

**PENGARUH TINGKAT MATURITAS, *GROWTH OPPORTUNITIES*, DAN
KEBIJAKAN DIVIDEN TUNAI TAHUN SEBELUMNYA TERHADAP KEBIJAKAN
DIVIDEN TUNAI (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
TERDAFTAR DI BEI 2005-2007, 2009 DAN 2010)**

Marinda Gunawan¹

ABSTRAK

Kebijakan dividen menjadi isu penting dalam bidang keuangan perusahaan modern saat ini. Berbagai penelitian dan temuan empiris belum menghasilkan suatu kesimpulan yang tepat untuk menjelaskan seperti apa kebijakan dividen yang optimal. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh tingkat maturitas, *growth opportunities*, dan kebijakan dividen tahun sebelumnya terhadap kebijakan dividen. Penelitian ini juga menguji pengaruh interaksi tingkat maturitas dan *growth opportunities* terhadap kebijakan dividen.

Setelah melalui *purposive sampling*, terpilih sebanyak 9 perusahaan manufaktur yang menjadi sampel penelitian. Total observasi sebanyak 45 data observasi. Model yang digunakan menggunakan model *autoregressive* dan diuji dengan metode *ordinary least square*.

Penelitian menemukan pengaruh yang signifikan *growth opportunities*, kebijakan dividen tahun sebelumnya dan *growth opportunities* tahun sebelumnya terhadap kebijakan dividen. Hasil penelitian gagal menemukan pengaruh tingkat maturitas terhadap kebijakan dividen. Penelitian ini juga tidak menemukan pengaruh signifikan interaksi tingkat maturitas dan *growth opportunities* terhadap kebijakan dividen.

Kata Kunci: Kebijakan dividen, tingkat maturitas, *growth opportunities*, *Mature Hypothesis*, model *autoregressive*

¹ Mahasiswa Akuntansi Universitas Bakrie

**IMPACT OF MATURITY LEVEL, GROWTH OPPORTUNITIES AND PRIOR CASH
DIVIDEND POLICY ON CURRENT CASH DIVIDEND POLICY (EMPIRICAL STUDY
TO MANUFACTURE FIRMS LISTED ON BEI 2005-2007, 2009 AND 2010)**

Marinda Gunawan²

ABSTRACT

Dividend policy becomes an important issue in modern corporate finance today. Various researches and empirical findings have not produced a proper conclusion to explain what is the optimal dividend policy. This study aimed to determine the effect of the level of maturity, growth opportunities and dividend policy of the previous year on current dividend policy. The study also examines the interaction effect of maturity and growth opportunities on dividend policy.

After going through purposive sampling, 9 manufacturing companies are selected as samples. Total observations are 45 observations. Autoregressive model is used for testing hypothesis and ordinary least square method is used to estimate the equation.

The study found a significant effect of growth opportunities, the previous year's dividend policy and prior year's growth opportunities on current dividend policy. However, the study failed to find the effect of maturity on dividend policy. This study also found no significant effect on the interaction of maturity level and growth opportunities towards dividend policy.

Keywords : Dividend policy, maturity level, growth opportunities, Mature Hypothesis, autoregressive model

² Student of Universitas Bakrie, Accounting Major