

**ANALISIS PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL, RISIKO, KEBIJAKAN UTANG TERHADAP
KEBIJAKAN DIVIDEN DALAM PERSPEKTIF TEORI KEAGENAN :
STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI



Disusun oleh :
Tinto Bondan Reksoprojo
20030410113

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2008**

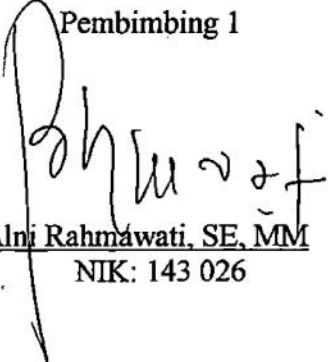
SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL, RISIKO, KEBIJAKAN UTANG TERHADAP
KEBIJAKAN DIVIDEN DALAM PERSPEKTIF TEORI KEAGENAN :
STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN GO PUBLIC YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK JAKARTA**



Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing 1


Alni Rahmawati, SE, MM
NIK: 143 026

Tanggal : Maret 2008

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL, RISIKO, KEBIJAKAN UTANG TERHADAP
KEBIJAKAN DIVIDEN DALAM PERSPEKTIF TEORI KEAGENAN :
STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan oleh :
TINTO BONDAN REKSOPROJO
20030410113

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 27 Februari 2008
Yang terdiri dari

Heru Kurnianto Tjahjono, SE., M.M.
Ketua Tim Penguji

Hj. Munjaji Munawaroh, SE., M.Si.
Anggota Tim Penguji

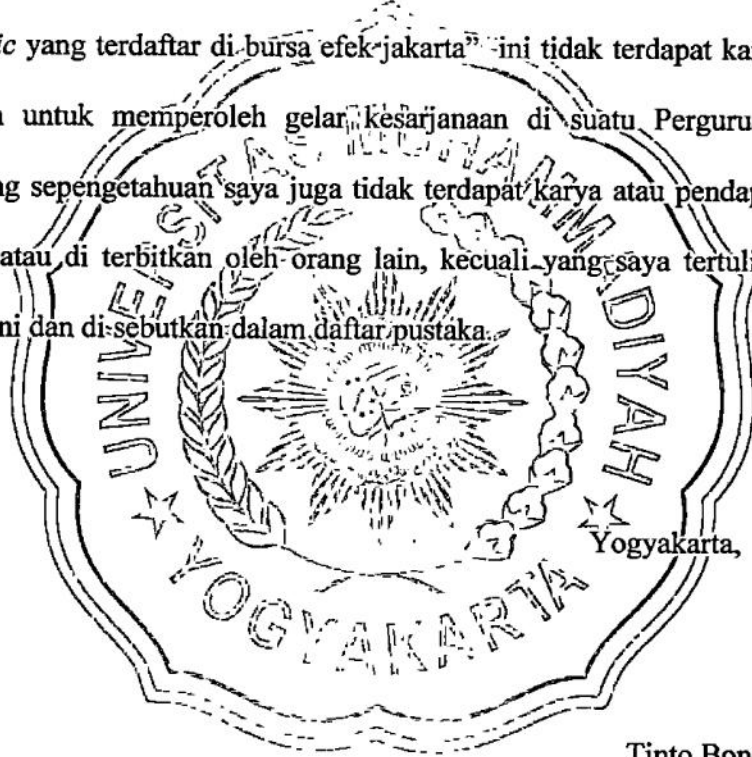
Alni Rahmawati, SE., M.M.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, SE., M.Si.
NIK : 143014

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang berjudul "analisis pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, risiko, kebijakan utang terhadap kebijakan dividen dalam perspektif teori keagenan : studi empiris pada perusahaan *go public* yang terdaftar di bursa efek jakarta" ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah di tulis atau di terbitkan oleh orang lain, kecuali yang saya tertulis di acu dalam naskah ini dan di sebutkan dalam daftar pustaka.



Yogyakarta, Februari 2008

Tinto Bondan Reksoprojo

Tanda tangan dan nama terang

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, risiko kebijakan utang terhadap kebijakan dividen baik secara parsial maupun simultan. Penelitian ini menggunakan sampel 35 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Sampel di penelitian ini dipilih dengan metode purposive sampling dan dengan menggunakan analisis regresi berganda.

Hasil penelitian ini menyimpulkan bahwa variabel risiko dan kebijakan utang berpengaruh terhadap kebijakan dividen, sedangkan kepemilikan manajerial dan kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap kebijakan dividen.

Kata kunci: Kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, risiko, kebijakan utang, kebijakan dividen

ABSTRACT

This research aims to obtain the empirical proof concerning the influence of managerial ownership, institutional ownership, risk, debt policy toward dividend policy both partially and simultaneously. This research took 35 samples of registered company in Bursa Efek Jakarta. The sample was chosen by purposive sampling method and it used linier regression.

The results of the research concluded that risk and debt policy has an influential to dividend policy, meanwhile managerial ownership and institutional ownership doesn't has an influence to dividend policy.

Keyword: Managerial ownership, institutional ownership, risk, debt policy, dividend policy

KATA PENGANTAR

Assalamu'allaikum Wr. Wb.

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran serta rahmat Allah SWT yang tidak terhingga, sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan skripsi ini dengan baik dan lancar.

Penulis juga memanjatkan rasa syukur atas kesehatan jasmani serta rohani yang telah dilimpahkan oleh Allah SWT sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, sebagai salah satu syarat memperoleh gelar kesarjanaan pada fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Adapun judul skripsi ini adalah "Analisis pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, risiko, kebijakan utang terhadap kebijakan dividen dalam perspektif teori keagenan : studi empiris pada perusahaan *go public* yang terdaftar di bursa efek jakarta". Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan pengetahuan tentang informasi yang berkaitan dengan perusahaan terhadap struktur kepemilikan, risiko, dan kebijakan keuangan perusahaan dan memberikan ide untuk mengembangkan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak – banyaknya kepada :

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

2. Bapak Wihandaru. Drs., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Akademik, terima kasih atas bimbingannya dan sebagai wali kelas B angkatan 2003.
3. Ibu Alni Rahmawati, S.E., M.M., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah banyak membantu mencurahkan tenaga dan pikiran untuk memberikan bimbingan, pengarahan, saran-saran, dan berbagai kemudahan yang bermanfaat bagi penulis.
4. Segenap staf Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, saya ucapkan banyak terima kasih atas bantuannya.

Kesempurnaan adalah harapan, penulis hanya dapat berusaha semaksimal mungkin untuk membuat skripsi ini sempurna, oleh karena itu dengan kerendahan hati penulis mohon maaf atas segala kekurangan dalam skripsi ini dan semoga hasil karya ini bermanfaat bagi kita semua, Amin.

Wassalamualaikum. Wr. Wb

Yogyakarta, Februari 2008

Penulis

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.....	ix
ABSTRAC	x
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang.....	1
B. Batasan Masalah.....	4
C. Rumusan Masalah.....	4
D. Tujuan Penelitian.....	4
E. Manfaat Penelitian.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Kerangka Teori.....	6
B. Penelitian Terdahulu.....	11
C. Penurunan Hipotesis.....	12
D. Model Penelitian.....	15
BAB III METODA PENELITIAN	
A. Obyek Penelitian.....	16
B. Jenis Data.....	16
C. Teknik Pengambilan Data.....	16
D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	17

	E. Alat Analisis.....	20
	F. Uji Hipotesis.....	25
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	28
	B. Analisis Deskriptif.....	40
	C. Analisis Hasil.....	47
	1. Persamaan Regresi.....	47
	2. Asumsi Klasik.....	49
	3. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	56
BAB V	KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	
	A. Kesimpulan.....	62
	B. Saran.....	63
	C. Keterbatasan Penelitian.....	63

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1. Daftar nama perusahaan yang dijadikan sampel penelitian.....	39
4.2. Statistik deskriptif kepemilikan manajerial.....	40
4.3. Statistik deskriptif kepemilikan institusional.....	41
4.4. Statistik deskriptif risiko.....	43
4.5. Statistik deskriptif kebijakan utang.....	44
4.6. Statistik deskriptif kebijakan dividen.....	46
4.7. Hasil analisis regresi berganda.....	48
4.8. Hasil uji normalitas.....	50
4.9. Hasil uji multikolinieritas.....	51
4.10. Hasil uji heteroskedasitas BPG (RSS).....	52
4.11. Hasil uji heteroskedasitas BPG (R square).....	52
4.12. Hasil uji heteroskedasitas BPG (TSS).....	53
4.13. Hasil analisis uji autokorelasi.....	55
4.14. Hasil Signifikasi Koefisien Regresi (t-hitung).....	56
4.15. Hasil uji anova (F hitung).....	60
4.16. Hasil koefisien determinasi.....	61

DAFTAR GAMBAR

2.1. Model penelitian.....	15
3.1. Statistik grafik Dublin Watson.....	24
4.1. Struktur organisasi BEJ.....	31
4.2. Hasil grafik Dublin Watson.....	54