakan Deviden Tunai dengan Likuiditas Sebagai Variabel Moderating”**. Dalam penyusunan skripsi ini tentunya tidak terlepas dari berbagai kesulitan, namun berkat bimbingan, bantuan dan dorongan dari berbagai pihak maka penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini, dan tentunya saran kritik dari pembaca sangat diharapkan untuk memperbaiki kekurangan pada skripsi ini.

Dengan kerendahan hati dan rasa ikhlas, perkenallah penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam penyusunan laporan ini, sehingga penulis dapat mengatasi kesulitan dalam pembuatan skripsi ini, tidak lupa penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada yang terhormat :

1. Ibu Dra. Gunasti Hudiwinarsih, Ak.M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan, pengarahan dan saran hingga terselesainya skripsi ini serta sekaligus sebagai dosen wali yang telah mencurahkan segala bantuan, motivasi dan bimbingan selama proses studi di STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Prof. DR. Dra. Tatik Suryani, Psi., M.M. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Supriyati, SE., M.Si., Ak selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
4. Ibu Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE., M.Si. dan Bapak Soni Agus Irwandi, SE.,M.Si. selaku dosen penguji yang telah memberikan revisi untuk memperbaiki penyusunan skripsi ini.

5. Seluruh Bapak/Ibu dosen yang telah mengajar selama penulis menjalani masa perkuliahan di STIE Perbanas Surabaya.
6. Senior-senior program studi S1 Akuntansi STIE PERBANAS Surabaya yang telah membantu serta memberi saran dan kritik selama proses penulisan skripsi.
7. Seluruh staf karyawan bagian akademik, kemahasiswaan, keuangan dan perpustakaan serta civitas akademika Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang telah banyak memberikan bantuan.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi masih jauh dari kata kesempurnaan penulisan skripsi dikarenakan keterbatasan kemampuan penulis, untuk langkah lebih maju penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun.

Akhirnya penulis berharap penulisan skripsi ini dapat menambah pengetahuan penulis serta bermanfaat bagi pihak yang terkait.

Wassalammualaikum Wr.Wb.

Surabaya, 29 Februari 2012

Rachma Ristyavina

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI .....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRAK.....	xvi
BAB I    PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	6
1.2. Rumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan Penelitian.....	9
1.4. Manfaat Penelitian.....	7
1.5. Sistematika Penulisan.....	9
BAB II    TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1. Penelitian Terdahulu.....	11
2.2. Landasan Teori.....	16
2.3. Kerangka Pemikiran.....	39
2.4. Hipotesis Penelitian.....	40

BAB III	METODE PENELITIAN.....	41
3.1.	Rancangan Penelitian.....	41
3.2.	Batasan Penelitian.....	41
3.3.	Identifikasi Variabel.....	42
3.4.	Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	42
3.5.	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	45
3.6.	Data dan Metode Pengambilan Data.....	46
3.7.	Teknik Analisis Data.....	47
BAB IV	GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	
4.1	Gambaran Subyek Penelitian.....	55
4.2	Analisis Data.....	58
4.3	Pembahasan.....	95
BAB V	PENUTUP	
5.1	Kesimpulan.....	101
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	102
5.3	Saran.....	103

## DAFTAR RUJUKAN

## DAFTAR TABEL

			Halaman
Tabel	4.1	: Pemilihan Sampel	56
Tabel	4.2	: Daftar perusahaan sampel	57
Tabel	4.3	: <i>Dividen Payout Ratio</i> (DPR) Periode 2007-2010	59
Tabel	4.4	: <i>Return On Investment</i> (ROI) Periode 2006-2009	62
Tabel	4.5	: <i>Leverage</i> Periode 2006-2009	65
Tabel	4.6	: <i>Growth</i> Periode 2006-2009	68
Tabel	4.7	: Likuiditas Periode 2006-2009	71
Tabel	4.8	: Data <i>Outlier</i>	74
Tabel	4.9	: Uji Normalitas <i>profitability, leverage, dan growth</i> terhadap kebijakan dividen	75
Tabel	4.10	: Uji Multikolineritas <i>profitability, leverage, dan growth</i> terhadap kebijakan dividen	76
Tabel	4.11	: Uji Heteroskedastisitas <i>profitability, leverage, dan growth</i> terhadap kebijakan dividen	77
Tabel	4.12	: Uji Autokorelasi <i>profitability, leverage, dan growth</i> terhadap kebijakan dividen	78
Tabel	4.13	: Data <i>Outlier</i>	80
Tabel	4.14	: Uji Normalitas <i>profitability, leverage, dan growth</i> terhadap kebijakan dividen dengan likuiditas sebagai variabel <i>moderating</i>	81
Tabel	4.15	: Uji Multikolineritas <i>profitability, leverage, dan growth</i> terhadap kebijakan dividen dengan likuiditas sebagai variabel <i>moderating</i>	82
Tabel	4.16	: Uji Heteroskedestisitas <i>profitability, leverage, dan growth</i> kebijakan dividen dengan likuiditas sebagai variabel <i>moderating</i>	83

Tabel 4.17	: Uji Autokorelasi <i>profitability</i> , <i>leverage</i> , dan <i>growth</i> terhadap kebijakan dividenden dengan likuiditas sebagai variabel <i>moderating</i>	84
Tabel 4.18	: Koefisien Determinasi Hipotesis Pertama, Kedua dan Ketiga	86
Tabel 4.19	: Uji F Hipotesis Pertama, Kedua dan Ketiga	87
Tabel 4.20	: Uji-t Hipotesis Pertama, Kedua dan Ketiga	88
Tabel 4.21	: Uji Regresi Interaksi Hipotesis Keempat	90
Tabel 4.22	: Uji Regresi Interaksi Hipotesis Kelima	91
Tabel 4.23	: Uji Regresi Interaksi Hipotesis Keenam	93
Tabel 4.24	: Rangkuman Hasil Pengujian Berdasarkan Hipotesis	94
Tabel 4.25	: Rangkuman Hasil Penelitian Antar Variabel	95



## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.3 Kerangka Pemikiran	39

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Perusahaan Sampel
- Lampiran 2 : Data Tabulasi
- Lampiran 3 : Data Perhitungan *Return On Investment*
- Lampiran 4 : Data Perhitungan *Debt to Equity Ratio*
- Lampiran 5 : Data Perhitungan *Sales Growth*
- Lampiran 6 : Data Perhitungan *Current Ratio*
- Lampiran 7 : Data Perhitungan *Dividend Payout Ratio*
- Lampiran 8 : Data Dianalisis
- Lampiran 9 : Hasil Output SPSS

**THE INFLUENCE PROFITABILITY, LEVERAGE, AND GROWTH OF A  
CASH DIVIDEND POLICY WITH LIQUIDITY  
AS A MODERATING VARIABLE**

**ABSTRACT**

*The objective of this research is to study influence of profitability, leverage, and growth as independent variable, and with using liquidity as moderating variable toward cash dividend. Profitability measured by return on investment, measured leverage debt to equity ratio, growth measured by sales growth, and liquidity as measured by the current ratio moderating variable. This study population is a company listed on the Indonesia Stock Exchange and to continue to distribute dividends in the period 2007-2010.*

*The method of analysis of this research used multi regression and test interaction. The results of analyzes using multiple linear regression showed that the model fit and the partial (1) profitability has a significant influence on dividend policy, cash (2) leverage has a significantly influence the cash dividend policy (3) has no significant effect on the growth of a cash dividend policy. To test the interaction generated in this study, no variables are moderated by the current ratio.*

**Keyword** : *profitability, leverage, growth, liquidity and dividend policy*