

**PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, *FREE CASH FLOW*,  
PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN UKURAN PERUSAHAAN  
TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN  
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Periode 2012-  
2016)**

**THE INFLUENCE OF INSTITUSIONAL OWNERSHIP, FREE CASH  
FLOW, PROFITABILITY, LEVERAGE, AND FIRM SIZE TO DIVIDEND  
POLICY  
(Study on Manufacturing Company Listed in BEI Period 2012-2016)**

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh  
Gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



**Disusun Oleh:**

**ARLINDA DEVI KURNIAWATI**

**20140410005**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2018**

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Arlinda Devi Kurniawati

Nomor mahasiswa : 20140410005

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, FREE CASH FLOW, PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Periode 2012-2016)”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 03 Mei 2018



Arlinda Devi Kurniawati

## HALAMAN MOTTO

“Sesungguhnya bersama kesulitan pasti ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari suatu urusan) , Maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain.”

(Q.S. Ash Sharh :6-7)

“Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah suatu kaum apabila mereka tidak mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri”

(QS. Ar Ra'd :11)

“Tuhan yang mengatur semua langkah kemudahan, kesulitan, dan keberhasilanku”

(Merry Riana)

“Orang-orang hebat di bidang apapun bukan baru bekerja karena mereka terinspirasi, namun mereka menjadi terinspirasi karena mereka lebih suka bekerja. Mereka tidak akan menyia-nyiakan waktu untuk menunggu inspirasi.”

(Ernest Newman)

*“Start where you are. Use what you have. Do what you can”*

(Arthur Ashe)

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan ini kupersembahkan karya sederhana ini kepada:

1. Yang pertama dan utama adalah rasa syukur saya kepada Allah SWT yang telah memberikan segala rahmat, karunia, dan hidayah-Nya, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
2. Nabi Muhammad SAW, nabi terakhir junjungan alam.
3. Bapakku Suharna tercinta dan Ibuku tersayang Jumilah, yang telah membesarkanku dengan kasih sayang, mendidikku, memberikan segala dukungan, cinta kasih dan doa yang tiada putus dipanjatkan untuk keberhasilanku, selebar kertas kata cinta dan persembahan tidak akan cukup untuk membalas pengorbanan serta jasamu. Pak, Buk. Oleh karena itu, terimalah hal kecil ini sebagai bukti dan cintaku untukmu. Semoga ini menjadi langkah awal untuk membuat bapak dan ibu bahagia, karena kusadar bahwa selama ini belum bisa berbuat lebih.
4. Adikku tersayang, Muhammad Ikhsanul Arifin yang telah memberikan dukungan, semangat, dan doa untuk keberhasilanku. Tetaplah saling mendukung untuk mencapai impian untuk membahagiakan orang tua dan keluarga.
5. Untuk Alm. Simbah Kakung yang telah tenang di alam sana. Semoga amal ibadahnya diterima dan ditempatkan ditempat terbaik disisi-Nya. Amin.
6. Untuk Simbah Putri semoga selalu diberi kesehatan dan panjang umur. Terima kasih sudah selalu memberikan nasihat dan doa untukku. Sehingga aku dapat sampai pada titik ini. Semoga ini dapat menjadi hadiah kecil sebagai penghibur dihari tua.
7. Seluruh anggota keluarga dan kerabat yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu. Terima kasih telah memberikan doa dan dukungan serta semangat kepadaku selama ini.
8. Bapak Edi Supriyono, Drs., M.M. selaku dosen pembimbing skripsi yang selama ini telah mengajarkan banyak ilmu, meluangkan waktu dan

tenaganya untuk memberikan arahan, bimbingan, serta pelajaran sehingga skripsi ini dapat selesai tepat waktu. Terima kasih.

9. Kampus ku tercinta Universitas Muhammadiyah Yogyakarta (UMY) atas segala ilmu dan pengalamannya.
10. Kelompok KKN 069 yang telah memberikan kenangan, pelajaran, dan pengalaman yang berharga dan tak terlupakan. Terima kasih.
11. Sahabat dan rekan seperjuangan yang tak henti memberikan motivasi, dukungan dan bantuan, ku ucapkan terima kasih sebesar-besarnya. Sukses buat kita semua.
12. Semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu. Terima kasih banyak untuk semua yang telah berperan dalam perjalanan ini.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, rahmat, dan karunia dalam penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh Kepemilikan Institusional, *Free Cash Flow*, Profitabilitas, *Leverage*, dan Ukuran Perusahaan terhadap Kebijakan Dividen. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat membuktikan teori khususnya dalam manajemen keuangan dan dapat dijadikan referensi bagi mahasiswa serta dapat menjadi sumber informasi dan bahan pertimbangan bagi investor dalam memutuskan untuk berinvestasi dan bagi perusahaan dalam menetapkan keputusan mengenai kebijakan dividen.

Penyusunan skripsi ini tidak akan terselesaikan tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak. Untuk itulah, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Rizal Yaya S.E., M.Sc., Ak, CA, Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan dukungan, petunjuk, bimbingan dan kemudahan dalam menyelesaikan studi.
2. Bapak Edi Supriyono, Drs., M.M. yang dengan penuh kesabaran membimbing, memberikan kritik, saran dan memberikan dukungan penuh selama proses penyelesaian skripsi ini.
3. Bapak Wihandaru SP., Drs., M.Si., yang dengan penuh kesabaran membantu memberikan kritik dan saran selama proses penyelesaian skripsi ini.
4. Seluruh dosen dan staf akademik Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberkati penulis dengan ilmu pengetahuan yang bermanfaat.
5. Orang tua tercinta dan seluruh anggota keluarga yang telah banyak memberikan doa dan dukungan kepada penulis secara moril maupun materiil sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

6. Sahabat dan rekan seperjuangan yang tak henti memberikan motivasi, dukungan dan bantuan kepada penulis.
7. Semua pihak yang telah banyak membantu dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan semuanya.

Terakhir semoga segala bantuan yang telah diberikan, sebagai amal soleh senantiasa mendapat Ridho Allah SWT. Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak lepas dari kekurangan baik dari aspek kualitas maupun kuantitas dari materi yang disajikan. Semua ini didasarkan dari keterbatasan yang dimiliki penulis, sehingga penulis membutuhkan saran dan kritik yang membangun serta pengembangan penelitian selanjutnya dengan topik ini.

Yogyakarta, 03 Maret 2018

Arlinda Devi Kurniawati

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PENGUJI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
INTISARI .....	viii
ABSTRACT.....	ix
KATA PENGANTAR .....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Batasan Masalah Penelitian .....	8
C. Rumusan Masalah Penelitian .....	9
D. Tujuan Penelitian .....	9
E. Manfaat Penelitian .....	10
BAB II.....	11
TINJAUAN PUSTAKA .....	11
A. Landasan Teori.....	11
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	24
C. Hipotesis .....	28
D. Model Penelitian .....	34



BAB III .....	36
METODE PENELITIAN.....	36
A. Obyek Penelitian .....	36
B. Jenis Data .....	36
C. Teknik Pengambilan Sampel .....	36
D. Teknik Pengumpulan Data.....	37
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	37
F. Uji Hipotesis Dan Analisis Data .....	41
BAB IV .....	48
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	48
A. Gambaran Umum Obyek/Subyek Penelitian .....	48
B. Analisis Data.....	49
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis) .....	56
D. Pembahasan (Interpretasi).....	61
BAB V .....	67
SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN .....	67
A. Simpulan .....	67
B. Saran .....	69
C. Keterbatasan Penelitian.....	70
DAFTAR PUSTAKA .....	72
LAMPIRAN.....	75

## DAFTAR TABEL

TABEL 3. 2. DURBIN WATSON .....	44
TABEL 4. 1 PROSES PENYELEKSIAN SAMPEL .....	48
TABEL 4. 2 HASIL ANALISIS STATISTIK DESKRIPTIF .....	49
TABEL 4. 3 HASIL UJI MULTIKOLONIERITAS .....	53
TABEL 4. 4 HASIL UJI AUTOKORELASI .....	54
TABEL 4. 5 HASIL UJI HETEROSKEDASTISITAS .....	55
TABEL 4. 6 HASIL KOEFISIEN DETERMINASI .....	56
TABEL 4. 7 HASIL UJI SIMULTAN (UJI F).....	57
TABEL 4. 8 HASIL UJI PARSIAL (UJI T).....	58
TABEL 4. 9. RINGKASAN HASIL PENELITIAN .....	60

## **DAFTAR GAMBAR**

GAMBAR 2. 1 MODEL PENELITIAN.....	35
-----------------------------------	----