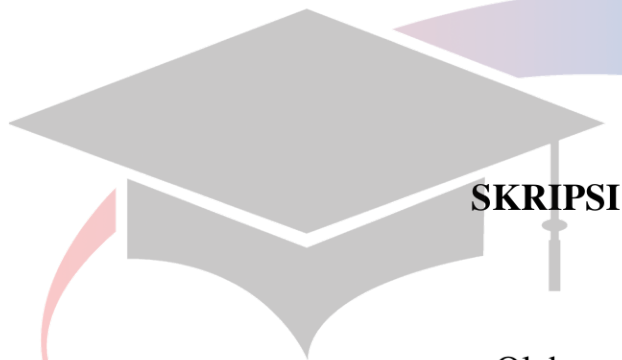


**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
KEBIJAKAN DIVIDEN DENGAN UKURAN
PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL
MODERASI PADA PERUSAHAAN
NON KEUANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA
PERIODE
2013-2014**



SKRIPSI

Oleh :

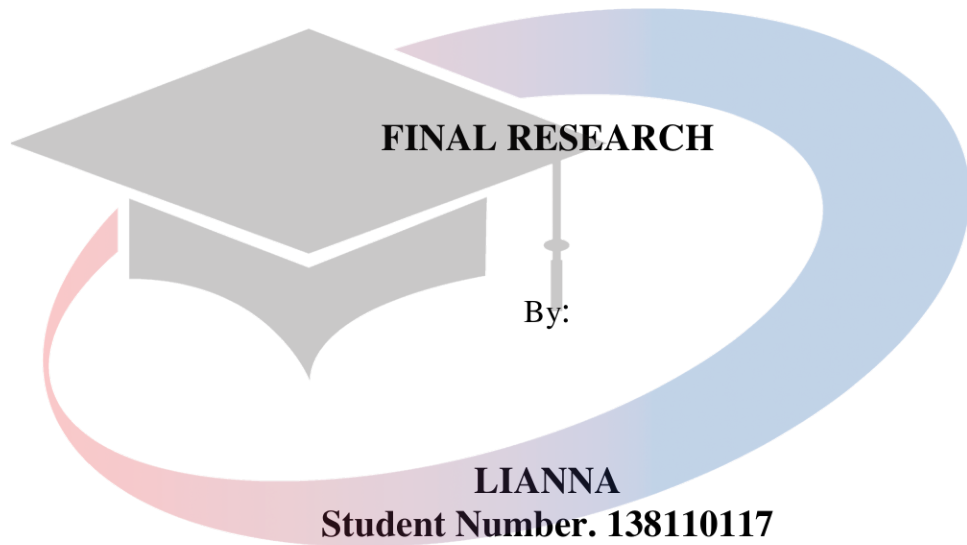
**LIANNA
NIM. 138110117
CHRISA DESSE
NIM. 138110125**

**UNIVERSITAS
MIKROSKIL**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2017**

**ANALYSIS OF FACTORS THAT AFFECT
DIVIDEND POLICY USING FIRM SIZE AS
MODERATING VARIABLE AT NON
FINANCIAL COMPANY LISTED
IN INDONESIA STOCK
EXCHANGE PERIOD
2013-2014**

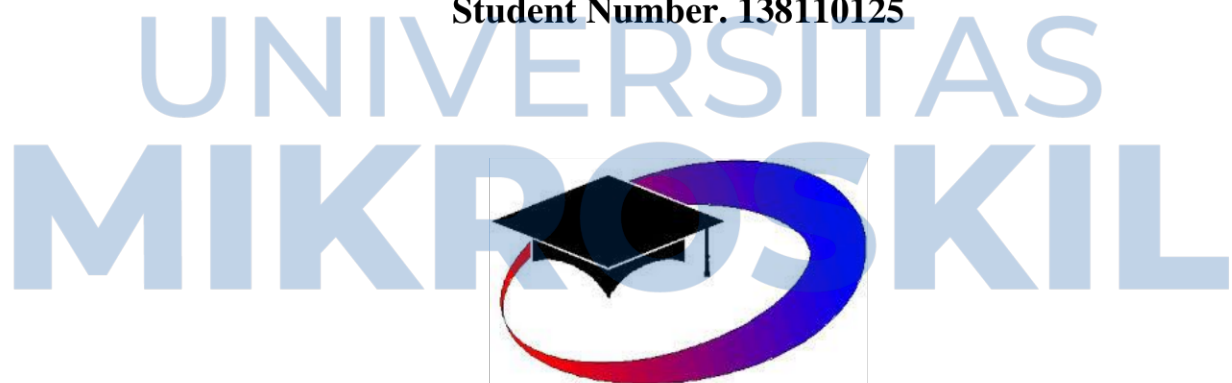


LIANNA

Student Number. 138110117

CHRISA DESSE

Student Number. 138110125



**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2017**

LEMBARAN PENGESAHAN

ANALISIS FAKTOR - FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
KEBIJAKAN DIVIDEN DENGAN UKURAN
PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL
MODERASI PADA PERUSAHAAN
NON KEUANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA
PERIODE
2013-2014

SKRIPSI

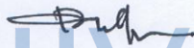
Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan Guna
Mendapatkan Gelar Sarjana Strata Satu
Program Studi Akuntansi

Oleh:

LIANNA
NIM. 138110117
CHRISA DESSE
NIM. 138110125

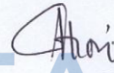
Disetujui Oleh :

Dosen Pembimbing I,



Robinhot Gultom, S.E., M.Si

Dosen Pembimbing II,



Akmal Hidayat, S.E., M.Si

Medan, 31 Juli 2017

Diketahui dan Disahkan Oleh:

Ketua Program Studi Akuntansi,



Andean Caroline Barus, S.E., M.Si.,

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswa Program Studi S-1 Akuntansi STIE-Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut :

NIM : 13.811.0125
Nama : Chrisa Desse
Peminatan : Akuntansi Perpajakan

Saya telah melaksanakan penelitian dan penulisan Tugas Akhir dengan judul dan tempat penelitian sebagai berikut:

Judul Tugas Akhir: ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KEBIJAKAN DIVIDEN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN NON KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2014.

Sehubungan dengan Tugas akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir tersebut adalah benar merupakan hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan belum dipublikasikan oleh siapapun sebelumnya. Bila dikemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuat) atau sudah pernah dipublikasikan oleh pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh STIE Mikroskil Medan yakni Pencabutan Ijazah yang telah saya terima dan Ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.

Selain itu, demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada STIE Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (Non- Exclusive Royalty Free Right) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, STIE Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya, secara keseluruhan atau hanya sebagian atau hanya ringkasannya saja dalam bentuk format tercetak dan/ atau elektronik, selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Menyatakan juga bahwa saya akan mempertahankan hak eksklusif saya untuk menggunakan seluruh atau sebagian isi Tugas Akhir saya guna pengembangan karya di masa depan, misalnya dalam bentuk artikel atau buku. Demikian surat pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 31 Juli 2017

Saya yang membuat pernyataan,

METERAI
TEMPEL

6000

ENAM RIBU RUPIAH

Chrisa Desse

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswa Program Studi S-1 Akuntansi STIE-Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut :

NIM : 13.811.0117
Nama : Lianna
Peminatan : Akuntansi Perpajakan

Saya telah melaksanakan penelitian dan penulisan Tugas Akhir dengan judul dan tempat penelitian sebagai berikut:

Judul Tugas Akhir : ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KEBIJAKAN DIVIDEN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN NON KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2014.

Sehubungan dengan Tugas akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir tersebut adalah benar merupakan hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan belum dipublikasikan oleh siapapun sebelumnya. Bila dikemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuat) atau sudah pernah dipublikasikan oleh pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh STIE Mikroskil Medan yakni Pencabutan Ijazah yang telah saya terima dan Ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.

Selain itu, demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada STIE Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non- Exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, STIE Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya, secara keseluruhan atau hanya sebagian atau hanya ringkasannya saja dalam bentuk format tercetak dan/ atau elektronik, selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Menyatakan juga bahwa saya akan mempertahankan hak eksklusif saya untuk menggunakan seluruh atau sebagian isi Tugas Akhir saya guna pengembangan karya di masa depan, misalnya dalam bentuk artikel atau buku.

Demikian surat pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 31 Juli 2017

Saya yang membuat pernyataan,



Lianna

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji Pengaruh Likuiditas, *Leverage*, Profitabilitas, Pertumbuhan Perusahaan, Kesempatan Investasi, Arus Kas Bebas, dan Kepemilikan Manajerial terhadap Kebijakan Dividen dengan Ukuran Perusahaan sebagai variabel moderasi. Penelitian ini dilakukan pada Perusahaan Non Keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2014.

Purposive Sampling merupakan cara yang digunakan dalam menentukan sampel pada penelitian ini. Total populasi dalam penelitian ini berjumlah 384 perusahaan dan sampel yang didapat sebanyak 46 perusahaan sehingga menjadi 92 pengamatan. Metode pengujian data yang digunakan adalah analisis regresi logistik.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, Variabel Profitabilitas, Arus Kas Bebas dan Kepemilikan Manajerial berpengaruh terhadap Kebijakan Dividen. Ukuran Perusahaan mampu memoderasi hubungan antara Likuiditas, *Leverage*, Profitabilitas, Pertumbuhan Perusahaan, Kesempatan Investasi, Arus Kas Bebas dan Kepemilikan Manajerial terhadap Kebijakan Dividen.

Kata Kunci : *Profitabilitas, Arus Kas Bebas, Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan, dan Kebijakan Dividen*

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

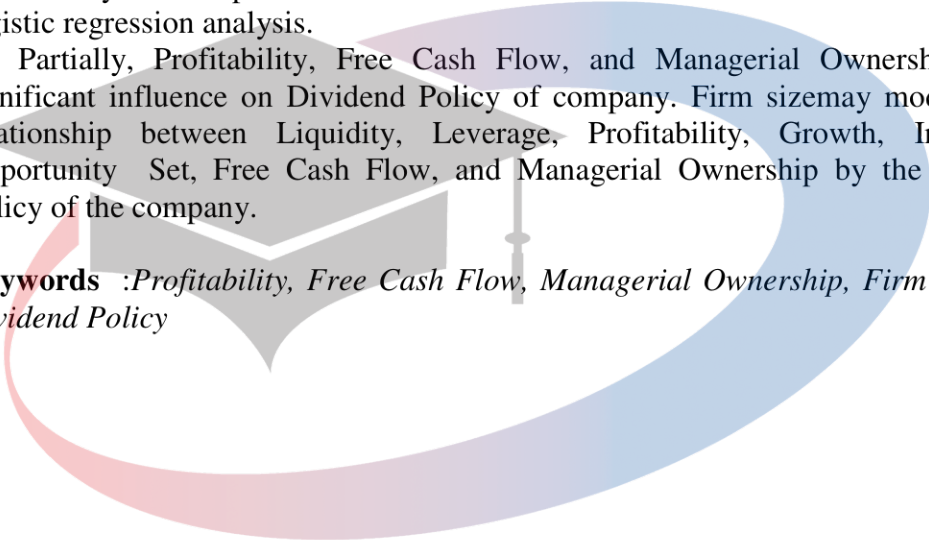
ABSTRACT

This research aims to examine the effect of Liquidity, Leverage, Profitability, Growth, Investment Opportunity Set, Free Cash Flow, and Managerial Ownership on Dividend Policy using Firm Size as moderating variable. This research was performed on Nonfinancial company listed in Indonesia Stock Exchange 2013-2014 period.

Purposive sampling a method used in determining the sample in this research. The population of this research as many as 384 companies and samples were obtained by 46 companies and to 92 observations. The test of data method used logistic regression analysis.

Partially, Profitability, Free Cash Flow, and Managerial Ownership has a significant influence on Dividend Policy of company. Firm size may moderate the relationship between Liquidity, Leverage, Profitability, Growth, Investment Opportunity Set, Free Cash Flow, and Managerial Ownership by the Dividend Policy of the company.

Keywords : *Profitability, Free Cash Flow, Managerial Ownership, Firm size and Dividend Policy*



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan anugerah-Nya, sehingga penyusunan skripsi dengan judul “Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Moderasi Pada Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2014” ini dapat selesai yang dimaksudkan untuk memenuhi sebagian dari persyaratan akademik guna menyelesaikan studi Program Sarjana Akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Mikroskil, Medan.

Skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik tanpa adanya bimbingan, nasihat dan dukungan dari berbagai pihak yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga dan pikiran. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Robinhot Gultom, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran serta motivasi di saat menempuh studi maupun penyusunan skripsi.
2. Bapak Akmal Hidayat, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing II, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran serta motivasi di saat menempuh studi maupun penyusunan skripsi.
3. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Ketua Jurusan Program Studi Akuntansi yang telah memberikan saran dan masukan kepada penulis.
4. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Ketua STIE Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
5. Bapak Djoni, S.Kom, M.T.I., selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
6. Seluruh staf pengajar, Bapak dan Ibu Dosen STIE Mikroskil Medan yang telah membimbing, memberi motivasi dan juga bekal ilmu yang sangat berharga bagi penulis.
7. Kedua orang tua kami, Suhai Arifin & Junita Banuarea, Kui Khun & Tju A Kui, terima kasih telah memberi motivasi dan dukungan kepada kami untuk terus belajar, untuk segala doa yang telah dipanjatkan, kasih sayang, bimbingan, ilmu dan nasihat yang telah engkau berikan

8. Adik kami tercinta Ivan Suhendra, Henzi Juandri dan Fabrizio Adriel Solarian, Eric Celo, Juan Celo dan Jesslyn Nathania yang selalu memberikan dukungan kepada kami dan motivasi untuk selalu semangat.
9. Sahabat tercinta Diko dan Winda Floren Tina serta teman seperjuangan Sherly dan Elly dan teman yang lain yang telah memberikan dukungan kepada kami dan motivasi untuk selalu semangat.
10. Pihak-pihak lainnya yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang turut membantu penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.

Hanya doa dan ucapan syukur yang dapat penulis panjatkan, semoga Tuhan Yang Maha Esa senantiasa membalas kebaikan yang telah Bapak, Ibu, Saudara, Keluarga, Sahabat dan teman-teman berikan.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu kritik dan saran dari pembaca sangat diharapkan untuk penulisan yang lebih baik di masa yang akan datang. Semoga hasil skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu ekonomi khususnya akuntansi dan dapat bermanfaat bagi pihak yang berkepentingan

UNIVERSITAS
MIKROSKIL
Medan, 31 Juli 2017
Penulis,

Lianna
Chrisa Desse

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT.....	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Ruang Lingkup Penelitian.....	6
1.4. Tujuan Penelitian	7
1.5. Manfaat Penelitian	7
1.6. Originalitas Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	10
2.1. Landasan Teori.....	10
2.1.1.Dividen.....	10
2.1.1.1.Pengertian dividen	10
2.1.1.2.Macam-macam Dividen.....	10
2.1.1.3.Prosedur Pembayaran Dividen	11
2.1.1.4.Kebijakan Dividen	12
2.1.2.Teori Kebijakan dividen.....	13
2.1.3. Likuiditas	14

2.1.4 <i>Leverage</i>	15
2.1.5. Profitabilitas	16
2.1.6. Pertumbuhan Perusahaan	17
2.1.7. Kesempatan Investasi	18
2.1.8. Arus Kas Bebas	19
2.1.9. Kepemilikan Manajerial	20
2.1.10. Ukuran perusahaan	21
2.2. <i>Review</i> Peneliti Terdahulu	21
2.3. Kerangka Konseptual	28
2.4. Pengembangan Hipotesis	28
2.4.1. Pengaruh Likuiditas Terhadap Kebijakan Dividen	28
2.4.2. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Kebijakan Dividen	29
2.4.3. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Kebijakan Dividen	29
2.4.4. Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Kebijakan Dividen	30
2.4.5. Pengaruh Kesempatan Investasi Terhadap Kebijakan Dividen	30
2.4.6. Pengaruh Arus Kas Bebas Terhadap Kebijakan Dividen	31
2.4.7. Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Kebijakan Dividen	32
2.4.8. Pengaruh Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderating dalam memperkuat atau memperlemah pengaruh Likuiditas, <i>Leverage</i> , Profitabilitas , Pertumbuhan, Kepemilikan Manajerial, Arus Kas Bebas, dan Kesempatan Investasi terhadap Kebijakan Dividen	32
BAB III METODE PENELITIAN	34
3.1. Jenis Penelitian	34

3.2.	Objek Penelitian	34
3.3.	Metode Pengumpulan Data	34
3.4.	Populasi dan Sampel	35
3.5.	Definisi Operasional Variabel.....	36
3.5.1.	Variabel Independen	36
3.5.2.	Variabel Dependen.....	39
3.5.3.	Variabel Moderating	39
3.6	Metode Penelitian.....	41
3.6.1.	Pengujian Statistik Deskriptif	41
3.6.2.	Pengujian Regresi Logistik	41
3.6.2.1.	Uji Menilai Keseluruhan Model	41
3.6.2.2.	Uji Determinasi.....	42
3.6.2.3.	Uji Kelayakan Model Regresi	43
3.6.2.4	Uji Matrik Klarifikasi	43
3.6.3.	Pengujian Hipotesis.....	43
3.6.3.1.	Uji Parsial (Uji Statistik – t)	43
3.6.3.2.	Analisis Regresi Logistik yang Terbentuk	44
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	46
4.1.	Hasil Penelitian	46
4.1.1.	Statistik Deskriptif	46
4.1.2.	Uji Regresi Logistik Sebelum Penambahan Moderasi	49
4.1.2.1.	Uji Keseluruhan Model (Overall Model Fit)	49
4.1.2.2.	Uji Determinasi (Nagelkerke's R Square).....	50
4.1.2.3.	Uji Kelayakan Model Regresi	51
4.1.3.	Pengujian Hipotesis.....	51
4.1.3.1.	Uji Regresi yang Terbentuk.....	51

4.1.4. Uji Regresi Logistik Setelah Penambahan Moderasi.....	54
4.1.4.1 Uji Keseluruhan Model (<i>Overall Model Fit</i>).....	54
4.1.4.2 Uji Determinasi (Nagelkerke's R Square).....	55
4.1.4.3 Uji Kelayakan Model Regresi	56
4.1.5. Pengujian Hipotesis.....	56
4.1.5.1 Uji Regresi yang Terbentuk.....	56
4.2 Pembahasan.....	59
4.2.1. Pembahasan Sebelum Penambahan Variabel Moderasi	59
4.2.2 Pembahasan Setelah Menambahkan Variabel Moderasi	65
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	71
5.1. Kesimpulan.....	71
5.2. Saran.....	72
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN.....	75
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	130

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	28
--------------------------------------	----



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Review Peneliti Terdahulu (<i>Theoretical Mapping</i>).....	23
Tabel 3.1 Prosedur Pengambilan Sampel Kriteria Pengambilan Sampel.....	36
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	39
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	46
Tabel 4.2 Uji Keseluruhan Model Dengan Konstanta	49
Tabel 4.3 Uji Keseluruhan Model dengan Variabel Independen.....	50
Tabel 4.4 Uji Determinasi	50
Tabel 4.5 Uji Kelayakan Model Regresi.....	51
Tabel 4.6 Analisa Regresi Logistik.....	51
Tabel 4.7 Uji Keseluruhan Model Dengan Konstanta	54
Tabel 4.8 Uji Keseluruhan Model dengan Variabel Independen.....	55
Tabel 4.9 Uji Determinasi	55
Tabel 4.10 Uji Kelayakan Model Regresi.....	56
Tabel 4.11 Analisis Regresi Logistik.....	56

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi dan Kriteria Pemilihan Sampel.....	75
Lampiran 2 Data Sampel.....	99
Lampiran 3 Data Hasil <i>Current Ratio</i> Tahun 2013-2014	104
Lampiran 4 Data Hasil <i>Debt To Equity Ratio</i> Tahun 2013-2014.....	106
Lampiran 5 Data Hasil <i>Return On Asset</i> Tahun 2013-2014	108
Lampiran 6 Data Hasil Pertumbuhan Perusahaan Tahun 2013-2014	110
Lampiran 7 Data Hasil <i>Investment Opportunity Set</i> Tahun 2013-2014.....	112
Lampiran 8 Data Hasil Arus Kas Bebas Tahun 2013-2014.....	114
Lampiran 9 Data Hasil Kepemilikan Manajerial Tahun 2013-2014.....	116
Lampiran 10 Data Hasil Ukuran Perusahaan Tahun 2013-2014	118
Lampiran 11 Data Hasil Kebijakan Dividen Tahun 2013-2014	120
Lampiran 12 Hasil Pengujian Sebelum Penambahan Variabel Moderasi	122
Lampiran 13 Hasil Pengujian Sesudah Menambahkan Variabel Moderasi.....	125

UNIVERSITAS
MIKROSKIL