

BAB V

KESIMPULAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah kebijakan dividen perusahaan *leader*, kebijakan dividen perusahaan *leader* tahun lalu, rata-rata kebijakan dividen industri, *return on equity*, ukuran perusahaan, usia perusahaan, dan *net profit margin* memiliki pengaruh terhadap kebijakan dividen perusahaan yang terdiri dari 32 perusahaan yang terdaftar didalam indeks KOMPAS 100 dan terbagi di dalam empat industri periode tahun 2014 samapai 2019. Karena penelitian ini terdiri dari lebih dari satu variabel independen, maka digunakan regresi linear berganda.

Setelah melakukan pengolahan data, peneliti menemukan bahwa kebijakan dividen perusahaan leader dan kebijakan dividen perusahaan leader tahun lalu tidak memiliki pengaruh terhadap kebijakan dividen perusahaan yang berada dalam industri yang sama. Artinya, kebijakan dividen yang diambil oleh perusahaan leader tidak mempengaruhi perusahaan lain yang ada di industri yang sama dalam mengambil keputusan.

Sebaliknya, rata-rata kebijakan dividen industri memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap kebijakan dividen perusahaan. Hasil penelitian ini didukung oleh teori kebijakan dividen yaitu signaling theory yang menyatakan bahwa memberikan informasi perusahaan kepada publik akan mempengaruhi

perusahaan lain dalam mengambil keputusan. Kebijakan dividen perusahaan lain didalam industri dapat mempengaruhi keputusan yang diambil perusahaan lainnya selain *leader* dalam industri

5.2 Implikasi Penelitian

Implikasi dari penelitian ini bagi investor adalah rata-rata kebijakan dividen perusahaan dalam industri yang sama dapat menjadi indikator untuk memprediksi rasio pembayaran dividen perusahaan di tahun tersebut. Karena pada penelitian ini ditemukan rata-rata dividen pada industri yang sama akan mempengaruhi kebijakan dividen perusahaan. Artinya, jika rata-rata kebijakan dividen industri meningkat, hal tersebut memberikan informasi kepada investor bahwa perusahaan yang ditanamkan modal oleh investor tersebut akan meningkatkan rasio pembayaran dividennya.

Manajer perusahaan dalam mengambil keputusan terkait kebijakan dividen tidak perlu memperhatikan kebijakan yang diambil oleh perusahaan *leader* pada industri yang sama. Mereka hanya perlu memperhatikan rata-rata kebijakan dividen industri dan fundamental perusahaan serta memenuhi ekspektasi investor terkait kebijakan dividen yang akan diambil oleh perusahaan. Hal tersebut penting dilakukan untuk memuaskan investor dan meningkatkan kepercayaannya kepada perusahaan untuk terus menamamkan modalnya di perusahaan tersebut. Informasi tentang keuangan perusahaan lain dapat menjadi alat strategis bagi investor dan manajer keuangan dalam mengambil keputusan.

Jika manajer dalam mengambil keputusan kebijakan dividen hanya dengan meniru perusahaan lain tanpa memperhatikan fundamental perusahaan, tentu dapat berakibat buruk bagi perusahaan. Perusahaan akan kekurangan pendapatan internal yang bisa digunakan untuk ekspansi perusahaan dan meningkatkan ketergantungan pada pembiayaan eksternal, karena membayar dividen dalam jumlah besar.

5.3 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan dan diharapkan penelitian selanjutnya dapat memperbaiki keterbatasan tersebut. Pertama, penggunaan purposive sampling sebagai teknik pengambilan sampel penelitian sehingga hasil penelitian tidak dapat berlaku secara umum. Kedua, periode penelitian hanya berfokus dari tahun 2014-2019 yang masih relatif singkat. Ketiga, populasi penelitian hanya perusahaan yang terdaftar di indeks KOMPAS 100 periode Agustus 2020 sampai Januari 2021. Keempat, penelitian ini hanya menggunakan kebijakan dividen perusahaan *leader*, kebijakan dividen perusahaan *leader* tahun lalu, rata-rata kebijakan dividen industri, *return on equity*, ukuran perusahaan, usia perusahaan, dan *net profit margin* sehingga belum bisa mewakili penelitian secara umum terhadap kebijakan dividen perusahaan. Kelima, penelitian ini hanya meneliti empat dari sembilan industri yang ada di Bursa Efek Indonesia yakni finansial; barang konsumsi; properti, real estate dan konstruksi bangunan; dan perdagangan, jasa dan investasi.

5.4 Saran

Dengan segala keterbatasan dalam penelitian ini, untuk penelitian selanjutnya diharapkan bagi peneliti untuk menambahkan variabel independen lainnya yang diduga mempengaruhi kebijakan dividen perusahaan. Serta memilih objek penelitian dengan jumlah perusahaan yang lebih banyak sehingga menghasilkan penelitian yang lebih representatif.

