

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON ASSETS* DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen



Oleh:

DANAR LARASATI
NIM : 2011210248

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2015

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON ASSETS* DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen



Oleh:

DANAR LARASATI
NIM : 2011210248

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2015

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON ASSETS* DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN

Diajukan oleh :

DANAR LARASATI
NIM : 2011210248

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 21 Januari 2015



(Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S)

SKRIPSI

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON ASSETS* DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN

Disusun oleh :

DANAR LARASATI

NIM : 2011210248

Dipertahankan didepan Tim penguji

dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi

pada tanggal 17 Februari 2015

Tim Penguji

Ketua : Dr. Muazaroh S.E.,M.MT.

Sekretaris : Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S

Anggota : Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Danar Larasati
Tempat, Tanggal Lahir : Gresik, 21 Maret 1993
N.I.M : 2011210248
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Return on Assets* dan kepemilikan manajerial terhadap kebijakan dividen pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2008-2012

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Manajemen

Dosen Pembimbing

Tanggal : 11 Maret 2015

Tanggal : 10 Maret 2015

(Dr. Muazaroh S.E., M.T.)

(Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S.)

Motto

Sesungguhnya kemenangan akan datang bersama kesabaran dan jalan keluar akan datang bersama ujian dan sesungguhnya dibalik setiap kesukaran itu ada kemudahan



**Kegagalan adalah awal menuju kesuksesan
Percayalah . . .
Segala sesuatu pasti ada jalan keluarnya
Terus berjuang dan berikan yang terbaik
jangan pernah menyerah**



PERSEMBAHAN

Segala puji dan rasa syukur alhamdulillah selalu kutujukan padamu Ya Rob dzat yang telah menciptakan aku hidup didunia ini. Tuhan yang maha esa, terima kasih atas segala rahmat, petunjuk, hidayahmu sehingga aku mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Beribu ucap syukur yang aku panjatkan padamu tidaklah cukup untuk selalu mensyukuri nikmat yang telah engkau berikan kepadaku



Jak lupa terimakasih kepada junjunganku nabi besar Muhammad SAW, engkau lah tauladan dalam hidupku serta inspirator terhebatku sepanjang masa



**Dengan rasa syukur, Skripsi ini ku Persembahkan untuk:
Kedua Orang tuaku, Orang tua terhebat dalam
hidupku**

**Ayah dan ibu terima kasih telah menjaga,
membimbing, mendukung dan menyayangiku serta
semua yang sudah ayah dan ibu berikan kepadaku.
Semoga kelak aku bisa menjadi anak yang sholehah
dan selalu berbakti kepada kedua orang tua. Dan
semoga aku bisa menjadi wanita yang sukses seperti
ayah dan ibu**

♥♥♥♥

Bunda Sri Lestari Kurniawati

**Ibu Sri terima kasih atas kasih sayang, perhatian,
support, do'a serta seluruh pelajaran hidup yang
telah ibu berikan kepada saya, berkat dukungan dari
ibu saya bisa menyelesaikan skripsi saya dengan
sebaik mungkin.**

♥♥♥

Keluarga Besaraku

**(Pakdhe, Budhe, Om, Tante, Mbak Citra, Mbak
Intang, raka & semua pihak yg tidak bisa aku
sebutkan)**

**Terima kasih atas cinta, kasih sayang, perhatian,
support, do'a serta semua yang telah diberikan
kepadaku. Maaf jika selama ini aku mempunyai
banyak salah. 😊**

♥♥♥♥

My boy (Ahmad Maulana)

**Terima kasih telah memberikan semangat walau
dalam jauh, cinta, kasih sayang, perhatian,
do'a, kesabaran, pengorbanan, waktu dan semua
yang telah diberikan kepadaku. Semoga kelak kita**

bisa menjadi orang yang sukses dan berguna bagi
nusa dan bangsa. Amien. .

♥♥♥♥

Sahabat Princess

(Saskia, Maf'ula, Kartika, Sinta, Jum, dan Ima)

Sahabatku saudaraku teman seperjuanganku terima
kasih ya yang sudah berbagi senang, sedih, canda
dan tawa selama bersamaku. Aku minta maaf ya yang,
jika selama aku menjadi princess ag punya banyak
salah sama kalian 😊 Aku bahagia bisa dipertemukan
dengan kalian, Semoga persahabatan dan
kekeluargaan yang kita bangun tidak berhenti
sampai disini. I love you sayang

♥♥♥

Best friends dan keluarga besar manajemen
keuangan dan semua pihak yang tidak bisa
kusebutkan satu persatu namanya, Terima kasih
telah menjadi keluarga baru buatku, aku minta maaf
ya jika selama ini aku punya banyak salah sama
kalian.. kalian ga akan pernah terlupakan.

♥♥♥

Keluarga besar kosan

(Mbak Ratna, Mbak Endang, Mbak Arum, Princess,
Bibit, Astri,)

Terima kasih ya sudah berbagi senang, sedih, canda
dan tawa bersamaku, aku minta maaf jika selama ini
aku punya banyak salah sama kalian. Aku bahagia
bisa dipertemukan dengan kalian, semoga
persahabatan dan kekeluargaan yang kita bangun
tidak berhenti sampai disini. I love you ♥♥♥

KATA PENGANTAR

Segala Puji Syukur kami panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa, sehingga atas Rahmatnya penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini sebagai salah satu syarat penyelesaian program pendidikan strata satu jurusan manajemen, dengan judul “Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Return on Assets* dan kepemilikan manajerial terhadap kebijakan dividen”. Dalam penyusunan tugas akhir ini begitu banyak pihak yang telah membantu dan membimbing, maka pada kesempatan ini dengan segala ketulusan hati, penulis menyampaikan rasa hormat dan ucapan terima kasih kepada :

1. Ibu Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S selaku dosen pembimbing penulis yang telah banyak memberikan arahan selama pengerjaan tugas akhir di STIE Perbanas Surabaya
2. Bapak Lutfi S.E.,M.Fin selaku ketua STIE Perbanas Surabaya
3. Dr. Muazaroh S.E., M.T. selaku ketua prodi strata satu jurusan manajemen di STIE Perbanas Surabaya
4. Ibu Laila Saleh S.Psi.,M.MT selaku Dosen Wali penulis yang telah memberikan berbagai arahan selama di STIE Perbanas Surabaya.
5. Bapak dan Ibu dosen, staf dan karyawan STIE Perbanas Surabaya.
6. Serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa baik dalam pengungkapan, penyajian dan pemilihan kata-kata maupun pembahasan materi skripsi ini jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu penulis mengharapkan saran, kritik dan segala pengarahan dari semua pihak untuk perbaikan skripsi ini.

Demikian dengan pembuatan skripsi ini, semoga dapat berguna bagi semua pihak dan bagi para peneliti yang ingin meneliti objek yang sama pada khususnya.

Surabaya, Januari 2015

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK/RINGKASAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 SistematikaPenulisan Skripsi.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Penelitian Terdahulu.....	10
2.2 Landasan Teori	16
2.3 Kerangka Pemikiran	28
2.4 Hipotesis Penelitian	28
BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1 Rancangan Penelitian	30
3.2 Batasan Penelitian	31
3.3 Identifikasi Variabel	31
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	31
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambil Sampel	33
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	34
3.7 Teknik Metode Analisis Data.....	35
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	41
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	41
4.2 Analisis Data	42
4.3 Pembahasan	52

BAB V PENUTUP.....	57
5.1 Kesimpulan	57
5.2 Keterbatasan Penelitian	58
5.3 Saran.....	59

DAFTAR RUJUKAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 : Pemilihan Sampel Penelitian	42
Tabel 4.2 : Hasil Uji Analisis Deskriptif	43
Tabel 4.3 : Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	46
Tabel 4.4 : Hasil Uji Parsial (Uji T)	47
Tabel 4.5 : Hasil Uji Simultan	50
Tabel 4.6 : Koefesien Determinasi	51

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.3 : Kerangka Pemikiran	28
Gambar 3.1 : Kurva Uji- t satu sisi kanan	37
Gambar 3.2 : Kurva Uji- t satu sisi kiri	38
Gambar 3.3 : Kurva Uji F	40
Gambar 4.1 : Daerah Penerimaan Dan Penolakan <i>Debt to Equity Ratio</i>	48
Gambar 4.2 : Daerah Penerimaan Dan Penolakan <i>Return on Assets</i>	49
Gambar 4.3 : Daerah Penerimaan Dan Penolakan Kepemilikan Manajerial	50
Gambar 4.4 : Daerah Penerimaan Dan Penolakan Uji F	51

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Sampel Pada Tahun 2008
- Lampiran 2 : Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Sampel Pada Tahun 2009
- Lampiran 3 : Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Sampel Pada Tahun 2010
- Lampiran 4 : Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Sampel Pada Tahun 2011
- Lampiran 5 : Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Sampel Pada Tahun 2012
- Lampiran 6 : Perhitungan DPR, DER,ROA dan KM Pada Tahun 2008
- Lampiran 7 : Perhitungan DPR, DER,ROA dan KM Pada Tahun 2009
- Lampiran 8 : Perhitungan DPR, DER,ROA dan KM Pada Tahun 2010
- Lampiran 9 : Perhitungan DPR, DER,ROA dan KM Pada Tahun 2011
- Lampiran 10 : Perhitungan DPR, DER,ROA dan KM Pada Tahun 2012
- Lampiran 11 : Hasil seleksi DPR
- Lampiran 12 : Hasil seleksi KM
- Lampiran 13 : Hasil Data yang Sudah Diseleksi Pada Tahun 2008
- Lampiran 14 : Hasil Data yang Sudah Diseleksi Pada Tahun 2009
- Lampiran 15 : Hasil Data yang Sudah Diseleksi Pada Tahun 2010
- Lampiran 16 : Hasil Data yang Sudah Diseleksi Pada Tahun 2011
- Lampiran 17 : Hasil Data yang Sudah Diseleksi Pada Tahun 2012
- Lampiran 18 : Hasil Uji Analisis Deskriptive Statiscs
- Lampiran 19 : Hasil Uji Simultan (Uji F)
- Lampiran 20 : Hasil Uji Parsial (Uji t)

THE EFFECT OF DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON ASSETS AND MANAGERIAL OWNERSHIP INFLUENCE ON DIVIDEN POLICY

Danar Larasati

STIE Perbanas Surabaya

Email: 2011210248@students.perbanas.ac.id

ABSTRACT

The purpose of this research study is to determine the effect of Debt to Equity Ratio, Return on Assets and managerial ownership partially or simultan does have a significant influence on dividend policy on manufacturing companies in Indonesia Stock Exchange in 2008-2012. In determining the sample, researchers used a purposive sampling technique. Based on the criteria established by the researcher, the Manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange were selected as research observations are 40 companies. Data and data collection methods used in this research is secondary data obtained from financial statements manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange during 2008 up to 2012, obtained from ICMD (Indonesian Capital Market Directory). Data analysis techniques used in finding solutions to the issues raised in this research is multiple linear regression analysis. From the results of the analysis indicate that there are two variables that have a significant influence on dividend policy is the variable Debt to Equity Ratio and Return on Assets, managerial ownership variables were positive and significant effect, variable Debt to Equity Ratio negative and not significant, Variable Return on Assets positive and not significant. When viewed from the coefficient of partial determination, managerial ownership variables that have contributed the most dominant, but there are other variables outside of the variables used in this study were more influential and significant to the company dividend policy.

Keywords: *debt to equity ratio, return on assets, managerial ownership and dividend policy*

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON ASSETS* DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN

Danar Larasati

STIE Perbanas Surabaya

Email: 2011210248@students.perbanas.ac.id

ABSTRAK

Tujuan penelitian pada penelitian ini yaitu untuk mengetahui pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Return on Assets* dan kepemilikan manajerial secara parsial maupun simultan apakah mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap kebijakan dividen pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2008-2012. Dalam menentukan sampel, peneliti menggunakan teknik *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan oleh peneliti, maka perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang terpilih sebagai observasi penelitian adalah 40 perusahaan. Data dan metode pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang bersumber dari laporan keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2008 sampai dengan tahun 2012, yang diperoleh dari ICMD (Indonesian Capital Market Directory). Teknik analisis data yang digunakan dalam mencari pemecahan masalah yang diangkat pada penelitian ini adalah analisa regresi linier berganda. Dari hasil analisis menunjukkan bahwa terdapat dua variabel yang memiliki pengaruh yang tidak signifikan terhadap kebijakan dividen yaitu variabel *Debt to Equity Ratio*, dan *Return on Assets*, Variabel kepemilikan manajerial berpengaruh positif dan signifikan, Variabel *Debt to Equity Ratio* berpengaruh negatif dan tidak signifikan, Variabel *Return on Assets* berpengaruh positif dan tidak signifikan. Apabila dilihat dari koefisien determinasi parsial, variabel kepemilikan manajerial yang memiliki kontribusi paling dominan, akan tetapi terdapat variabel lain di luar variabel yang digunakan dalam penelitian ini yang lebih berpengaruh dan signifikan terhadap Kebijakan Dividen perusahaan.

Kata kunci: kebijakan hutang, profitabilitas, kepemilikan manajerial, dan kebijakan dividen