

**ANALISIS STRUKTUR KEPEMILIKAN SAHAM, RESIKO BISNIS
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN
(DPR) PADA INDUSTRI MANUFAKTUR DI INDONESIA**

Skripsi S-1



Oleh:

Betty Juwita Sari

3103012315

JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2017

ANALISIS STRUKTUR KEPEMILIKAN SAHAM, RESIKO BISNIS
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN
(DPR) PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI INDONESIA

SKRIPSI
Diajukan kepada
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Manajemen

OLEH:
BETTY JUWITA SARI
3103012315

JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2017

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

**PENGUJIANANALISIS STRUKTUR KEPEMILIKAN SAHAM,
RESIKO BISNIS DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
KEBIJAKAN DIVIDEN (DPR)
(Studi Pada Industri Manufaktur di Indonesia)**

Oleh:

BETTY JUWITA SARI.

3103012315

Telah Disetujui dan Diterima untuk Diajukan
Kepada Tim Penguji

Pembimbing I,



Drs. Ec. Yulius Koesworo, MM

Tanggal: 08-12-2016

Pembimbing II,



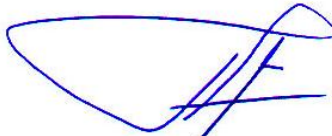
Drs. Ec. Cyrillius Martono, M.Si.

Tanggal: 08-12-2016

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh Betty Juwita Sari dengan NRP 3103012315. Telah diuji pada tanggal 19 Januari 2017 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji.

Ketua Tim Penguji:



N. AGUS SUNARJANTO
NIK. 3.11.92.0194

Mengetahui,

Dekan,



Dr. Lodovikus Lasdi, MM.

NIK.321.99.0370

Ketua Jurusan,



Elisabeth Supriharyati, SE., M.Si

NIK. 311.99.0369

**SURAT PERNYATAAN KEASLIAN DAN PERSETUJUAN
PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Yang bertanda tangan dibawah ini,

Nama : Betty Juwita Sari

NRP : 3103012315

Fakultas/Bisnis : Bisnis/Manajemen

Alamat/Telpon : Kebonsari Elveka III no 27 Surabaya/081331051418

Judul Tugas Akhir :

ANALISIS STRUKTUR KEPEMILIKAN SAHAM, RESIKO BISNIS DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN (DPR).

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya dan sebenarnya bahwa skripsi ini merupakan hasil penelitian saya sendiri dan bukan merupakan hasil plagiat.

Demikian surat ini saya buat dengan sesungguhnya dan sebenarnya. Saya bersedia menerima sanksi apa bila terbukti melanggar suatu hal yang tidak sesuai dengan surat pernyataan ini.

Surabaya, 26 Januari 2017

Yang menyatakan,



Betty JuwitaSari

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis haturkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan penyertaan yang senantiasa dilimpahkan-Nya selama ini berupa kesehatan serta kemampuan, sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi dengan judul “*Analisis struktur kepemilikan saham, resiko bisnis dan ukuran perusahaan terhadap kebijakan dividen (DPR).*” (Studi Pada Industri Manufaktur di Indonesia pada tahun 2010-2014)” sesuai ketentuan yang telah ditetapkan. Selama penyusunan skripsi ini, banyak pihak yang telah membantu penulis sehingga laporan ini dapat terselesaikan dengan baik. Dengan hormat dan rasa syukur, dalam kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih kepada :

1. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi, SE., MM., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya .
2. Ibu Elisabeth Supriharyanti, SE.,M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Bapak Robertus Sigit H. L., SE.,M.Sc selaku Sekretaris Jurusan Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
4. Bapak Drs. Ec. Yulius Koesworo, MM selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan waktu, pengarahan, dan kepercayaan dalam penulisan skripsi.
5. Bapak Drs. Ec. Cyrillius Martono, M.Si. selaku Dosen Pembimbing II yang telah berkenan memberikan waktu, kesabaran, pengarahan, dan kepercayaan dalam penulisan skripsi.
6. Orang tua saya, Bapak Imam Subakti dan Ibu Sofiati serta kakak atas doadan dukungannya dari awal hinggaakhir penulisan skripsi.

7. Teman-teman seperjuangan yang senantiasa memberikan semangat dan dukungan berupa saran-saran yang membangun selama penulisan skripsi, antara lain Ruth Marshella, Ika ladyana N., dan Ruth Irene Tessalonika. Angkatan 2012.
8. Teman– teman di Universitas KatolikWidya Mandala Surabaya yang tidak dapat disebutkan namanya yang telah membantu dalam doa, semangat, waktu dan sebagainya.

Pada akhirnya penulis berharap semoga laporan tugas akhir ini dapat menjadi wacana bagi semua pihak, khususnya bagi pihak yang ingin mengkaji tentang analisis struktur kepemilikan saham, resiko bisnis dan ukuran perusahaan terhadap kebijakan dividen (DPR). Segala saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan.

Surabaya, 26 Januari 2017

Betty Juwita Sari

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|----------------------------------|-------------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN | iii |
| KATA PENGANTAR | v |
| DAFTAR ISI | vii |
| DAFTAR TABEL | xi |
| DAFTAR GAMBAR | xii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xiii |
| ABSTRACT | xiv |
| ABSTRAK | xv |
| BAB 1 PENDAHULUAN | |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah | 8 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 9 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 9 |
| 1.5 Sistematika Penulisan | 10 |
| BAB 2 TINJAUAN PUSTAKAAN | |
| 2.1 Penelitian Terdahulu | 12 |
| 2.2 Landasan Teori..... | 14 |
| 2.2.1 Deskriptif Teoritis..... | 14 |

| | |
|-------------------------------------|----|
| 2.2.2 Hubungan Antar Variabel | 19 |
| 2.3 Model Penelitian | 22 |
| 2.4 Hipotesis | 23 |

BAB 3 METODOLOGI PENELITIAN

| | |
|---|----|
| 3.1 Jenis Penelitian | 24 |
| 3.2 Identifikasi Variabel | 24 |
| 3.2.1 Variabel Dependen..... | 24 |
| 3.2.2 Variabel Independen | 25 |
| 3.3 Definisi Operasional dan pengukuran Variabel..... | 25 |
| 3.3.1 Kebijakan Deviden..... | 25 |
| 3.3.2 Kepemilikan Manajerial..... | 26 |
| 3.3.3 Kepemilikan Institusional | 26 |
| 3.3.4 Resiko Bisnis | 26 |
| 3.3.5 Ukuran Perusahaan | 27 |
| 3.4 Jenis dan Sumber Data | |
| 3.4.1 Jenis Data | 27 |
| 3.4.2 Sumber Data..... | 27 |
| 3.5 Alat dan Metode Pengumpulan | 28 |
| 3.6 Populasi dan Sampel Penelitian | 28 |
| 3.7 Tehnik dan Analisis Data | 28 |
| 3.7.1 Uji Anlisis Data..... | 29 |
| 3.7.2 Uji Asumsi Klasik..... | 29 |

| | |
|---|-----------|
| 3.7.3 Uji Hipotesis | 30 |
| BAB 4 ANALISIS DAN PEMBAHASAN | 32 |
| 4.1 Karakteristik Obyek Penelitian..... | 32 |
| 4.2 Deskripsi Variabel Penelitian | 33 |
| 4.2.1 Kebijakan Dividen | 33 |
| 4.2.2 Kepemilikan Manajerial..... | 35 |
| 4.2.3 KepemilikanInstitusional | 37 |
| 4.2.4 ResikoBisnis | 39 |
| 4.2.6 Ukuran perusahaan..... | 41 |
| 4.3 Kecocokan Model..... | 43 |
| 4.4 Asumsi Klasik | 43 |
| 4.4.1 Multikolinearitas | 44 |
| 4.4.2 Heterokedatisitas..... | 45 |
| 4.4.1 Autokolerasi..... | 46 |
| 4.5 Uji Hipotesis..... | 47 |
| 4.6 Pembahasan | 50 |
| 4.6.1 Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Kebijakan Dividen (DPR)..... | 51 |
| 4.6.2 Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Kebijakan Dividen (DPR)..... | 52 |
| 4.6.3 Pengaruh Resiko Bisnis Terhadap Kebijakan Dividen (DPR)..... | 53 |
| 4.6.4 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Kebijakan Dividen (DPR) | 53 |
| BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN | 55 |
| 5.1 Simpulan | 55 |
| 5.2 Saran | 56 |

| | |
|----------------------------|----|
| 5.2.1 Saran Praktis..... | 56 |
| 5.2.2 Saran Akademis | 57 |

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

| | Halaman |
|---|---------|
| Tabel 2.1 Perbedaan Penelitian Terdahulu dan Penelitian Sekarang | 13 |
| Tabel 3.1 Tabel Persamaan Regresi..... | 28 |
| Tabel 4.2.1 Deskripsi Data <i>Dividend Payout Ratio</i> | 33 |
| Tabel 4.2.2 Deskripsi Data Kepemilikan Manajerial..... | 35 |
| Tabel 4.2.3 Deskripsi Data <i>Kepemilikan Institusional</i> | 36 |
| Tabel 4.2.4 Deskripsi Data <i>Resiko Bisnis</i> | 38 |
| Tabel 4.2.5 Deskripsi Data <i>Ukuran Perusahaan</i> | 40 |
| Tabel 4.4.1 Uji Multikolinieritas | 43 |
| Tabel 4.4.2 Uji Heterokadatisitas | 44 |
| Tabel 4.4.3 Uji Autokolerasi | 45 |
| Tabel 4.5 Uji Hipotesis..... | 46 |

DAFTAR GAMBAR

| | Halaman |
|--------------|---|
| Gambar 2.3 | Model Penelitian..... 22 |
| Gambar 4.2.1 | Grafik <i>Mean DPR</i> 34 |
| Gambar 4.2.2 | Grafik <i>Mean MSO</i> 36 |
| Gambar 4.2.3 | Grafik <i>Mean INST</i> 38 |
| Gambar 4.2.4 | Grafik <i>Mean Firm's Size</i> 30 |
| Gambar 4.2.5 | Grafik <i>Mean Volatility</i> 42 |

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1: Data 21 Perusahaan
- Lampiran 2: Deskripsi Statistik
- Lampiran 3: Uji Multikolerasi
- Lampiran 4: Uji Heterokedatisitas
- Lampiran 5: Uji Autokolerasi
- Lampiran 6: Uji Regresi Berganda

ABSTRACT

One of the means to raise a fund which is seen as an effective medium for the development of a country is a capital market. Many studies have been conducted to determine the factors that affect the dividend policy of the company.

The purpose of this research is to examine the effect of managerial ownership, institutional ownership, asset tangibility, growth opportunity to the firm's dividend policy with the business risk and size as control variables.

The study that used as the main reference in this research is Muritala's research in 2012. There are four hypotheses in this study.

The sample of this research is 21 firms in manufacture industry which listed in Indonesian Stock Exchange (BEI) from 2010 until 2014. This research use multiple linier regression. The result of this research show that the managerial ownership, institutional ownreship, and size of significantly affect dividend policy.

Keywords: managerial ownership, institutional ownership, business risk, size, firm's characteristics, multiple linier regression.

ABSTRAK

Salah satu alat untuk menghimpun suatu dana yang dipandang sebagai media yang efektif untuk pembangunan suatu negara adalah pasar modal. Banyak penelitian telah dilakukan untuk mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi kebijakan dividen penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional terhadap kebijakan dividen perusahaan resiko bisnis dan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol.

Penelitian yang digunakan sebagai acuan utama dalam penelitian ini adalah penelitian Ullah,dkk pada tahun 2012. Terdapat empat hipotesis dalam penelitian ini.

Total sampel dalam penelitian ini berjumlah 21 perusahaan manufaktur yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia pada tahun 2010-2014 peneliti menggunakan tehnik regresi linier berganda untuk menguji hipotesis. Hasil penelitian ini memiliki kesimpulan bahwa kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional dan ukuran perusahaan mempengaruhi kebijakandividen secara signifikan.

Kata Kunci: kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, resiko bisnis dan ukuran perusahaan, kebijakan dividen, karakteristik perusahaan, regresi linier berganda.