

SKRIPSI

**PENGARUH KEMAMPULABAAN DAN *INVESTMENT OPPORTUNITY*
SET SERTA PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP
KEBIJAKAN DIVIDEN PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
DI BURSA EFEK INDONESIA**

OLEH:

ANISSA

110521144



**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
DEPARTEMEN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS SUMATERA UTARA
MEDAN
2013**

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi saya yang berjudul “Pengaruh Kemampulabaan dan *Investment Opportunity Set* serta Pertumbuhan Perusahaan terhadap Kebijakan Dividen Perusahaan *Go Public* Di Bursa Efek Indonesia” adalah benar hasil karya tulis saya sendiri yang disusun sebagai tugas akademik guna menyelesaikan beban akademik pada Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara.

Bagian atau data tertentu yang saya peroleh dari perusahaan atau lembaga, dan/atau saya kutip dari hasil karya orang lain telah mendapat izin, dan/atau dituliskan sumbernya secara jelas sesuai dengan norma, kaidah dan etika penulisan ilmiah.

Apabila kemudian hari ditemukan adanya kecurangan dan plagiat dalam skripsi ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Medan, Desember 2013

Anissa
110521144

ABSTRAK

PENGARUH KEMAMPULABAAAN DAN *INVESTMENT OPPORTUNITY SET* SERTA PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN PERUSAHAAN *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK INDONESIA

Anissa

Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh kemampulabaaan dan *investment opportunity set* serta pertumbuhan perusahaan terhadap kebijakan dividen perusahaan *Go Public* di Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini menggunakan perusahaan *Go Public* di Bursa Efek Indonesia sebagai objek penelitian, dengan periode penelitian dari tahun 2009-2012. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda, sementara uji hipotesis menggunakan uji-t untuk menguji pengaruh variabel secara parsial serta uji-F untuk menguji pengaruh variabel secara simultan dengan tingkat signifikansi 5%. Selain itu juga dilakukan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, dan uji autokorelasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Return on Investment (ROI)*, *Market to Book Value of Equity (MVE/BVE)*, *Capital Additions to Market Value of Assets (CAP/MVA)*, *Variance of Total Return (VARRET)* dan *Growth* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *Dividend Payout Ratio (DPR)* perusahaan *Go Public* di Bursa Efek Indonesia. Secara parsial *Market to Book Value of Equity (MVE/BVE)*, *Capital Additions to Market Value of Assets (CAP/MVA)* dan *Growth* berpengaruh positif dan tidak signifikan,. Sementara *Return on Investment (ROI)* dan *Varriance of Total Return (VARRET)* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Dividend Payout Ratio* perusahaan *Go Public* di Bursa Efek Indonesia.

Kata Kunci: *Return on Investment (ROI)*, *Market to Book Value of Equity (MVE/BVE)*, *Capital Additions to Market Value of Assets (CAP/MVA)*, *Variance of Total Return (VARRET)*, *Growth* dan *Dividend Payout Ratio (DPR)*.

ABSTRACT

Analyze the effect of Profitability, Investment Opportunity Set and Growth toward Dividend Policy Go Public Companies in the Indonesia Stock Exchange

The purpose of this research is to investigate and analyze the effect of profitability, investment opportunity set and growth toward dividend policy Go Public Companies in the Indonesia Stock Exchange.

This study uses Go Public Companies in the Indonesia Stock Exchange as an object of research, the study period from 2009-2012. The analysis technique used is double linear regression, whereas the hypothesis test uses t-test to examine the variable influence jointly upon the significance level of 5%. It also tested the classical assumptions that included tests of normality, multicollinearity test, test of heteroscedasticity and autocorrelation test.

The results of this research indicates that Return on Investment (ROI), Market to Book Value of Equity (MVE/BVE), Capital Additions to Market Value of Assets (CAP/MVA), Variance of Total Return (VARRET) dan Growth simultaneously influences significantly toward Dividend Payout Ratio (DPR) Go Public companies in the Indonesia Stock Exchange. Partially, Market to Book Value of Equity (MVE/BVE), Capital Additions to Market Value of Assets (CAP/MVA) and Growth influences positively and insignificantly. Return on Investment (ROI) and Variance of Total Return (VARRET) influences negatively and significantly toward dividend payout ratio (DPR) Go Public companies in the Indonesia Stock Exchange.

Keyword : Return on Investment (ROI), Market to Book Value of Equity (MVE/BVE), Capital Additions to Market Value of Assets (CAP/MVA), Variance of Total Return (VARRET), Growth and Dividend Payout Ratio (DPR).

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, atas segala rahmat serta karunia yang telah diberikanNya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Departemen Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara. Penulis ingin mengucapkan terima kasih terutama kepada kedua orang tua tercinta yaitu Ayahanda **Azwar Thaib** dan Ibunda **Nafsiah** yang senantiasa mendoakan dan mendukung, mencukupi segala kebutuhan dana dan material, nasehat-nasehat yang berharga, serta kasih sayang yang selalu menyertai perjalanan hidup penulis.

Skripsi ini berjudul “Pengaruh Kemampulabaan dan *Investment Opportunity Set* serta Pertumbuhan Perusahaan terhadap Kebijakan Dividen perusahaan *Go Public* di Bursa Efek Indonesia”, penulis telah banyak menerima bimbingan, saran, motivasi dan doa dari berbagai pihak selama penulisan skripsi ini. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan dan bimbingan, yaitu kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Azhar Maksum, M.Ec.Ac, Ak., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara.
2. Ibu Dr. Isfenti Sadalia, S.E, ME., selaku Ketua Departemen SI Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara dan juga selaku Dosen Pembimbing atas ketulusan hati dan kesabarannya dalam membimbing, mendukung dan mengarahkan penulis.

3. Ibu Dra. Marhayanie, M.Si., selaku Sekretaris Departemen Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara.
4. Ibu Dr. Endang Sulistyia Rini, S.E, M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara.
5. Ibu Dra. Nisrul Irawati, MBA., selaku Dosen Pembaca Penilai yang telah memberikan saran dalam penulisan maupun perbaikan skripsi ini.
6. Seluruh Dosen dan Pegawai Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara untuk segala jasa-jasanya selama masa perkuliahan.
7. Kepada saudara-saudara penulis: Andrian Maulana, Ian Mahendra, Ila Fahira, Alex Zavara, Nurkhalis, Ulva Ridini Paramita, Sartika Silaen dan Suci Ramadhani Harahap yang saya cintai dan yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan untuk menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Hal ini dikarenakan terbatasnya pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki penulis. Oleh karena itu penulis berharap kritik dan saran yang membangun dari semua pihak untuk perbaikan skripsi ini. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca dan peneliti lainnya.

Medan, Desember 2013
Penulis,

Anissa

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK	i
ABSTRACT.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN.....	ix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1. Kemampulabaan	12
2.2. <i>Investment Opportunity Set (IOS)</i>	13
2.3. Pertumbuhan Perusahaan.....	19
2.4. Kebijakan Dividen.....	19
2.5. Penelitian Terdahulu.....	23
2.6. Kerangka Konseptual	25
2.7. Hipotesis.....	29
BAB III METODE PENELITIAN.....	30
3.1. Jenis Penelitian.....	30
3.2. Tempat dan Waktu Penelitian.....	30
3.3. Batasan Operasional.....	30
3.4. Definisi Operasional.....	31
3.4.1. Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>).....	31
3.4.2. Variabel Terikat (<i>Dependent Variabel</i>).....	33
3.5. Populasi dan Sampel.....	33
3.6. Jenis dan Sumber Data	34
3.7. Metode Pengumpulan Data.....	34
3.8. Metode Analisis Data.....	35
3.8.1. Analisis Regresi Berganda.....	35
3.8.2. Uji Asumsi Klasik.....	36
3.8.2.1. Uji Normalitas.....	36
3.8.2.2. Uji Multikolinearitas.....	37
3.8.2.3. Uji Heteroskedastisitas.....	37
3.8.2.4. Uji Autokorelasi.....	38
3.8.3. Uji Hipotesis.....	38
3.8.3.1. Pengujian Secara Simultan (Uji F).....	38
3.8.3.2. Pengujian Secara Parsial (Uji t).....	39

3.8.3.3	Koefisien Determinasi (R^2)..	39
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN.	40
4.1	Gambaran Umum Perusahaan..	40
4.1.1.	PT. Astra Agro Lestari Tbk..	40
4.1.2.	PT. AKR Corporindo Tbk..	41
4.1.3.	PT. Astra International Tbk..	42
4.1.4.	PT. Tunas Ridaen Tbk..	43
4.1.5.	PT. Indo Tambangraya Megah Tbk..	44
4.1.6.	PT. Selamat Sempurna..	45
4.1.7.	PT. United Tractor Tbk..	46
4.1.8.	PT. Unilever Indonesia Tbk..	47
4.1.9.	PT. Multi Bintang Indonesia Tbk..	48
4.1.10.	PT. Sepatu Bata..	49
4.1.11.	PT. Tunas Baru Lampung..	51
4.1.12.	PT. Darya Varia Laboratoria Tbk..	52
4.1.13.	PT. Bank Central Asia Tbk..	52
4.2.	Hasil Penelitian.....	53
4.2.1.	Statistik Deskriptif..	53
4.2.2.	Uji Asumsi Klasik..	56
4.2.2.1.	Uji Normalitas..	56
4.2.2.2.	Uji Multikolinearitas..	59
4.2.2.3.	Uji Heteroskedastisitas..	60
4.2.2.4.	Uji Autokorelasi..	62
4.2.2.	Analisis Regresi Linier Berganda..	63
4.2.3.	Pengujian Hipotesis..	65
4.2.3.1	Uji Hipotesis Secara Simultan (Uji F)..	65
4.2.3.2	Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji t)..	66
4.2.3.3	Koefisien Determinasi (R^2)..	68
4.3	Pembahasan.....	69
4.3.1	Pengaruh ROI terhadap DPR..	69
4.3.2	Pengaruh MVE/BVE terhadap DPR..	70
4.3.3	Pengaruh CAP/MVA terhadap DPR..	70
4.3.4	Pengaruh VARRET terhadap DPR..	71
4.3.5	Pengaruh <i>Growth</i> terhadap DPR..	71
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN.	72
5.1	Kesimpulan..	72
5.2	Saran.....	73
DAFTAR PUSTAKA		75
LAMPIRAN		77

DAFTAR TABEL

No. Tabel	Judul	Halaman
1.1	Data Total Dividen dan Total Laba bersih pada perusahaan <i>Go Public</i> Di Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2012	8
2.1	Ringkasan Penelitian Terdahulu	23
3.1	Kriteria Pemilihan Sampel.....	33
3.2	Daftar Perusahaan <i>Go Public</i> di Bursa Efek Indonesia.. ..	34
4.1	Statistik Deskriptif.. ..	54
4.2	Hasil Uji Normalitas (Uji Kolmogorov-Smirnov Test).....	56
4.3	Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi Data (Uji Kolmogorov-Smirnov).....	57
4.4	Uji Multikolinearitas.....	60
4.5	Uji Glejser.....	62
4.6	Uji Autokorelasi.. ..	63
4.7	Hasil Analisa Regresi.....	64
4.8	Hasil Uji Hipotesis Secara Simultan (Uji F).....	66
4.9	Koefisien Determinasi (R^2).. ..	69

DAFTAR GAMBAR

No. Gambar	Judul	Halaman
2.1	Kerangka Konseptual.....	28
4.1	Grafik Histogram.....	58
4.2	Grafik Normal P-Plot.....	59
4.3	Grafik Scatterplot.....	61

DAFTAR LAMPIRAN

No. Lampiran	Judul	
Halaman		
1.	Daftar Perusahaan <i>Go Public</i> Yang Membagikan Dividen Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2012	77
2.	Nilai <i>Return on Investment, Investment Opportunity Set, Growth</i> dan <i>Dividend Payout Ratio</i> Perusahaan <i>Go Public</i> Di Bursa Efek Indonesia.....	78
3.	Hasil Penelitian.	80