

## ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji determinan kebijakan dividen perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Dalam penelitian ini, variabel independen terdiri dari profitabilitas, pajak perusahaan, *leverage*, ukuran perusahaan dan premium dividen. Penelitian ini menggunakan data panel dari 123 perusahaan, selama periode 2012 sampai 2015. Penelitian ini menggunakan dua cara perhitungan. Pada langkah pertama, penelitian ini menggunakan model logit untuk memperkirakan parameter penentu keputusan untuk membayar atau tidak membayar dividen. Pada langkah kedua, penelitian ini memperkirakan parameter pembayaran dividen dengan menggunakan Ordinary Least Square (OLS). Hasil dari model estimasi logit menunjukkan bahwa profitabilitas dan ukuran perusahaan meningkatkan probabilitas perusahaan untuk membayar dividen. Penelitian ini juga mendukung teori sinyal dan teori siklus hidup perusahaan. Hasil dari regresi OLS memberikan bukti bahwa rasio pembayaran dividen dipengaruhi oleh pajak perusahaan dan menegaskan *taxes and tax clientele theory*.

Kata kunci: Kebijakan dividen, Bursa Efek Indonesia, Logit, Ordinary Least Square

## ABSTRACT

The purpose of this paper is to examine the determinants of dividend policy of firm listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The independent variables consist of profitability, corporate tax, leverage, firm size, and dividend premium. The research using data panel of 123 companies listed at Indonesia Stock Exchange during the period from 2012 to 2015. The paper applies a two-step estimation procedure. In the first step, the paper employs a logit model to estimate the parameter of the determinants of the decision to pay or not to pay dividends. In the second step, the paper estimates the parameter of the dividend payout by applying the Ordinary Least Square (OLS). The results from the logit estimation models reveal that profitability and firm size increase of the probability of companies to pay dividends. The study also finds support for signalling theory and firm life cycle theory. The result from the OLS regression provide evidence that dividend payout ratio is influenced by corporate tax and affirm taxes and tax clientele theory.

Keyword: Dividend policy, Indonesia Stock Exchange, Logit, Ordinary Least Square