

ANALISIS FAKTOR - FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *DIVIDEND PAYOUT RATIO* (DPR) DAN PENGARUHNYA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII) PADA TAHUN 2010–2014

(ANALYSIS OF THE FACTORS AFFECTING DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR) AND ITS EFFECTS ON THE FIRM VALUE LISTED ON THE JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) 2010–2014)



Oleh

BAYU WIJANARKO

20120430271

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2016

ANALISIS FAKTOR - FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *DIVIDEND PAYOUT RATIO* (DPR) DAN PENGARUHNYA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII) PADA TAHUN 2010–2014

(ANALYSIS OF THE FACTORS AFFECTING DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR) AND ITS EFFECTS ON THE FIRM VALUE LISTED ON THE JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) 2010–2014)

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi Program Studi Ekonomi Keuangan dan Perbankan Islam
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh

BAYU WIJANARKO

20120430271

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Bayu Wijanarko

Nomor Mahasiswa : 20120430271

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“ANALISIS FAKTOR - FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *DIVIDEND PAYOUT RATIO* (DPR) DAN PENGARUHNYA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII) PADA TAHUN 2010–2014”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 1 April 2016

Bayu Wijanarko

MOTTO

Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya

(Q.S. Al-Baqarah : 286)

Ingatlah kebaikan orang lain tetapi lupakan kebaikan diri sendiri

Ingatlah kesalahan diri sendiri tetapi lupakan kesalahan orang lain

(Bayu Wijanarko)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk ibu dan bapakku tercinta
yang telah memberikan segalanya untukku

Adiku tersayang yang selalu bisa membuat suasana di rumah
menjadi lebih meriah

Seluruh sahabatku

Serta untuk almamaterku.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga skripsi yang berjudul **“ANALISIS FAKTOR - FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *DIVIDEND PAYOUT RATIO* (DPR) DAN PENGARUHNYA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII) PADA TAHUN 2010–2014”** dapat terselesaikan. Tak lupa pula shalawat dan salam penulis tujukan kepada Nabi Muhammad SAW yang telah berjuang membawa umat muslim kepada fitrah yang benar dan jalan yang di ridhoi-Nya.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam meraih gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Dengan terselesaikannya skripsi ini penulis menyampaikan terimakasih yang sebesar – besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan sumbangan pikiran, waktu dan tenaga serta bantuan moril maupun materiil khususnya kepada:

1. Dr. Nano Prawoto, SE.,MSi. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Dr. Imamudin Yuliadi, S.E., M.Si, selaku Ketua Prodi Ekonomi Keuangan dan Perbankan Islam atas kesempatan dan fasilitas yang telah diberikan kepada penulis selama menempuh studi.
3. Dr.H. Masyhudi Muqorrobin, M.Ec., Akt., selaku Pembimbing Skripsi yang senantiasa meluangkan waktunya dan memberikan saran kepada penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.
4. Semua dosen jurusan Ilmu Ekonomi yang telah memberikan ilmunya kepada penulis dengan tulus ikhlas dari awal kuliah hingga terselesaikannya skripsi ini.
5. Kedua orang tuaku Darmanto dan Wiwin Dwi Astuti yang selalu ada telah memberikan segalanya kepada penulis.
6. Adiku Maulida Musyarofah, tante Ari Wulandari dan seluruh keluarga besarku, terimakasih atas do'a nya.
7. Someone special yang selalu mau meluangkan waktu untuk menemani, terimakasih atas do'a, bantuan, kesabaran, dukungan serta waktu yang

sengaja diluahkan. Meskipun sering menjadi moodbreaker tapi tetap the best.

8. Gengster IE UMY 2012 yang selalu seru, thanks to Miswandi, Tri Sofyan DP, Arnas Hasanudin, Fathin Muhammad, Narindra Pratama S, Ahmad Faroby, Alin Lastianti, Arizka Dwi H, Tutut Lina W, Rini Selviana, Widiastuti S. Terimakasih sudah mau menjadi bagian dari cerita indahku, sukses selalu gengs, long last dan tetap seru buat kita semua.
9. Keluarga kecilku Miswandi dan Fajar Moh Firdaus yang selalu bersama selama 4 tahun dalam masa perkuliahan.
10. Seluruh kerabat mahasiswa Fakultas Ekonomi Khususnya Jurusan Ilmu Ekonomi.
11. Keluarga bapak Parjianto dan ibu Lasinah yang telah memberikan fasilitas tempat tinggal selama penulis menyelesaikan studi.
12. Keluarga mas Hery dan mbak Putri yang telah menjadi dan mengajarkan cara bertetangga yang baik.
13. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu-persatu yang secara langsung maupun tidak langsung terlibat selama penulis menyelesaikan studi dan menyelesaikan penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan dalam skripsi ini, oleh karena itu , kritik, saran dan pengembangan penelitian sangat diperlukan. Dan semoga karya kecil ini dapat berguna dan bermanfaat bagi kita semua.

Yogyakarta, 1 April 2016

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	7
1. Dividen	7
1.1. Pengertian Dividen	7
1.2. Teori Kebijakan Dividen	9
1.3. <i>Dividend Payout Ratio</i>	19
2. Profitabilitas	21
2.1. Pengertian Profitabilitas	21
2.2. Rasio Profitabilitas	22
2.3. Rasio Profitabilitas dalam Penelitian	25
3. <i>Investment Opportunity Set</i>	25
3.1. Pengertian <i>Investment Opportunity Set</i>	25
3.2. Proksi <i>Investment Opportunity Set</i>	27
3.3. Proksi IOS dalam Penelitian	29

4. <i>Debt to Equity Ratio</i>	30
5. Nilai Perusahaan	31
6. Pasar Modal Syariah	34
7. <i>Jakarta Islamic Index</i>	37
B. Hasil Penelitian Terdahulu	39
C. Hipotesis	45
1. Pengaruh Profitabilitas terhadap DPR	45
2. Pengaruh IOS terhadap DPR	46
3. Pengaruh DER terhadap DPR	46
4. Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan	47
5. Pengaruh IOS terhadap Nilai Perusahaan	48
6. Pengaruh DER terhadap Nilai Perusahaan	49
7. Pengaruh DPR terhadap Nilai Perusahaan	49
D. Model Penelitian	51

BAB III METODE PENELITIAN

A. Obyek/Subyek Penelitian	52
B. Jenis Data	52
C. Teknik Pengambilan sampel	53
D. Teknik Pengumpulan Data	53
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	54
1. Variabel Dependen	54
2. Variabel Independen	56
F. Uji Hipotesis dan Analisis Data	60
1. Analisis Data	60
2. Statistik Deskriptif	60
3. Analisis Regresi Berganda	61
4. Uji Asumsi Klasik	62
5. Uji Hipotesis	65

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	68
B. Statistik Deskriptif	69

C. Uji Asumsi Klasik	70
1. Uji Normalitas	71
2. Uji Multikolinearitas	72
3. Uji Heteroskedastisitas	74
4. Uji Autokorelasi	75
D. Hasil Penelitian	77
1. Uji Koefisien Determinasi	77
2. Uji Pengaruh Simultan	78
3. Uji Pengaruh Parsial	80
E. Pembahasan	86

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	94
B. Saran	95

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Proses Purposive Sampling Penelitian	68
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif 1	69
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif 2	70
Tabel 4.4	Hasil Uji Normalitas 1	71
Tabel 4.5	Hasil Uji Normalitas 2	72
Tabel 4.6	Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas 1	73
Tabel 4.7	Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas 2	73
Tabel 4.8	Ringkasan Hasil Uji Heteroskedastisitas 1	74
Tabel 4.9	Ringkasan Hasil Uji Heteroskedastisitas 2	75
Tabel 4.10	Hasil Uji Autokorelasi 1	76
Tabel 4.11	Hasil Uji Autokorelasi 2	76
Tabel 4.12	Hasil Uji Koefisien Determinasi 1	77
Tabel 4.13	Hasil Uji Koefisien Determinasi 2	78
Tabel 4.14	Hasil Uji Pengaruh Simultan 1	79
Tabel 4.15	Hasil Uji Pengaruh Simultan 2	79
Tabel 4.16	Hasil Uji Pengaruh Parsial 1	80
Tabel 4.17	Hasil Uji Pengaruh Parsial 2	83
Tabel 4.18	Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis	85

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Hipotesis Modigliani-Miller.....	14
Gambar 2.2	Hipotesis Gordon-Lintner	15