

ANALISA PENGARUH AGENCY COST TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BEI

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh:

OKNANDRI YULIA ASTUTIK
2011310827

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2015

ANALISA PENGARUH AGENCY COST TERHADAP KEBIJAKAN
DIVIDEN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BEI

Dijjukan oleh :

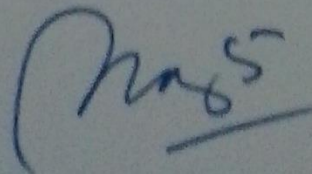
OKNANDRI YULIA ASTUTIK

2011310827

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing

Tanggal: 23-01-2019



Triana Mayasari, S.E., Ak., M.Si., CA

ANALISA PENGARUH AGENCY COST TERHADAP KEBIJAKAN
DIVIDEN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BEI

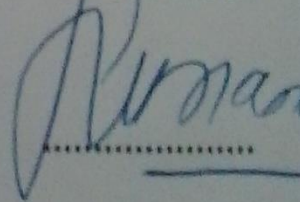
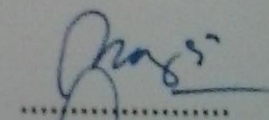
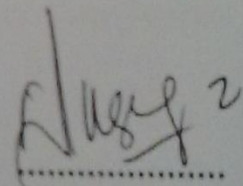
Disusun oleh :

OKNANDRI YULIA ASTUTIK
2011310827

Dipertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal 11 Februari 2015

Tim Penguji

Ketua : Dr. Diah Ekaningtias, Ak.,M.M., CA
Sekretaris : Triana Mayasari, S.E.,Ak. M.Si. CA
Anggota : Dr. Luciana Spica Almillia, S.E., M.Si.



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Oknandri Yulia Astutik
Tempat, Tanggal Lahir : Bojonegoro, 08 Oktober 1992
N.I.M : 2011310827
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata I
Konsentrasi : Keuangan
Judul : Analisa Pengaruh *Agency Cost* Terhadap Kebijakan
Dividen Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar
di BEI

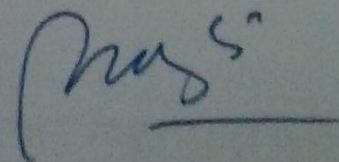
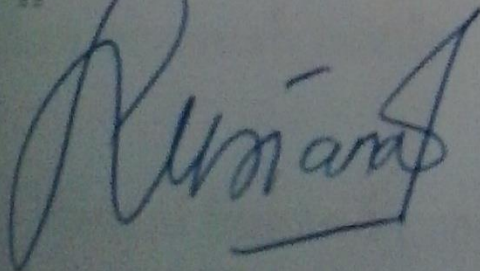
Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Akuntansi,

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 27-04-2015

Tanggal : 20-04-2015



(Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si.)

(Triana Mayasari, S.E., Ak. M.Si. CA)

MOTTO

Sukses itu bukan sekedar hanya masalah materi yang berlimpah tetapi sukses itu ketika kita berhasil mengalahkan semua kata "TIDAK MUNGKIN" dan "TIDAK BISA" yang selalu muncul di setiap tindakan yang kita lakukan.

Setiap usaha yang kita lakukan dengan niat yang baik dan sungguh-sungguh pasti akan berbuah manis ☺

Gagal bukan berarti harus menyerah. gagal berarti kita harus lebih ekstra keras lagi untuk berjuang dan berusaha, karena kegagalan adalah sebuah kesuksesan yang tertunda.

LEMBAR PERSEMBAHAN

Sebagai rasa syukur ku yang tulus, skripsi ini ku persembahkan untuk:

Allah SWT atas segala rahmad dan karunia-Nya, yang selalu memberikan kemudahan dan ridho-Nya untuk saya sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan sesuai dengan waktu yang telah ditetapkan. Shalawat serta salam selalu terlimpah kepada Nabi besar Muhammad SAW, serta para sahabat dan pengikutnya hingga akhir zaman.

Untuk Papa (Solikin) & Mama (Sumini), orang tua terbaik yang ku punya. Terimakasih telah membesarkan putri mu dengan penuh kasih sayang dan selalu mendoakan serta mendukung putri mu ini tanpa lelah untuk mengejar semua cita-cita dan mimpinya.

Untuk adik laki-laki ku satu-satunya Pendik Nur Cahyoko, seseorang yang tak pernah lelah mungkin untuk bertengkar dan mengisengiku setia harinya. Terimakasih telah membuatku berjuang penuh semangat untuk selalu meenjadi panutan yang baik.

Untuk My Best Jim "Pompong Rempong" Albert (Papa), Maria (Mami), Shela (Cilang), Siska (Mbok), Azimatun (Jun2). Meski sering berantem dan marahan sama kalian tapi perbanas tidak akan lengkap buat aku tanpa kalia ada disana. terimakasih sudah setia di samping ku saat suka maupun duka. Terimakasih buat semua motifasi dan semangatnya selama ini yang tanpa henti kalian berikan buat aku, terimaksi untuk semua kegilaan + keseruan selama 3,5 tahun

yang tak akan terlupakan. Kalian adalah sahabat super gila yang aku punya.

Untuk My Best Partner & Rival Albertus Windra Suryaputera, terimakasih untuk tidak pernah capek mendengarkan keluh kesahku tentang apapun, terimakasih untuk selalu ada disampingku dimasa-masa tersulit, terimakasih telah menjadi pesaing yang handal untuk dapat meraih prestasi, dan terimakasih semua motivasinya.

Untuk teman sepermainan ku Atsri (Atsrek), Desi (Bebek), Amal (Semok) terimakasih sudah menemani dan menghiburku disaat suntuk dan jenuh datang menghampiri ditengah-tengah mengerjakan skripsi, terimakasih sudah bersedia jadi tong sampah saat lagi banyak masalah selama ini dan terimakasih sudah diajak jalan-jalan, makan-makan, main-main bahkan diajakin habis-habisin uang hanya untuk bersenang-bersenang. Bahagia dan bangga bisa kenal kalian dan disayang sama kalian.

Untuk dosen pembimbingku yang cetar ibu Triana Mayasari, S.F., Ak.M.Si, terimakasih bu untuk semua nasihat dan bimbingannya selama ini, terimakasih bu yang tidak pernah capek mengoreksi skripsi saya yang terkadang membuat ibu jengkel dengan cara penulisan serta ejaan yang saya tuliskan di dalam skripsi saya.

Untuk dosen penguji saya di saat ujian proposal maupun di saat ujian skripsi, terimakasih sudah membimbing dan mengoreksi serta mengarahkan saya di dalam penulisan skripsi ini sehingga skripsi saya bisa menjadi lebih baik dan sesuai dengan peraturan dan ketentuan yang telah ditetapkan.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena dengan karuniaNya maka penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Analisa Pengaruh *Agency Cost* Terhadap Kebijakan Deviden” sebagai memenuhi salah satu persyaratan menyelesaikan studi Strata Satu Jurusan Akuntansi di STIE Perbanas Surabaya.

Penulis berharap hasil penelitian ini dapat memberi manfaat dalam pengembangan pengetahuan baik bagi penulis maupun bagi pihak lain yang berkepentingan. Skripsi ini dapat diselesaikan atas dukungan, saran dan bantuan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis ingin menghaturkan terima kasih kepada:

1. Bapak Lutfi, SE., M.Fin, selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almila, S.E., M.Si. selaku Ketua Jurusan Akuntansi STIE Perbanas Surabaya dan Dosen Penguji.
3. Ibu Dr. Diah Ekaningtias. Ak.,MM selaku Ketua Tim Penguji.
4. Ibu Triana Mayasari, S.E.,Ak. M.Si. CA selaku Dosen Pembimbing Skripsi dan Sekretaris Tim Penguji.
5. Bapak dan Ibu Dosen, Staff Perpustakaan dan Seluruh Civitas Akademika Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Penulis juga menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan-kekurangan sehingga skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh sebab itu, kritik dan saran sangat diharapkan.

Surabaya, Maret 2014

Penulis

DAFTAR ISI

| | |
|--|------|
| HALAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI | ii |
| HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI | iii |
| HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI | iv |
| HALAMAN MOTTO | v |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | vi |
| KATA PENGANTAR..... | viii |
| DAFTAR ISI..... | ix |
| DAFTAR TABEL..... | xi |
| DAFTAR GAMBAR | xii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xiii |
| ABSTRAK /RINGKASAN | xiv |
| ABSTRAK/RINGKASAN..... | xv |
| | |
| BAB I PENDAHULUAAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| 1.2 Perumusan Masalah | 4 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 4 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 5 |
| 1.5 Sistematika Penulisan Skripsi | 6 |
| | |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 8 |
| 2.1 Penelitian Terdahulu | 8 |
| 2.2 Landasan Teori..... | 17 |
| 2.2.1 Teori Pensinyalan | 17 |
| 2.2.2 Teori Keagenan..... | 19 |
| 2.2.3 <i>Agency Cost</i> | 21 |
| 2.2.4 Teori Kebijakan Dividen | 23 |
| 2.2.5 Hutang Jangka Panjang (<i>debt</i>) | 27 |
| 2.2.6 <i>Insider Ownership</i> | 30 |
| 2.2.7 <i>Institutional Ownership</i> | 31 |
| 2.2.8 Ukuran Perusahaan | 32 |
| 2.2.9 <i>Collateral Asset</i> | 34 |
| 2.3 Rerangka Pemikiran..... | 36 |
| Gambar 2.1 | 36 |
| 2.4 Hipotesis Penelitian..... | 39 |
| | |
| BAB III METODE PENELITIAN | 40 |
| 3.1 Rancangan Penelitian..... | 40 |
| 3.2 Batasan Penelitian..... | 40 |
| 3.3 Identifikasi Variable..... | 41 |
| 3.4 Definisi Oprasional Dan Pengukuran Variable | 41 |
| 3.5 Populasi, Sampel Dan Teknik Pengambilan Sampel | 46 |

| | | | |
|--------|-------|---|----|
| | 3.6 | Data Dan Metode Pengumpulan Data..... | 49 |
| | 3.7 | Teknik Analisis Data..... | 50 |
| BAB IV | | GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISA DATA | 55 |
| | 4.1. | Gambaran Subyek Penelitian..... | 55 |
| | 4.2. | Analisis Data..... | 57 |
| | 4.2.1 | Uji Normalitas | 57 |
| | 4.2.2 | Analisis Deskriptif..... | 58 |
| | 4.2.3 | Pengujian Hipotesis | 60 |
| | 4.3. | Pembahasan..... | 66 |
| BAB V | | PENUTUP | 81 |
| | 5.1. | Kesimpulan | 81 |
| | 5.2. | Keterbatasan Penelitian..... | 84 |
| | 5.3. | Saran..... | 84 |

DAFTAR RUJUKAN

DAFTAR TABEL

| | Halaman |
|---|---------|
| Tabel 4.1 :Deskripsi Sampel Penelitian | 56 |
| Tabel 4.2 :Daftar Sampel Perusahaan yang Menjadi Objek Penelitian | 57 |
| Tabel 4.3 :Hasil Uji Normalitas | 58 |
| Tabel 4.4 :Hasil Anlisa Deskriptif | 59 |
| Tabel 4.5 :Hasil Uji Regresi Linear Berganda | 60 |
| Tabel 4.6 :Hasil Uji F | 63 |
| Tabel 4.7 :Hasil Uji Koefisien Determinasi | 63 |
| Tabel 4.8 :Hasil Uji-t Statistik | 65 |
| Tabel 4.9 :Daftar Analisa Hipotesis | 67 |
| Tabel 4.10 :Daftar Rata-Rata Tertinggi dan Terendah | 67 |

DAFTAR GAMBAR

| | Halaman |
|--------------------------------|---------|
| Gambar 2.1: Rerangka Pemikiran | 36 |

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 :Pemilihan Sampel Perusahaan Yang Digunakan Untuk Menganalisa Kebijakan Dividen
- Lampiran 2 :Perhitungan Variabel Dividen Payout Ratio
- Lampiran 3 :Perhitungan Variabel Hutang Jangka Panjang
- Lampiran 4 :Perhitungan Variabel *Insider* Ownership
- Lampiran 5 :Perhitungan Variabel *Institutional Ownership*
- Lampiran 6 :Perhitungan Variabel Ukuran Perusahaan
- Lampiran 7 :Perhitungan Variabel *Collateral Assets*
- Lampiran 8 :Perhitungan rata-rata pengaruh variabel independen dengan variabel dependen
- Lampiran 9 :Perhitungan rata-rata terendah untuk masing-masing variabel
- Lampiran 10 :Perhitungan rata-rata tertinggi untuk masing-masing variabel
- Lampiran 11 :Hasil Uji Normalitas Data
- Lampiran 12 :Hasil Uji Analisa Deskriptif
- Lampiran 13 :Analisa Uji Regresi Linear Berganda
- Lampiran 14 :Analisa Uji F Statistik
- Lampiran 15 :Analisa Uji koefisien Determinasi
- Lampiran 16 :Analisa Uji Statistik - t

**ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF AGENCY COST TO DIVIDEND
POLICY IN COMPANIES LISTED ON THE STOCK EXCHANGE
INDONESIA**

Oknandri Yulia Astutik

2011310827

Email : oknandri_y@yahoo.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh agency cost terhadap kebijakan deviden pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2011-2013. Agency cost dalam penelitian ini diprosikan oleh Debt, Insider ownership, Institutional ownership, Ukuran Perusahaan, collateral assets. Penelitian ini menggunakan data sekunder, data yang digunakan dalam penelitian ini adalah laporan keuangan tahunan yang telah diaudit pada tahun 2010, 2011 dan 2012 untuk menghitung variabel Debt, Insider ownership, Institutional ownership, Ukuran Perusahaan, collateral assets, sedangkan untuk menghitung kebijakan deviden data yang digunakan adalah laporan keuangan tahunan yang telah diaudit pada tahun 2011, 2012 dan 2013. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel utang jangka panjang memiliki pengaruh yang signifikan dan berhubungan negatif terhadap kebijakan deviden di dalam sebuah perusahaan, sedangkan variabel ukuran perusahaan dan collateral assets memiliki pengaruh yang signifikan dan berhubungan positif terhadap kebijakan deviden di dalam sebuah perusahaan. Variabel insider ownership dan Institutional ownership tidak berpengaruh signifikan terhadap kebijakan deviden di dalam sebuah perusahaan.

Kata kunci: hutang jangka panjang (*Debt*), *Insider Ownership*, *Institutional Ownership*, ukuran perusahaan, *collateral assets*, *agency cost* dan kebijakan deviden

**ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF AGENCY COST TO DIVIDEND
POLICY IN COMPANIES LISTED ON THE STOCK EXCHANGE
INDONESIA**

Oknandri Yulia Astutik

2011310827

Email : oknandri_y@yahoo.com

ABSTRAK

This study aimed to examine the effect of agency cost to dividend policy in companies listed on the Stock Exchange Indonesia (BEI) in 2011-2013. Agency cost in this study is proxied by the Debt, Insider ownership, Institutional ownership, Company Size, collateral assets. This study uses secondary data, the data used in this study is the annual financial statements have been audited in 2010, 2011 and 2012 to calculate the variable Debt, insider ownership, Institutional ownership, Company Size, collateral assets, while for calculating the dividend policy data used is the annual financial statements have been audited in 2011, 2012 and 2013. The results of this study indicate that the variable long-term debt has a significant influence and negatively related to dividend policy in an enterprise, while the variable size of the company and the collateral assets have influence significantly and positively related to dividend policy in a company. Insider ownership variable and Institutional ownership has no significant effect on dividend policy in a company.

Keywords: Debt, Insider Ownership, Institutional Ownership, Company Size, collateral assets, agency cost and dividend policy