

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh ukuran perusahaan dan *free cash flow* terhadap kebijakan dividen pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Maka, sampel yang telah didapat dalam penelitian ini sebanyak 12 perusahaan pada periode 2009-2010. Berdasarkan hasil analisis yang telah dibahas, maka dapat ditarik beberapa kesimpulan yaitu ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap kebijakan dividen. Yang mengindikasikan bahwa ukuran perusahaan tidak dipertimbangkan oleh manajemen perusahaan dalam pembayaran besarnya dividen kas. *Free cash flow* tidak berpengaruh terhadap kebijakan dividen. Hal ini mungkin disebabkan perusahaan cenderung untuk menahan dividen agar memiliki sumber dana internal yang tinggi. Dengan cara ini perusahaan dapat menunda penggunaan utang yang relatif lebih berisiko daripada penggunaan dana internal.

B. Saran

Penelitian ini terdapat beberapa kekurangan, maka keterbatasan pada penelitian ini yaitu penelitian ini hanya terbatas pada pengujian dua variabel independen saja yakni ukuran perusahaan dan *free cash flow*, padahal terdapat banyak lagi variabel independen lainnya yang mungkin berpengaruh terhadap

kebijakan dividen seperti tingkat pertumbuhan, *insider ownership*, *shareholder dispersion*, *collateral assets*, *net organizational capital* dan sebagainya. Dengan melihat kesimpulan dan keterbatasan yang telah dikemukakan diatas maka saran yang dapat diberikan kepada peneliti yang akan datang adalah sebagai berikut:

1. Penelitian yang akan datang sebaiknya menambah variabel independen lainnya yang mungkin berpengaruh terhadap kebijakan dividen, selain yang digunakan dalam penelitian ini yang dilandaskan pada penelitian sebelumnya.
2. Penelitian yang akan datang sebaiknya memperluas populasi penelitian dan tidak hanya terbatas pada perusahaan manufaktur saja, untuk penelitian selanjutnya akan lebih baik apabila menggunakan LQ 45 dan Kompas 100.