



**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**JAKARTA**

**SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH CASH POSITION, DEBT TO EQUITY RATIO  
DAN RETURN ON ASSETS TERHADAP DIVIDEND PAYOUT RATIO  
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007 - 2009**

**DIAJUKAN OLEH :**

**NAMA : HUDA EL HAMID YANDISA**

**NIM : 125060608**

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT**

**GUNA MENCAPAI GELAR**

**SARJANA EKONOMI**

**2011**

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**JAKARTA**

**TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI  
SETELAH LULUS UJIAN KOMPREHENSIF/SKRIPSI**

NAMA : HUDA EL HAMID YANDISA  
NO. MAHASISWA : 125060608  
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI  
BIDANG KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN  
MENENGAH  
JUDUL SKRIPSI : ANALISIS PENGARUH CASH  
POSITION, DEBT TO EQUITY RATIO  
DAN RETURN ON ASSETS  
TERHADAP DIVIDEND PAYOUT  
RATIO PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2007 - 2009

TANGGAL : 15 AGUSTUS 2011 KETUA PENGUJI :

TANGGAL : 15 AGUSTUS 2011 (Budi Hartono Kusuma)  
ANGGOTA PENGUJI :

TANGGAL : 15 AGUSTUS 2011 Ak Dra. Nurainun Bangun, M.M.,  
ANGGOTA PENGUJI :

(RINI)

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
FAKULTAS EKONOMI  
JAKARTA**

(A) Huda el Hamid Yandisa (125060608)

(B) ANALISIS PENGARUH CASH POSITION, DEBT TO EQUITY RATIO DAN RETURN ON ASSETS TERHADAP DIVIDEND PAYOUT RATIO PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007 - 2009

(C) vii + 62 hlm ; 2011, gambar 2, tabel 9

(D) Akuntansi Keuangan Menengah

(E) Tujuan penelitian ini adalah untuk memperoleh bukti empiris mengenai besarnya pengaruh *Cash Position*, *Debt to Equity Ratio* dan *Return On Assets* terhadap *Dividend Payout Ratio*. Dalam penelitian ini menggunakan data dari 32 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2007-2009. Penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda. Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan maka dapat disimpulkan bahwa *Cash Position* dan *Return On Assets* secara parsial memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *Dividend Payout Ratio*, sementara *Debt to Equity Ratio* secara parsial tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *Dividend Payout Ratio*. *Cash Position*, *Debt to Equity Ratio* dan *Return On Assets* secara bersama-sama berpengaruh terhadap *Dividend Payout Ratio*.

(F) Daftar acuan 17 (2001 – 2010)

(G) Dra. Nurainun Bangun, M.M., A.k.

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat rahmat dan karuniaNya sehingga penyusunan skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Adapun skripsi ini disusun untuk memenuhi sebagian dari syarat-syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi, Jurusan S1 Akuntansi pada Universitas Tarumanagara, Jakarta.

Skripsi ini tidak dapat terwujud tanpa bimbingan, dukungan, dan bantuan baik secara moril maupun materiil dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dra. Nurainun Bangun, M.M.,Ak. selaku Dosen Pembimbing dan Ketua Jurusan S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan petunjuk, bimbingan, dukungan, dan pengarahan selama penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. Sukrisno Agoes, M.M., Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara atas kesempatan yang diberikan untuk menyelesaikan skripsi ini.
3. Seluruh dosen serta karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan dan pelayanan kepada penulis selama kuliah di Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
4. Papa, Mama, Iren, dan Sita yang telah memberikan dukungan moril dan materiil, khususnya doa, dalam penyusunan skripsi ini.
5. *My beloved of sweet heart* Anggi Pricilia, terima kasih atas perhatian, motivasi, kesabaran dan kasih sayang yang telah diberikan selama ini.

6. Teman-teman seperjuangan di Universitas Tarumanagara (Muhammad Azhari, Nuryanto, Alandro Romenenco, Novriyan Atenga, Pungkas Andriawan, Megha Kusuma, Feranande, Adifianto, Riyadi, Marfis Syafri, Dinnar Aziz, Lucky Berjaya, Alvin Dwi Saputra, Tera Sri Wahyuni, Oni Simbolon, Fehra, Indah Tambun, Mariska Putri, Wibowo Bagus, Deddy Gustiawan, Wahyu Joko, Ilham Padang, Lia Restiningputri, Aland Lay, Agung Pande, Fathi Munif, Abrian Hormuz, Flores, Hardani Poniman, Ganang, Renata, Lydia, Christopher), dan seluruh teman-teman yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan dan masukan dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat hal-hal yang kurang sempurna yang disebabkan oleh keterbatasan kemampuan dan kurangnya pengalaman. Oleh sebab itu, segala saran dan kritik yang bersifat membangun akan diterima dengan hati terbuka dan rasa terima kasih. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Jakarta, Agustus 2011

Huda el Hamid Yandisa

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	i
<b>DAFTAR ISI</b> .....	iii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	v
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	vi
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	vii
<b>BAB I      PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Permasalahan .....	1
B. Identifikasi Masalah .....	4
C. Ruang Lingkup .....	4
D. Perumusan Masalah .....	5
E. Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	5
F. Sistematika Pembahasan .....	7
<b>BAB II     LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN</b>	
A. Tinjauan Pustaka .....	9
1. Laporan Keuangan .....	9
2. <i>Cash Position (CP)</i> .....	13
3. <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	14
4. <i>Return On Assets (ROA)</i> .....	14
5. <i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i> .....	15
6. Penelitian Terdahulu .....	20
B. Kerangka Pemikiran .....	21
1. Identifikasi Variabel .....	23
2. Definisi Variabel .....	24
C. Hipotesis .....	24
<b>BAB III    METODE PENELITIAN</b>	
A. Pemilihan Objek Penelitian .....	26
B. Metode Penarikan Sampel .....	26

	1. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel .....	26
	2. Operasionalisasi Variabel .....	27
	C. Teknik Pengumpulan Data .....	28
	D. Teknik Pengolahan Data .....	29
	E. Teknik Pengujian Hipotesis .....	33
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL PENELITIAN</b>	
	A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	35
	B. Analisis dan Pembahasan .....	35
	1. Pengujian Asumsi Klasik Regresi .....	35
	2. Pengujian Hipotesis .....	42
	C. Pembahasan.....	51
<b>BAB V</b>	<b>KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
	A. Kesimpulan .....	59
	B. Saran .....	61
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>		
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b>		
<b>LAMPIRAN</b>		

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 .....	Penelitian Terdahulu
Tabel 4.1 .....	Uji Normalitas <i>Kolmog</i>
Tabel 4.2 .....	Hasil Uji Multikolinear
Tabel 4.3 .....	Hasil Uji Autokorelasi
Tabel 4.4 .....	Hasil Uji Heteroskedast
Tabel 4.5 .....	Hasil Uji F 44
Tabel 4.6 .....	Hasil Uji <i>Multiple Dete</i>
Tabel 4.7 .....	Hasil Uji t 46
Tabel 4.8 Perbandingan Antara Penelitian Yang Dilakukan Dengan Penelitian Terdahulu .....	58



## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1.....	Skema Kerangka Pemik
Gambar 4.1.....	Uji Autokorelasi

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1      Data *Cash Position*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Assets* dan  
*Dividend Payout Ratio* pada Tahun 2007-2009
- Lampiran 2      Daftar Kode dan Nama Perusahaan Kelompok Industri  
Manufaktur pada tahun 2007-2009

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. Latar Belakang Permasalahan**

Kebijakan bidang keuangan yang dijalankan perusahaan harus selaras dan serasi dengan tujuan maksimalisasi keuntungan yang merupakan tujuan utama dari perusahaan. Salah satu kebijakan yang utama untuk memaksimalkan keuntungan perusahaan adalah kegiatan investasi. Dalam kegiatan investasi, manajer harus mengalokasikan dana kedalam bentuk investasi yang dapat menghasilkan keuntungan di masa depan. Dalam kegiatan investasi tersebut perlu mempertimbangkan apakah sumber pendanaan investasi tersebut berasal dari sumber internal atau dari sumber eksternal sehingga keuntungan yang akan dihasilkan bisa maksimal.

Kebijakan investasi berhubungan dengan pendanaan. Apabila investasi didanai dari kegiatan investasi yang berasal dari internal (*retained earning dan depresiasi*), maka akan mempengaruhi besarnya deviden yang akan dibagikan. Dan apabila dana dari internal kurang mencukupi, maka dana yang dibutuhkan untuk investasi bisa diperoleh dari eksternal (*hutang dan ekuitas*), khususnya dari hutang. Perusahaan yang cenderung menggunakan sumber dana eksternal untuk mendanai tambahan investasi akan membagikan deviden yang lebih besar.

Dari sudut pandang investor, deviden adalah salah satu penyebab timbulnya keinginan untuk berinvestasi di pasar modal. Kebanyakan dari investor lebih menyukai hasil investasi berupa deviden. Alasannya adalah penerimaan deviden merupakan penerimaan yang lebih pasti. Oleh karena itu, perubahan deviden

dijadikan sebagai sinyal untuk mengetahui bagaimana kinerja perusahaan. Sehingga perusahaan sering menggunakan pengumuman deviden untuk menaikkan harga saham perusahaan mereka.

Dari sudut pandang manajemen perusahaan, sangat penting untuk menentukan apakah sebagian keuntungan yang dimiliki oleh perusahaan akan lebih banyak digunakan untuk membayar deviden dibandingkan dengan *retained earning* atau justru sebaliknya. Apabila perbandingan keuntungan yang akan dibagikan sebagai deviden lebih besar dibandingkan laba ditahan, maka dana internal yang dimiliki oleh perusahaan akan turun dan perusahaan perlu mencari tambahan dana lagi dari luar perusahaan, jika perusahaan ingin melakukan ekspansi. Penentuan pembagian pendapatan antara penggunaan pendapatan untuk dibayarkan kepada para pemegang saham sebagai deviden atau digunakan untuk kegiatan internal perusahaan disebut juga dengan kebijakan deviden.

Kebijakan deviden merupakan bagian yang menyatu dengan keputusan pendanaan perusahaan. Rasio pembayaran deviden menentukan jumlah laba yang ditahan sebagai sumber pendanaan. Semakin besar laba ditahan semakin sedikit jumlah laba yang dialokasikan untuk pembayaran deviden.

Umumnya, para pemegang saham menginginkan pembagian deviden yang cenderung stabil setiap tahunnya. Karena itu merupakan salah satu pertimbangan bagi para investor tersebut untuk berinvestasi di suatu perusahaan.

Bagi perusahaan, pilihan untuk membagikan laba dalam bentuk deviden akan mengurangi sumber dana internalnya, namun jika perusahaan menahan labanya dalam bentuk laba ditahan, maka kemampuan pembentukan dana internalnya akan semakin besar. Dana tersebut bisa digunakan untuk membiayai aktivitas

perusahaan sehingga mengurangi tingkat ketergantungan perusahaan terhadap dana eksternal. Untuk itulah manajer harus dapat menentukan kebijakan deviden yang memberikan keuntungan kepada investor, disisi lain harus menjalankan perusahaan dengan tingkat pertumbuhan yang diharapkan.

Kebijakan deviden suatu perusahaan tercermin dari seberapa besar *Dividend Payout Ratio*, atau persentase laba yang dibagikan dalam bentuk deviden tunai. Artinya, jumlah dari *Dividend Payout Ratio* ini mempengaruhi keputusan investasi para pemegang saham dan juga menggambarkan bagaimana kondisi keuangan perusahaan.

Pertimbangan mengenai *Dividend Payout Ratio* ini berkaitan dengan kinerja keuangan perusahaan tersebut. Bila kinerja keuangan perusahaan tersebut baik maka perusahaan tersebut akan mampu untuk menetapkan *Dividend Payout Ratio* yang baik pula, dalam arti kebijakan tersebut akan mampu memfasilitasi keinginan para pemegang saham dan juga tidak lupa untuk menjaga agar kondisi keuangan perusahaan tetap sehat.

Faktor-faktor yang mempengaruhi kebijakan deviden ini amatlah banyak dan rumit. Menjadi rumit karena menempatkan pihak manajemen perusahaan dan juga pemegang saham dalam posisi yang dilematis. Dari faktor tersebut, sangat sulit untuk menyimpulkan faktor mana yang paling mempengaruhi kebijakan deviden perusahaan.

Perusahaan yang terdaftar di BEI, tidak semuanya membagikan deviden kepada pemegang sahamnya. Itu disebabkan karena terdapat berbagai macam pertimbangan yang berbeda-beda dalam hal kebijakan deviden perusahaan. Tetapi, dari sekian banyak perusahaan tersebut, perusahaan yang bergerak di

bidang manufaktur yang paling banyak membagikan deviden kepada para pemegang sahamnya selama periode 2007-2009.

Berdasarkan latar belakang di atas maka skripsi ini diberi judul “**Analisis Pengaruh *Cash Position, Debt to Equity Ratio, dan Return On Assets Terhadap Dividend Payout Ratio Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007 – 2009***”.

## **B. Identifikasi Masalah**

Perhitungan *Cash position, Debt to Equity Ratio, dan Return On Assets* merupakan faktor penting yang mempengaruhi berapa besarnya kebijakan deviden perusahaan. Oleh karena itu permasalahan yang akan diteliti dalam penelitian ini adalah menguji apakah *Cash position, Debt to Equity Ratio (DER), dan Return On Assets* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *Dividend Payout Ratio* industri manufaktur.

## **C. Ruang Lingkup**

Terdapat banyak faktor yang mempengaruhi besarnya kebijakan deviden perusahaan, mengingat keterbatasan kemampuan yang dimiliki dan untuk menghindari tidak terarahnya penelitian ini, maka ruang lingkup pembahasan akan lebih ditekankan kepada penghitungan *Cash Position, Debt to Equity Ratio* dan *Return On Assets*. Data perusahaan yang akan dijadikan sampel adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2009. Pada penelitian ini, hanya akan dilakukan analisis pengaruh variabel

*independent* terhadap variabel *dependent*, baik secara parsial maupun secara simultan.

#### **D. Perumusan Masalah**

Dari latar belakang permasalahan yang telah diuraikan, maka penulis dapat merumuskan permasalahan sebagai berikut :

1. Apakah *Cash Position* perusahaan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *Dividend Payout Ratio (DPR)* ?
2. Apakah *Debt to Equity Ratio* perusahaan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *Dividend Payout Ratio (DPR)* ?
3. Apakah *Return On Assets* perusahaan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *Dividend Payout Ratio (DPR)* ?
4. Apakah *Cash Position*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Return On Assets* perusahaan berpengaruh secara simultan dan signifikan terhadap *Dividend Payout Ratio (DPR)* ?

#### **E. Tujuan dan Manfaat Penelitian**

##### 1. Tujuan Penelitian

Sesuai dengan perumusan masalah diatas, tujuan dari penelitian ini adalah:

- a. Menganalisis pengaruh *Cash Positon* terhadap *Dividend Payout Ratio (DPR)* yang dibagikan.
- b. Menganalisis pengaruh *Debt to Equity Ratio* terhadap *Dividend Payout Ratio (DPR)* yang dibagikan.

- c. Menganalisis pengaruh *Return On Assets* terhadap *Dividend Payout Ratio (DPR)* yang dibagikan.
- d. Menganalisis secara bersama-sama pengaruh *Cash Position*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Return On Assets* yang terhadap *Dividend Payout Ratio (DPR)* yang dibagikan.

## 2. Manfaat Penelitian

- a. Bagi manajemen perusahaan

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan dalam mengambil keputusan terhadap kebijakan dividen agar dapat memaksimalkan nilai perusahaan.

- b. Bagi investor dan calon investor

Hasil penelitian ini dapat menjadi masukan dalam mengambil keputusan untuk membeli atau menjual saham sehubungan dengan harapannya terhadap dividen yang dibagikan.

- c. Bagi peneliti

Untuk menambah pengetahuan tentang hubungan antara *Cash Position*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Return On Assets* terhadap *Dividend Payout Ratio*.

- d. Bagi Pengembangan ilmu

Hasil penelitian ini diharapkan memberikan sumbangan pemikiran dan memperluas pengetahuan khususnya mengenai pengaruh *Cash Position*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Return On Assets* terhadap *Dividend Payout Ratio*.



e. Bagi Peneliti Selanjutnya

Hasil penelitian ini bisa dijadikan acuan untuk melakukan penelitian tentang faktor-faktor yang mempengaruhi *Dividend Payout Ratio*.

## **F. Sistematika Pembahasan**

Untuk memberikan gambaran yang sistematis, maka skripsi ini dibagi dalam lima bab dengan sistematika pembahasan sebagai berikut:

### **BAB I           PENDAHULUAN**

Bab ini membahas secara singkat mengenai latar belakang permasalahan, identifikasi masalah, ruang lingkup, perumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian serta sistematika pembahasan.

### **BAB II          TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN**

Bab ini menjelaskan tentang tinjauan pustaka yang terdiri dari pengertian laporan keuangan, *Cash Position*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Assets*, *Dividend Payout Ratio* dan penelitian terdahulu, serta menjelaskan tentang kerangka pemikiran yang terdiri dari identifikasi variabel dan definisi variabel kemudian hipotesis.

### **BAB III         METODE PENELITIAN**

Bab ini berisikan tentang pemilihan objek penelitian, teknik pengumpulan data, metode penarikan sampel dan metode analisis data yang digunakan dalam penelitian dan teknik pengujian hipotesis.

#### BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

Bab ini membahas mengenai analisis atas variable bebas (*independent*) terhadap variable terikat (*dependent*) dengan menggunakan pengujian statistik. Alat bantu yang digunakan adalah SPSS (*Statistical Product and Service Solutions*) versi 19.0.

#### BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini memuat kesimpulan tentang hasil dari pembahasan masalah yang telah dilakukan dan saran yang diharapkan dapat berguna bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

## DAFTAR PUSTAKA

- Brealy, Richard A, Myers, Stewart C, Allen, Franklin, (2006) *Principles of Corporate Finance*. McGraw - Hill
- Darmadji, Tjiptono dan Henry Fakhruddin. (2006). *Pasar Modal di Indonesia: Pendekatan dan Tanya Jawab (Edisi 2)*. Jakarta: Salemba Empat
- Deitiana, Tita (2009). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kebijakan Pembayaran Dividen Kas. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Trisakti
- Dewi, S. Christianty (2008). Pengaruh Kepemilikan Managerial, Kepemilikan Institusional, Kebijakan Hutang, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kebijakan Dividen. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Trisakti
- Fahrurrozi (2007). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Penentuan Kebijakan Pembagian Deviden Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Tepak Manajerial*. Magister Manajemen Universitas Riau
- Helfert, Erich A. (2001). *Financial Analysis Tools and Techniques a guide for managers*. McGraw - Hill
- Ikatan Akuntan Indonesia (2009). *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat
- Kadir, Abdul (2010). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen Pada Perusahaan Credit Agencies Go Public Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen dan Akuntansi*. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia Banjarmasin
- Keown, et al (2002). *Financial Management, principles and applications*. 9<sup>th</sup> ed. New Jersey
- Kieso, Donald E, Weygandt, Jerry J. Warfield, Terry D, (2011) *Intermediate Accounting IFRS edition*. New York : John Willey and Sons inc
- Marliana, Lisa dan Clara Danica (2009). Analisis Pengaruh Cash Position, Debt to Equity Ratio dan Return On Assets Terhadap Dividend Payout Ratio. *Jurnal Manajemen Bisnis*. Universitas Sumatera Utara
- Priyatno, Duwi. (2010). *Teknik Mudah Dan Cepat Melakukan Analisis Data Penelitian Dengan SPSS*. Yogyakarta: Gava Media

- Riyanto, Bambang. (2001). *Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan. Edisi keempat*. Yogyakarta: BPF
- Sartono, R. Agus (2001). *Manajemen Keuangan, teori dan aplikasi, 4<sup>th</sup> ed.* Yogyakarta
- Skousen, K Fred, Sitce, Earl K, Stice, James D, (2001) *Intermediate Accounting Edition 14*. Cincinnati: South Western College Publishing
- Sudarsi, Sri. (2002). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Dividend Payout Ratio Pada Industri Perbankan Yang Listed Di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Bisnis dan Ekonomi*. Maret
- Sundjaja, R.S dan Inge Barlian. (2003). *Manajemen Keuangan 2. Edisi Keempat*. Jakarta: Literata Lintas Media