

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah ada pengaruh variabel kepemilikan institusional, ukuran perusahaan, dan pertumbuhan perusahaan pertambangan pada periode 2012-2016. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Kemudian sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebanyak tiga puluh perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2016. Teknik pengambilan sampel yaitu secara nonprobability sampling dengan menggunakan sampling jenuh (sensus). Teknik analisis data yang digunakan analisis deskriptif, dan analisis statistik menggunakan SPSS. Berdasarkan hasil pengujian statistik dan pembahasan yang telah dilakukan, dapat diperoleh kesimpulan sebagai berikut :

1. Hasil pengujian hipotesis pertama bahwa kepemilikan institusional berpengaruh positif terhadap kebijakan dividen
2. Hasil pengujian hipotesis kedua bahwa ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap kebijakan dividen
3. Hasil pengujian hipotesis ketiga bahwa pertumbuhan perusahaan tidak berpengaruh terhadap kebijakan dividen.

## 5.2. Keterbatasan Penelitian

Peneliti menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari kata sempurna, oleh karena itu terdapat keterbatasan-keterbatasan sebagai berikut :

1. Perusahaan tidak menerbitkan *annual report*.
2. Adanya perusahaan yang memutuskan untuk menjadi perusahaan tertutup dan banyaknya perusahaan yang tidak membagikan dividen.
3. Data terbatas seputar laporan keuangan dan saham dan tidak mencakup faktor-faktor eksternal maupun internal lainnya yang seharusnya mempengaruhi praktik kebijakan dividen.
4. Subyek Penelitian terbatas hanya pada perusahaan sektor tambang yang terdaftar di BEI, sehingga dalam penelitian yang berbeda seperti pada sektor telekomunikasi, manufaktur, *food and beverages*, dll
5. Tahun penelitian terbatas hanya selama 2012-2016.

## 5.3. Saran Penelitian

Berdasarkan yang sudah peneliti jelaskan terkait kesimpulan dan keterbatasan dalam penelitian ini, maka peneliti memberikan saran bagi penelitian selanjutnya adalah sebagai berikut:

1. Peneliti berikutnya agar lebih selektif dalam pemilihan sampel penelitian
2. Diharapkan Peneliti berikutnya bisa memperpanjang periode penelitian

3. Peneliti berikutnya agar mengganti sektor industri karena banyaknya perusahaan sektor pertambangan yang tidak menerbitkan dividen.



## DAFTAR PUSTAKA

- Agnes Sawir. 2004. *Analisis Kinerja Keuangan dan Perencanaan Keuangan Perusahaan*, Jakarta : PT. Gramedia Pustaka Utama
- Agus, Harjito dan Martono. 2007. *Manajemen Keuangan*. Ekonisia : Yogyakarta
- Ahmad, Rizal. 2009 . “*pengaruh profitabilitas dan investmen opportunity set terhadap kebijakan deviden tunai*”.ISSN : 1979 - 5408 Vol. 2No.2.
- Amah Nik. 2012. Faktor-Fartor yang Mempengaruhi Deviden Policy Perusahaan Go Public di Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Pendidikan, Vol.1, No.1,oktober 2012*.
- Arilaha, Muhammad. 2007. *Corporate Governance Dan Karakterisitk Perusahaan Terhadap Kebijakan Dividen*. Jurnal Keuangan dan Perbankan, Vol. 13, No. 3 September 2009, hal 386 – 398.
- Brigham, Eugene F. Dan Houston, Joel F, 2010, *Manajemen Keuangan*, Buku 1, Edisi Kedelapan, Terjemahan Dodo Suhartono dan Herman Wibowo, Erlangga, Jakarta
- Dyckman, Thomas R., Roland E. Dukes, Charles J. Davis, 2002. *Akuntansi Intermediate, Edisi Kesepuluh, Jilid I, Terjemahan Emil Salim*. Jakarta: Erlangga
- Ferry, M.G., dan Jones, W.H. (1979). Determinants of financial structure: A new methodological approach. *Journal of Finance, 01 XXXXIV(3)*
- Ghozali, Imam. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23*. Semarang: BPFE Universitas Diponegoro.
- Gugler, Klaus, Mueller, Dennis, Yurtoglu, Burcin and Zulehner, Christine, (2003), *The effects of mergers: an international comparison, International Journal of Industrial Organization, 21, issue 5, p. 625-653.*
- Habib D.S, Andri P. 2012. Analisis Faktor-Fartor yang Mempengaruhi Kebijakan Deviden. *Diponegoro Journal of Accounting, Vol. 1, No. 1, 2012 1-12*
- Hadiatmo, Budi dan Daljono. 2013.” Analisis Faktor – Faktor Yand Mempengaruhi Kebijakan Dividen(Studi Empiris Perusahaan Manufaktur yang listing di Bursa Efek Indonesia Periode 2008 – 2010) *Volume 2, Nomor1, Tahun 2013, Halaman 1-13*

- Hamid Ullah, Asma Fida. 2012. The Impact of Ownership Structure on Dividend Policy Evidence from Emerging Markets KSE-100 Index Pakistan. *International Journal of Business and Social Science Vol.3 No.9; May 2012*
- Haryono, Slamet. 2005. "Struktur Kepemilikan dalam Bingkai Teori Keagenan". *Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, Vol. 5, No. 1, Februari, hal. 63-71
- Hussain. Atif, Assmatullah Khan. 2014. The Impact of Institutional Ownership on Dividend Policy in Pakistan. *Journal of Applied Environmental and Biological Science*
- Irene, Sudarto, Sulistyandari, 2016, Analisis Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Insider Ownership, Institutional Ownership dan Pertumbuhan Perusahaan terhadap Kebijakan Dividen pada Perusahaan Sektor Properti, Real Estate dan Konstruksi Bangunan. *Jurnal ekonomi dan bisnis islam*, Vol. 2 No. 1 Hal 41-54
- Jansen, Michael C, William H Mecking. 1976. Theory of Firm: Managerial behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, October, 1976, V. 3, No. 4, pp. 305-360.
- Jogiyanto, 2015, Metodologi Penelitian Bisnis: Salah kaprah dan pengalaman-pengalaman, Buku Edisi Keenam, BPFE, Yogyakarta
- Johannis, 2011, Analisis Pengaruh Struktur Kepemilikan Terhadap Nilai Perusahaan. *Prestasi*, ISSN: 1411-1497, Vol 7 No. 1.
- Kaaro, Hermeindito, 2001, "Analisis Leverage Dan Dividen Dalam Lingkungan Ketidakpastian: Pendekatan *Pecking Order Theory* Dan *Balancing Theory*", *Simposium Nasional Akuntansi IV*: hal. 1067- 1083.
- Kapoor, S., K. Anil dan A. Misra. 2010. Dividend Policy Determinants of Indian FMCG Sector: A Factorial Analysis. *Journal of Modern Accounting and Auditing*, ISSN 1548-6583, USA, Vol.6, No.9, pp 50-64.
- Kim K, John R. Nofsinger. 2007. The Behavior of Japanese Individual Investors in Bull and Bear Markets. *Journal of Behavior Finance*, 8(3), pp. 138-153
- Kuzucu, Narman. 2015. Determinants of Dividend Policy: A Panel Data Analysis for Turkish Listed Firms. *International Journal of Business and Management* Vol.10, No.11

- Lina Warrad, Suzan Abed. 2012. The Effect of Ownership Structure on Dividend Policy: Evidence from Jordanian Context. *International Economics and Finance of Vol.4 No.2; February 2012*
- Muazaroh., Iramani., dan Linda P., 2015. Modul Manajemen Keuangan. Surabaya : STIE Perbanas Surabaya
- Mulyadi, 2003. *Akuntansi Manajemen: Konsep, Manfaat, dan Rekayasa*. Edisi Kedua, STIE YKPN, Yogyakarta.
- Nurhayati, Mafizatun. 2013. Profitabilitas, Likuiditas dan ukuran perusahaan pengaruhnya terhadap kebijakan dividen dan nilai perusahaan sektor non jasa. *Jurnal Keuangan dan Bisnis*, Vol.5 No.2, Juli 2013
- Pujiyati. 2015. Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Dan Kesempatan Investasi Terhadap Kebijakan Dividen Dengan Likuiditas Sebagai Variabel Pemoderasi (studi empiris pada Perusahaan sektor industri barang konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2013). Universitas Negeri Yogyakarta
- Puspita, Nugroho. 2011. Pengaruh Profitabilitas, Pertumbuhan Perusahaan dan *Good Corporate Governance* Terhadap Kebijakan Dividen. Skripsi.
- Ross, Stephen. A.1977. The Determination of Financial Structure: The Incentive-Signalling Approach. *The Bell Journal of Economics*, Vol.8 No.1, 23-40
- Rusli, Erik, Gede Mertha Sudiartha. 2017. Pengaruh Struktur Kepemilikan, Leverage, Pertumbuhan Perusahaan dan Efektivitas Usaha terhadap kebijakan dividen. *E-Jurnal Manajemen Unud*, Vol.6, No.10
- Sari, Eka Sartika. 2012. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Profitabilitas, Pertumbuhan Perusahaan, Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Kebijakan Dividen
- Suluh Pramastuti. 2007. "Analisis Kebijakan Dividen: Pengujian Dividen Signalling Theory dan Rent Extraction Hypothesis". Tesis. Yogyakarta: Program Pascasarjana Jurusan Manajemen Universitas Gadjah Mada.
- Sulistiawati, Rini. 2000. Pengaruh Investasi terhadap Pertumbuhan Ekonomi dan Penyerapan Tenaga Kerja Serta Kesejahteraan Masyarakat di Provinsi di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Bisnis dan Kewirausahaan*, Vol. 3, No. 1, 29-50
- Sunariyah. (2010). Pengantar Pengetahuan Pasar Modal Edisi keenam. UPP STIM YKPN: Yogyakarta.

- Suwito dan Herawati. 2005, “*Analisis Pengaruh Karakteristik Perusahaan Terhadap Tindakan Perataan Laba yang dilakukan Oleh Perusahaan yang Terdaftar di BEJ*”. SNA VIII Solo . September – 2011
- Ullah, Hamid dan Fida, Asma. 2016.” The Impact of Ownership Structure on Dividend Policy Evidence from Emerging Markets KSE-100 Index Pakistan. *International Journal of Business and Social Science Vol. 3 No. 9; May 2012*
- Warrad, Lina dan Abed, Suzan. 2016.” The Effect of Ownership Structure on Dividend Payout Policy: Evidence from Jordanian Context *International Journal of Economics and Finance Vol. 4, No. 2; February 2012*
- Warsono, 2003. *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jilid Satu, Bayumedia, Malang.
- Zaki Baridwan. 2004. *Intermediate Accounting*, Edisi delapan. BPFE-Yogyakarta.
- <https://economy.okezone.com/read/2018/04/11/278/1885199/pt-bukit-asam-bagikan-dividen-rp3-35-triliun>
- <http://ekonomi.kompas.com/read/2015/05/15/140528826/Freeport.Indonesia.Kembali.Tak.Bagikan.Dividen> (di akses tanggal 22 september 2017)
- <http://ekonomi.metrotvnews.com/read/2017/05/02/694499/antam-tak-bagikan-dividen-dari-laba-2016> (di akses tanggal 22 september 2017)