

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data uji beda rata-rata kualitas laba yang telah dilakukan dengan statistik nonparametrik *two independent samples test (Mann-Whitney U Test)*, maka dapat disimpulkan bahwa :

1. Terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata kualitas laba perusahaan yang membagikan dividen kas dengan rata-rata kualitas laba perusahaan yang tidak membagi dividen kas.
2. Tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata kualitas laba perusahaan yang membagikan dividen kas dalam jumlah besar (BIG_DIV) dengan rata-rata kualitas laba perusahaan yang membagikan dividen kas dalam jumlah kecil (SMALL_DIV).

5.2 Saran

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, terdapat beberapa saran untuk penelitian-penelitian selanjutnya yang berkaitan dengan penelitian ini :

1. Untuk penelitian-penelitian selanjutnya bisa menggunakan model atau proksi kualitas laba yang berbeda dari model kualitas laba yang sudah digunakan dalam penelitian ini.

2. Selain itu saran untuk penelitian-penelitian yang selanjutnya adalah dengan menambah atau memperbanyak jumlah sampel yang digunakan untuk analisis data, sehingga penelitian semakin bisa digeneralisasi.

DAFTAR PUSTAKA

- Bandi., (2009), “*Kualitas Laba dalam Perspektif Akrua-Arus Kas dan Pensinyalan Dividen*”, *Disertasi*, Universitas Diponegoro, Semarang.
- Breeden, R., (2003), “Restoring trust” The United States District Court for the Southern District of New York.
<http://law.du.edu/images/uploads/restoring-trust.pdf>
- Caskey, J., dan M. Hanlon., (2005), “Do dividends indicate honesty? The relation between dividends and the quality of earnings”, *Working paper*, University of Michigan.
- Chen, S., T. Shevlin., dan Y. Tong., (2007) “Does the pricing of financial reporting quality change around dividend changes?”, *Journal of Accounting Research* 45: 1-40.
- Dechow, P. dan I. Dichev., (2002), “The quality of accruals and earnings : The role of accrual estimation errors”, *The Accounting Review* 77: 35–59.
- Easterbrook, F., (1984), “Two agency-cost explanations of dividends”, *The American Economic Review* 74:650-659.
- Glassman, J., (2005), “When numbers don’t add up”, *Kiplinger’s* (August): 32-34.
- Hanlon, M., J. Myers., dan T. Shevlin., (2007), “Are dividends informative about future earnings?”, *Working paper*, University of Washington.

Hartono, Jogiyanto., (2003), “Teori Portofolio dan Analisis Investasi” Edisi 3, BPFPE, Yogyakarta.

Hartono, Jogiyanto., (2010), “Metodologi Penelitian Bisnis : Salah Kaprah Dan Pengalaman- Pengalaman”, BPFPE, Yogyakarta.

IDX Statistics 2009 - 2011. Bursa Efek Indonesia. www.idx.co.id

Kawak, Fransiska Hapsari., (2012), “Status Pembayaran Dividen Tunai Sebagai Indikator Kualitas Laba Perusahaan”, *Skripsi*, Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta. (tidak dipublikasikan).

Maharani, Katarina Laksmi., (2012), “Pengaruh Debt Financing Terhadap Kualitas Laba”, *Skripsi*, Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta. (tidak dipublikasikan).

Malkiel, B., (2003), “The dividend bounce”, *Wall Street Journal* : Opinion.

McNichols, M., (2002), “Discussion of the quality of accruals and earnings : The role of accrual estimation errors”, *The Accounting Review* 77: 61–69.

Myers, S., (2000), “Outside equity”, *The Journal of Finance* 55: 1005 – 1037.

Priyanto, Dwi., (2008), “Mandiri Belajar SPSS”, Mediakom, Yogyakarta.

Sirait, Fabriela., (2012), “Hubungan Pembagian Dividen Dengan Kualitas Laba : Studi Empiris Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2005-2009”, *Skripsi*, Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.

Skinner, D. J., dan E. Soltes., (2009), “What do dividends tell us about earnings quality?” *Review of Accounting Studies*.

Talebi, M., (2010), “Investigating of the relationship between earning quality and dividend payout ratio in Tehran Stock Exchange”, *Islamic Azad University Working Paper Series*.

Tong, Y. H., dan B. Miao., (2011), “Are dividends associated with the quality of earnings?”, *Accounting Horizons* 25: 183 – 205.

Wahyono, Teguh., (2009), “25 Model Analisis Statistik Dengan SPSS 17”, PT Elex Media Komputindo, Jakarta.

Lampiran 1

Daftar Perusahaan Manufaktur yang Dijadikan Sampel Dalam Penelitian Ini :

Nomor	Kode	Nama Perusahaan
1	ADES	PT Akasha Wira International Tbk
2	AISA	PT Tiga Pilar Sejahtera Tbk
3	AKPI	PT Argha Karya Prima Industry Tbk
4	ALKA	PT Alakasa Industrindo Tbk
5	ALMI	PT Alumindo Light Metal Industry Tbk
6	AMFG	PT Asahimas Flat Glass Tbk
7	APLI	PT Asiaplast Industries Tbk
8	ARNA	PT Arwana Citramulia Tbk
9	ASII	PT Astra International Tbk
10	AUTO	PT Atra Otoparts Tbk
11	BATA	PT Sepatu Bata Tbk
12	BIMA	PT Primarindo Asia Infrastucture Tbk
13	BRNA	PT Berlina Tbk
14	BTON	PT Betonjaya Manunggal Tbk
15	BUDI	PT Budi Acid Jaya Tbk
16	CEKA	PT Cahaya Kalbar Tbk
17	CPIN	PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk
18	DLTA	PT Delta Djakarta Tbk
19	DVLA	PT Arya-Varia Laboratoria Tbk
20	EKAD	PT Ekadharna Internasional Tbk
21	FASW	PT Fajar Surya Wisesa Tbk
22	GGRM	PT Gudang Garam Tbk
23	GJTL	PT Gajah Tunggal Tbk
24	HDTX	PT Pansia Indosyntec Tbk
25	HMSP	PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk
26	ICBP	PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
27	IGAR	PT Champion Pacific Indonesia Tbk
28	IMAS	PT Indomobil Sukses International Tbk
29	INAF	PT Indofarma Tbk
30	INDF	PT Indofood Sukses Makmur Tbk
31	INTP	PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk
32	JPFA	PT Japfa Comfeed Indonesia Tbk
33	JPRS	PT Jaya Pari Steel Tbk
34	KAEF	PT Kimia Farma Tbk
35	KBLI	PT KMI Wire And Cable Tbk
36	KBLM	PT Kabelindo Murni Tbk
37	KDSI	PT Kedawung Setia Industrial Tbk
38	KLBF	PT Kalbe Farma Tbk

39	LION	PT Lion Metal Works Tbk
40	LIMPI	PT Langgeng Makmur Industri Tbk
41	LMSH	PT Lionmesh Prima Tbk
42	LPIN	PT Multi Prima Sejahtera Tbk
43	MAIN	PT Malindo Feedmill Tbk
44	MERK	PT Merck Tbk
45	MLBI	PT Multi Bintang Indonesia Tbk
46	MLIA	PT Mulia Industrindo Tbk
47	MRAT	PT Mustika Ratu Tbk
48	MYOR	PT Mayora Indah Tbk
49	MYRX	PT Hanson Internasional Tbk
50	NIPS	PT Nipress Tbk
51	PBRX	PT Pan Brothers Tbk
52	PICO	PT Pelangi Indah Canindo Tbk
53	PSDN	PT Prasadha Aneka Niaga Tbk
54	PYFA	PT Pyridam Farma Tbk
55	RICY	PT Ricky Putra Globalindo Tbk
56	SIPD	PT Sierad Produce Tbk
57	SKLT	PT Sekar Laut Tbk
58	SMCB	PT Holcim Indonesia Tbk
59	SMGR	PT Semen Gresik Tbk
60	SMSM	PT Selamat Sempurna Tbk
61	SPMA	PT Suparma Tbk
62	SRSN	PT Indo Acidatama Tbk
63	STTP	PT Siantar Top Tbk
64	TCID	PT Mandom Indonesia Tbk
65	TOTO	PT Surya Toto Tbk
66	TRST	PT Trias Sentosa Tbk
67	TSPC	PT Tempo Scan Pacific Tbk
68	ULTJ	PT Ultrajaya Milk Industry Tbk
69	UNVR	PT Unilever Indonesia Tbk

Lampiran 2

Status Pembagian Dividen

(Perusahaan yang Membagikan Dividen Kas dan

Tidak Membagikan Dividen Kas)

Nomor	Kode	2009	2010	2011
1	ADES	0	0	0
2	AISA	0	0	1
3	AKPI	0	0	0
4	ALKA	0	0	0
5	ALMI	0	1	1
6	AMFG	1	1	1
7	APLI	0	1	0
8	ARNA	1	1	1
9	ASII	1	1	1
10	AUTO	1	1	1
11	BATA	1	1	1
12	BIMA	0	0	0
13	BRNA	1	1	1
14	BTON	0	0	1
15	BUDI	1	0	1
16	CEKA	0	0	0
17	CPIN	1	1	1
18	DLTA	1	1	1
19	DVLA	1	1	1
20	EKAD	1	1	1
21	FASW	1	1	1
22	GGRM	1	1	1
23	GJTL	1	1	1
24	HDTX	0	0	0
25	HMSP	1	1	1
26	ICBP	1	1	1
27	IGAR	1	0	1
28	IMAS	0	0	1
29	INAF	0	0	0
30	INDF	1	1	1
31	INTP	1	1	1
32	JPFA	1	1	1
33	JPRS	0	0	0
34	KAEF	0	1	1

35	KBLI	1	0	0
36	KBLM	0	1	1
37	KDSI	0	0	0
38	KLBF	1	1	1
39	LION	1	1	1
40	LIMPI	0	0	0
41	LMSH	1	1	1
42	LPIN	0	0	0
43	MAIN	1	1	1
44	MERK	0	1	1
45	MLBI	1	1	1
46	MLIA	0	0	0
47	MRAT	1	1	1
48	MYOR	0	0	1
49	MYRX	0	0	0
50	NIPS	0	0	0
51	PBRX	0	0	0
52	PICO	0	0	0
53	PSDN	0	0	0
54	PYFA	0	0	0
55	RICY	0	0	0
56	SIPD	0	1	1
57	SKLT	0	1	1
58	SMCB	0	1	1
59	SMGR	1	1	1
60	SMSM	1	1	1
61	SPMA	0	0	1
62	SRSN	0	0	0
63	STTP	0	0	0
64	TCID	1	1	1
65	TOTO	0	1	1
66	TRST	1	0	1
67	TSPC	1	1	1
68	ULTJ	0	0	1
69	UNVR	1	1	1

Keterangan Lampiran :

0 = Perusahaan yang Tidak Membagikan Dividen kas

1 = Perusahaan yang Membagi Dividen kas

Lampiran 3

Ukuran Dividen

(Perusahaan Yang Membagikan Dividen Kas Dalam Jumlah Besar (BIG_DIV)
dan Dalam Jumlah Kecil (SMALL_DIV))

Tahun 2009		
Nomor	Kode	Ukuran Dividen
1	AMFG	1
2	ARNA	0
3	ASII	0
4	AUTO	0
5	BATA	1
6	BRNA	0
7	BUDI	1
8	CPIN	1
9	DLTA	1
10	DVLA	1
11	EKAD	1
12	FASW	0
13	GGRM	1
14	GJTL	0
15	HMSP	1
16	ICBP	0
17	IGAR	1
18	INDF	1
19	INTP	1
20	JPFA	0
21	KAEF	1
22	KLBF	0
23	LION	0
24	LMSH	0
25	MAIN	1
26	MLBI	1
27	MRAT	0
28	SMGR	1
29	SMSM	1
30	TCID	1
31	TRST	1
32	TSPC	1
33	UNVR	1

Tahun 2010		
Nomor	Kode	Ukuran Dividen
1	ALMI	1
2	AMFG	0
3	APLI	1
4	ARNA	1
5	ASII	1
6	AUTO	1
7	BATA	1
8	BRNA	1
9	CPIN	1
10	DLTA	1
11	DVLA	1
12	EKAD	0
13	FASW	1
14	GGRM	1
15	GJTL	0
16	HMSP	1
17	ICBP	1
18	INDF	1
19	INTP	1
20	JPFA	1
21	KAEF	0
22	KBLM	1
23	KLBF	1
24	LION	1
25	LMSH	0
26	MAIN	1
27	MERK	1
28	MLBI	0
29	MRAT	0
30	SIPD	0
31	SKLT	1
32	SMCB	0
33	SMGR	1
34	SMSM	1
35	TCID	1
36	TOTO	1
37	TSPC	1
38	UNVR	1

Tahun 2011		
Nomor	Kode	Ukuran Dividen
1	AISA	1
2	ALMI	1
3	AMFG	0
4	ARNA	1
5	ASII	0
6	AUTO	1
7	BATA	1
8	BRNA	1
9	BTON	0
10	BUDI	1
11	CPIN	1
12	DLTA	1
13	DVLA	1
14	EKAD	0
15	FASW	0
16	GGRM	1
17	GJTL	0
18	HMSP	1
19	ICBP	1
20	IGAR	1
21	IMAS	1
22	INDF	1
23	INTP	1
24	JPFA	0
25	KAEF	0
26	KBLM	1
27	KLBF	0
28	LION	1
29	LMSH	0
30	MAIN	0
31	MERK	0
32	MLBI	0
33	MRAT	1
34	MYOR	0
35	SIPD	1
36	SKLT	0
37	SMCB	1
38	SMGR	1
39	SMSM	1
40	SPMA	1
41	TCID	1
42	TOTO	0

43	TRST	1
44	TSPC	1
45	ULTJ	1
46	UNVR	1

Keterangan Lampiran :

0 = Perusahaan yang Membagikan Dividen Kas Dalam Jumlah Kecil
(SMALL_DIV)

1 = Perusahaan yang Membagikan Dividen Kas Dalam Jumlah Besar (BIG_DIV)

Lampiran 4

Kualitas Laba (AAQ)

Nomor	Kode	2009	2010	2011
1	ADES	,082	,239	,165
2	AISA	,213	,170	,199
3	AKPI	,372	,166	,192
4	ALKA	,162	,355	,325
5	ALMI	,162	,210	,110
6	AMFG	,170	,281	,395
7	APLI	,054	,019	,033
8	ARNA	,214	,140	,128
9	ASII	,160	,135	,067
10	AUTO	,078	,069	,050
11	BATA	,149	,210	,144
12	BIMA	1,056	,870	,805
13	BRNA	,067	,157	,081
14	BTON	,009	,050	,012
15	BUDI	,070	,177	,008
16	CEKA	,207	,163	,134
17	CPIN	,113	,182	,010
18	DLTA	,003	,096	,127
19	DVLA	,053	,003	,133
20	EKAD	,054	,038	,136
21	FASW	,167	,128	,257
22	GGRM	,120	,157	,014
23	GJTL	,024	,076	,023
24	HDTX	,233	,300	,254
25	HMSP	,122	,012	,023
26	ICBP	,123	,156	,130
27	IGAR	,154	,013	,056
28	IMAS	,299	,252	,086
29	INAF	,094	,132	,220
30	INDF	,154	,016	,087
31	INTP	,017	,049	,119
32	JPFA	,040	,105	,103
33	JPRS	,094	,132	,096
34	KAEF	,098	,113	,121
35	KBLI	,265	,186	,155
36	KBLM	,064	,069	,083
37	KDSI	,095	,119	,061
38	KLBF	,964	1,053	,105

39	LION	,143	,179	,095
40	LIMPI	,036	,035	,009
41	LMSH	,107	,111	,039
42	LPIN	,086	,164	,257
43	MAIN	,057	,118	,422
44	MERK	,034	,082	,068
45	MLBI	,064	,064	,266
46	MLIA	,525	,470	,450
47	MRAT	,083	,061	,131
48	MYOR	,122	,227	,035
49	MYRX	,183	,055	,069
50	NIPS	,006	,093	,021
51	PBRX	,166	,175	,088
52	PICO	,163	,136	,035
53	PSDN	,123	,121	,081
54	PYFA	,122	,096	,101
55	RICY	,661	,725	,827
56	SIPD	,105	,105	,190
57	SKLT	,261	,270	,258
58	SMCB	,052	,011	,050
59	SMGR	,048	,014	,067
60	SMSM	,150	,155	,368
61	SPMA	,068	,017	,073
62	SRSN	,171	,332	,143
63	STTP	,066	,032	,039
64	TCID	,027	,095	,040
65	TOTO	,001	,020	,094
66	TRST	,058	,064	,193
67	TSPC	,183	,183	,143
68	ULTJ	,074	,004	,156
69	UNVR	,207	,166	,059

Lampiran 5

Hasil Uji Statistik

1. Hasil Statistik Deskriptif

Perusahaan yang Membagi Dividen Kas

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
STATUS PEMBAGIAN DIVIDEN	117	1	1	1,00	,000
KUALITAS LABA (AAQ)	117	,003	1,053	,12138	,118357
Valid N (listwise)	117				

Perusahaan yang Tidak Membagi Dividen Kas

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
STATUS PEMBAGIAN DIVIDEN	90	0	0	,00	,000
KUALITAS LABA (AAQ)	90	,001	1,056	,19792	,219161
Valid N (listwise)	90				

Perusahaan yang Membagi Dividen Kas Dalam Jumlah Besar (BIG_DIV)

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
UKURAN DIVIDEN (BIG_DIV)	80	1	1	1,00	,000
KUALITAS LABA (AAQ)	80	,003	1,053	,11841	,125704
Valid N (listwise)	80				

Perusahaan yang Membagi Dividen Kas Dalam Jumlah Kecil (SMALL_DIV)

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
UKURAN DIVIDEN (SMALL_DIV)	37	0	0	,00	,000
KUALITAS LABA (AAQ)	37	,011	,422	,12781	,101982
Valid N (listwise)	37				

2. Hasil Uji Normalitas

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov(a)			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
KUALITAS LABA (AAQ)	,218	207	,000	,660	207	,000

a. Lilliefors Significance Correction

3. Hasil Uji Beda Rata-rata

Mann-Whitney U Test Antara Kualitas Laba Pada Perusahaan yang

Membagi Dividen Kas dan Tidak Membagi Dividen Kas :

NPar Tests

Mann-Whitney Test

Ranks

	STATUS PEMBAGIAN DIVIDEN	N	Mean Rank	Sum of Ranks
KUALITAS LABA (AAQ)	TIDAK MEMBAGIKAN DIVIDEN	90	115,57	10401,00
	MEMBAGIKAN DIVIDEN	117	95,10	11127,00
	Total	207		

Test Statistics(a)

	KUALITAS LABA (AAQ)
Mann-Whitney U	4224,000
Wilcoxon W	11127,000
Z	-2,437
Asymp. Sig. (2-tailed)	,015

a Grouping Variable: STATUS PEMBAGIAN DIVIDEN

Mann-Whitney U Test Antara Kualitas Laba Pada Perusahaan yang Membagi

Dividen Kas Dalam Jumlah Besar (BIG_DIV) dan

Dalam Jumlah Kecil (SMALL_DIV) :

NPar Tests**Mann-Whitney Test****Ranks**

		UKURAN DIVIDEN (BIG_DIV / SMALL_DIV)	N	Mean Rank	Sum of Ranks
KUALITAS LABA (AAQ)	SMALL_DIV		37	60,22	2228,00
	BIG_DIV		80	58,44	4675,00
	Total		117		

Test Statistics(a)

	KUALITAS LABA (AAQ)
Mann-Whitney U	1435,000
Wilcoxon W	4675,000
Z	-,264
Asymp. Sig. (2-tailed)	,792

a Grouping Variable: UKURAN DIVIDEN (BIG_DIV / SMALL_DIV)