

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, *GROWTH*, DAN
KEBIJAKAN HUTANG TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN**

(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
periode 2014-2016)

***THE IMPACT OF PROFITABILITY, LIQUIDITY, GROWTH, AND
DEBT POLICY ON DIVIDEND POLICY***

(*Study on The Manufacturing Firms Listed in Indonesia Stock Exchange
period 2014-2016*)

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Disusun Oleh:

Ulfa Pratiwi

20140410426

**PRODI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2019**

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, *GROWTH*, DAN
KEBIJAKAN HUTANG TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN**

(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
periode 2014-2016)

***THE IMPACT OF PROFITABILITY, LIQUIDITY, GROWTH, AND
DEBT POLICY ON DIVIDEND POLICY***

(*Study on The Manufacturing Firms Listed in Indonesia Stock Exchange
period 2014-2016*)



Pembimbing

Lela Hindasah., SE.,M.Si

Tanggal 6 Maret 2019

NIK: 19720301199603143052

HALAMAN PENGESAHAN

SKRIPSI

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, *GROWTH*, DAN
KEBIJAKAN HUTANG TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN**

(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Periode 2014-2016)

***THE IMPACT OF PROFITABILITY, LIQUIDITY, GROWTH, AND
DEBT POLICY ON DIVIDEND POLICY***

(*Study on The Manufacturing Firms Listed in Indonesia Stock Exchange
Period 2014-2016*)

Diajukan Oleh

Ulfa Pratiwi

20140410426

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji

Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 16 Maret 2019

Yang terdiri dari

Lela Hinasah., S.E., M.Si

Ketua Tim Penguji

Rita Kusumawati., S.E., M.Si

Anggota Tim Penguji

Wihandaru SP., Drs., M.Si

Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Rizal Yaya SE., M.Sc., Ph.D., Ak., CA.

NIK. 197312181999143016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Ulfa Pratiwi

NIM : 20140410142

Jurusan : Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Kampus : Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Judul Skripsi : **PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, GROWTH, DAN KEBIJAKAN HUTANG TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2016)**

Menyatakan bahwa tidak pernah ada karya yang diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis ataupun diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis telah diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka.

Apabila dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan di terbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tulis ini dibatalkan.

Yogyakarta, 19 Maret 2019

Ulfa Pratiwi

MOTTO

“Kemudian apabila kamu telah membulatkan tekad,
maka bertawakallah kepada Allah. Sesungguhnya
Allah menyukai orang-orang yang bertawakal pada-
Nya”.

(Q.S Ali-Imran: 159)

Träume nich dein Leben, Lebe deinen Traum

-Pratiwi Ulfa-

If you can dream it, you can do it

-Walt Disney-

Succes is doing ordinary things extraordinarily well

-Jim Rohn-

Anyone who has never made a mistake has never tried
anything new

-Albert Einstein-

When you feel like quitting, remember why you started

-Unknown-

We never know the future. So let's do our best.

-Pratiwi Ulfa-

PERSEMBAHAN

Segala puji syukur bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmatnya, hidayah, anugerah dan semua nikmat nya yang telah diberikan kepada saya beserta keluarga dan saudara lainya sehingga saya bisa menyelesaikan Skripsi ini untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi

Tulisan ini kupersembahkan untuk kedua orang tua saya yang telah melahirkan, merawat, membesarkanku, dan mendidik selama 22 tahun. Terimakasih atas segala do'a, motivasi, dan segala dukungan yang ku dapatkan hingga detik ini. Tanpa do'a dan restu kalian aku tidak akan sampai di titik ini. Serta terimakasih kepada sahabatku yang selama ini menemaniku untuk mempelajari arti sebenarnya kehidupan.

Terlepas dari itu, saya ucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada Almamater tercinta, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta beserta orang-orang hebat di dalamnya yang telah memberikan bekal ilmu untuk saya bawa nanti dalam perjalanan hidup setelah ini

Adapun sepercik harapan saya ketika menulis persembahan ini. Yakni, semoga apa yang saya ikhtiarkan selama ini dapat berguna dan bermanfaat serta menjadi tambahan ilmu untuk orang-orang yang membacanya kelak.

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, *GROWTH*, DAN
KEBIJAKAN HUTANG TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN
(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2014-2016)**

Oleh

Ulfa Pratiwi

20140410426

INTISARI

Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh profitabilitas, likuiditas, *growth*, dan kebijakan hutang terhadap kebijakan dividen. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang listing di BEI pada tahun 2014-2016. Penelitian ini menggunakan *purposive sampling* dalam menentukan jumlah sampel yang digunakan. Data yang digunakan merupakan *unbalanced panel* dengan total data sebanyak 123 data ICMD. Model regresi yang digunakan dalam penelitian menggunakan regresi linear berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: 1) profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap kebijakan dividen, 2) likuiditas berpengaruh positif dan signifikan terhadap kebijakan dividen, 3) pertumbuhan perusahaan (*growth*) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap kebijakan dividen. Sedangkan 4) kebijakan hutang tidak berpengaruh terhadap kebijakan dividen.

Kata kunci : profitabilitas, likuiditas, pertumbuhan, kebijakan hutang, kebijakan dividen.

***THE IMPACT OF PROFITABILITY, LIQUIDITY, GROWTH, AND
DEBT POLICY ON DIVIDEND POLICY***

***(Study on The Manufacturing Firms Listed in Indonesia Stock Exchange
Period 2014-2016)***

By :

Ulfa Pratiwi

20140410426

ABSTRACT

This research is intended to analyze the impact of profitability, liquidity, growth, and debt policy on dividend policy. The sample on this research is using manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange period 2014-2016. This research used purposive sampling method in determining the number of samples used. The data that be used is unbalanced panel and this data has 123 annual finance reports. This research use multiple linear regression.

The results of this research showed profitability and liquidity affected positively and significantly on dividend policy. Growth affected negative and significantly. While debt policy did not affect the quality of dividend paying.

Keywords: profitability, liquidity, growth, debt policy, dividend policy.

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah Subhanahu Wa Ta'ala yang telah memberikan segala ridho, kasih sayang serta rahmatnya-Nya sehingga dapat memberikan saya kemudahan, kesempatan, nikmat kesehatan serta karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penulisan skripsi saya ini yang berjudul **“Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, *Growth* dan Kebijakan Hutang Terhadap Kebijakan Dividen (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2016).”**

Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan referensi dan kontribusi terhadap pengembangan ilmu ekonomi khususnya dalam bidang manajemen keuangan. Selain itu, penulisan ini diharapkan dapat dijadikan sebagai sarana informasi bagi para investor dan manajemen perusahaan supaya dapat lebih bijak dalam melakukan pengambilan keputusan investasi yang menyangkut tentang pembagian dividen perusahaan demi terciptanya kesejahteraan bersama.

Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Gunawan Budiyanto, M.P selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah menyusun strategi dan kebijakan serta visi dan misi Almamater Tercinta.
2. Bapak Rizal Yaya SE., M.Sc., Ph.D., Ak., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan bimbingan kepada para mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
3. Ibu Retno Widowati PA., M.SI. Ph.D. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan bimbingan untuk para mahasiswa Manajemen.
4. Ibu Lela Hindasah SE., M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
5. Bapak/Ibu Dosen Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan bimbingan dan bekal ilmu selama masa perkuliahan yang Insya Allah akan bermanfaat hingga nanti.
6. Mami dan Papi serta Kakak Saya yang senantiasa memberikan dukungan dan bimbingan internal serta selalu mendoakan untuk yang terbaik bagi penulis.
7. Sahabat super saya, the one and only yang paling mengerti tentang saya yaitu Fatkhi Sabillah Hidayah yang telah setia menjadi tempat berbagi cerita dan pengalaman.
8. Sahabat-sahabat saya yang saya cintai, yang telah banyak mensupport dan membantu saya Betta, Linda, Mira, Sekar, Rini tempat berbagi dalam berkeluh

kesah, tanpa kalian tidak mungkin saya bisa dengan mudah mencapai jenjang sarjana seperti sekarang ini.

9. Teman-teman dan sahabat seperjuangan Arisan Cihuy yang telah berbagi pengalaman dan pelajaran sejauh ini Chandra, Meiza, Alyah, Dany, Ijal, Eca, Difan terimakasih untuk semua pengalaman berharganya.
10. *My puffy girls* Meiza dan Alyah yang telah bersedia meluangkan waktu, pikiran dan tenaga untuk saya selama ini. Terimakasih untuk semua saran, dukungan dan segala perhatian dan kasih sayang kalian selama ini. Kalian akan tetap menjadi teman dan sahabat bagiku.
11. Untuk Erlangga dan MNK Team, teman seperjuanganku dan partner usaha selama di Jogja.
12. Team Horeee Andre, Wafid, Fajar, sahabat-sahabatku calon pebisnis-pebisnis sukses dimasa mendatang. Amin.
13. Adik-adik 2015 yang telah menemani selama di Jogja, Ajis, Ellen, Iyan, Achir serta adik-adik 2016 perbankan team Ade, Tama, Rizky dan lain-lain sebagainya, terimakasih untuk supportnya selama ini.
14. Untuk Rheza dan team silaturasa serta teman-teman komunitas Osprey Indonesia, terimakasih untuk dukungannya.
15. Teman-teman kelas Manajemen “J” angkatan 2014 secara keseluruhan yang tidak saya sebutkan satu-persatu.
16. Teman-teman SMP ataupun SMA saya yang masih berhubungan baik hingga detik ini, kesayanganku Tazia, Egyp, Ande, Bazzy, Peel, Cipoy, AO dan lain-lain sebagainya, terimakasih untuk dukungan dan perhatiannya hingga detik ini.

17. Teman-teman seangkatan Manajemen 2014 baik yang masih dalam tahap mengerjakan skripsi ataupun yang telah lulus lebih dulu.
18. Teman-teman yang pernah saya temui dan saya ambil inspirasi darinya namun tak pernah sempat untuk berkenalan.
19. Semua pihak yang telah mendukung serta memberikan kritik dan saran yang tidak saya sebutkan satu-persatu.

Sebagai penutup, penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dan kesalahan yang terdapat dalam karya tulis ini. Oleh karena itu dengan lapang dada penulis menerima saran dan masukan apapun demi perkembangan kemampuan penulis sendiri serta pengembangan penelitian dalam karya tulis ini.

Yogyakarta, 19 Maret 2019

Ulfa Pratiwi

DAFTAR ISI

| | |
|---|------------|
| HALAMAN JUDUL..... | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN..... | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | iii |
| PERNYATAAN..... | iv |
| MOTTO..... | v |
| PERSEMBAHAN..... | vi |
| INTISARI..... | vii |
| ABSTRACT..... | viii |
| KATA PENGANTAR..... | ix |
| DAFTAR ISI..... | x |
| DAFTAR TABEL..... | xi |
| BAB I..... | xii |
| A. Latar Belakang Penelitian..... | 1 |
| B. Rumusan Masalah..... | 8 |
| C. Tujuan Penelitian..... | 9 |
| D. Manfaat Penelitian..... | 9 |
| BAB II..... | 11 |
| A. Landasan Teori..... | 11 |
| B. Hasil Penelitian Terdahulu..... | 21 |
| C. Penurunan Hipotesis..... | 26 |
| D. Model Penelitian..... | 33 |
| BAB III..... | 34 |
| A. Objek dan Subjek Penelitian..... | 34 |
| B. Jenis Data..... | 34 |
| C. Teknik Pengambilan Sampel..... | 34 |
| D. Teknik Pengambilan Data..... | 35 |
| E. Definisi Operasional Variabel..... | 37 |
| F. Metode Analisis..... | 38 |
| BAB IV..... | 43 |
| A. Gambaran Umum Objek Penelitian..... | 43 |
| B. Analisis Data..... | 48 |
| C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis) | 49 |
| D. Pembahasan..... | 52 |
| BAB V..... | 78 |
| A. Kesimpulan..... | 78 |
| B. Keterbatasan Penelitian..... | 79 |

| | |
|----------------------------|-----------|
| C. Saran..... | 80 |
| DAFTAR PUSTAKA..... | 81 |
| LAMPIRAN..... | 85 |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 2.1. Penelitian Pendukung | 23 |
| Tabel 4.1. Sampel Penelitian | 36 |
| Tabel 4.2. Hasil Analisis Deskriptif | 37 |
| Tabel 4.3. Hasil Uji Regresi Linear Berganda | 38 |
| Tabel 4.4. Uji Multikolinearitas | 41 |
| Tabel 4.5. Uji Heterokedastistas | 42 |
| Tabel 4.6. Uji Normalitas | 42 |
| Tabel 4.7. Uji Autokorelasi | 43 |
| Tabel 4.8. Durbin-Watson Test Bound | 44 |
| Tabel 4.9. Uji Statistik F | 45 |
| Tabel 4.10. Uji Statistik t | 46 |
| Tabel 4.11. Uji Koefisien Determinasi | 48 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|------------------------------------|----|
| Gambar 2.1. Model Penelitian | 22 |
|------------------------------------|----|