

Penelitian Dosen Muda



LAPORAN PENELITIAN

Pengaruh Kesempatan Bertumbuh Perusahaan dan Kepemilikan Institusional Terhadap Pilihan Kebijakan Perusahaan

Oleh :

Iskandar Bukhori

Sumber Dana Diperoleh dari
PROYEK PENGKAJIAN DAN PENELITIAN ILMU PENGETAHUAN TERAPAN
DIREKTORAT PEMBINAAN PENELITIAN DAN PENGABDIAN PADA MASYARAKAT
DITJEN DIKTI DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
TAHUN 2006/2007

Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

2007

Halaman Pengesahan

1. Judul Penelitian : Pengaruh Kesempatan Bertumbuh Perusahaan dan Kepemilikan Institusional terhadap Pilihan Kebijakan Perusahaan
2. Bidang ilmu : Ekonomi
3. Kategori Penelitian : Pengembangan Ilmu Pengetahuan
4. Ketua Peneliti :
 - a. Nama Lengkap : Iskandar Bukhori, SE, SH, M.Si
 - b. Jenis Kelamin : Laki-laki
 - c. Disiplin Ilmu : Ekonomi
 - d. NIK / NIP : 143063
 - e. Pangkat / Golongan : /IIIa
 - f. Jabatan akademik : Assisten Ahli
 - g. Fakultas/Jurusan : Ekonomi / Manajemen
 - h. Alamat kantor : FE_ UMY , gamping, Tamantirto, Yogyakarta
 - i. Telp : 0274-387656 ext 117
 - j. Alamat rumah : Samirono CT 6 /113 Yogyakarta
 - k. Telp : 08122942864
5. Jml Anggota Peneliti : -
6. Lokasi Penelitian : Yogyakarta

Yogyakarta, 29 Maret 2006

Mengetahui/Menyetujui

Ketua Peneliti



Misbahul Anwar, SE., M.Si
NIP/NIK : 143 014

Iskandar Bukhori SH, SE, M.Si
NIP/NIK : 143 063



Menyetujui
Ketua LP3 UMY

Drs Said Tuhuleley

NIP/NIK : 113 012

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Pengesahan	ii
Daftar Isi	iii
Abstract	v
Intisari	vi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. . Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	3
1.3. Tujuan Penelitian	3
1.4 . Keaslian Penelitian	3
1.5. Manfaat Penelitian	4
BAB II KAJIAN LITERATUR DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1. Teori Keagenan Peran Institusi dalam mengontrol Konflik Keagenan	5
2.2. . Investment Opportunity Set (IOS)	7
BAB III DATA DAN METODE PENELITIAN	
3.1. Sample	10
3.2. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	11
3.3. Model Penelitian	14
BAB IV. ANALISIS DAN PEMBAHASAN HASIL ANALISIS	
4.1. Hasil Analisis Faktor	16
4.2. Penjelasan Statistik Deskriptif	19
4.3. . Hasil Pengujian Hipotesis	20
BAB V. SIMPULAN KETERBATASAN DAN SARAN	
5.1. Simpulan	26
5.2. Keterbatasan dan Saran	27

***The Influence of Institutional Ownership
and Investment Opportunity Set on Corporate Policy Choices***

***(Pengaruh Kesempatan Bertumbuh Perusahaan
dan Kepemilikan Institusional
Terhadap Pilihan Kebijakan Perusahaan)***

Abstract

Agency theory suggest that institutional ownership of shares have contracting and monitoring implications, and is likely to affect managers incentive and corporate policy choices. Based on contracting theory, corporate policy are also influenced by growth opportunity.

This study uses Two-stage Least Squares examines the relationship between institutional ownership of shares, growth opportunities measured in terms of the investment opportunity set (IOS) on corporate policy decision. IOS is measured in term of three ratios : market value of the firm to book value of assets, market value of equity to book value of equity, and the earning price ratio. Corporate policy choices are defined in terms of a debt and dividend.

We observe a positive relationship between institutional ownership with debt and dividend policy, IOS is found to be negatively relationship with debt and dividend policy.

Keywords : Institutional ownership, IOS, Debt, Dividend

Pengaruh Kepemilikan Institusional dan Investment Opportunity Set terhadap Pilihan Kebijakan Perusahaan

*(The Influence of Institutional Ownership
and Investment Opportunity Set on Corporate Policy Choices)*

INTISARI

Teori keagenan menyatakan bahwa kepemilikan saham institusional berimplikasi pada kontrak dan monitoring sehingga berpengaruh pada dukungan terhadap manajer dan pilihan kebijakan perusahaan. Berdasar pada teori kontrak, kebijakan perusahaan juga dipengaruhi oleh kesempatan bertumbuh perusahaan.

Penelitian ini menggunakan metode Two-stage Least Squares, menguji hubungan antara kepemilikan saham institusional dan kesempatan bertumbuh perusahaan yang disebut investment opportunity set (IOS) terhadap keputusan kebijakan perusahaan. IOS diukur dengan menggunakan 3 rasio, yaitu : rasio nilai pasar asset terhadap nilai buku, nilai pasar ekuitas terhadap nilai buku, dan earning to price ratio. Pilihan kebijakan perusahaan diukur dengan utang dan deviden.

Penelitian ini menghasilkan hubungan positif antara kepemilikan institusional dengan debt dan deviden, dan IOS berhubungan negatif dengan kebijakan utang dan kebijakan deviden.

Kata kunci: Kepemilikan Institusional, Investment Opportunity Set, Utang, Deviden