

ABSTRAK

Rafiatul Hasanah (2019), Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Kebijakan Dividen, Pertumbuhan Perusahaan dan Profitabilitas terhadap Kebijakan Hutang pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2017. Dibawah bimbingan R. Gatot Heru Pranjoto, SE., MM. dan Drs. Ec Mudji Kuswinarno, M.Si. jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Trunojoyo Madura.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh variabel Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Kebijakan Dividen, Pertumbuhan Perusahaan dan Profitabilitas baik secara parsial maupun simultan terhadap Kebijakan Hutang pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dan menggunakan data sekunder dengan sumber data yang berasal dari laporan keuangan perusahaan dari Bursa Efek Indonesia pada tahun 2013-2017. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 13 perusahaan yang sesuai dengan kriteria. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda.

Berdasarkan hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial variabel yang berpengaruh signifikan terhadap kebijakan hutang adalah kepemilikan institusional, kebijakan dividen, pertumbuhan perusahaan dan profitabilitas, sedangkan variabel yang tidak berpengaruh signifikan terhadap kebijakan hutang adalah kepemilikan manajerial. Secara simultan penelitian ini berpengaruh signifikan terhadap kebijakan hutang dengan nilai signifikan sebesar 0.000. besarnya nilai adjusted R square sebesar 0.320 yang berarti besarnya pengaruh variabel bebas terhadap terikat adalah 32% sedangkan 68% sisanya dipengaruhi oleh variabel lain selain diluar penelitian.

Kata Kunci: Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Kebijakan Dividen, Pertumbuhan Perusahaan, Profitabilitas, Kebijakan Hutang.

ABSTRACT

Rafiatul Hasanah (2019), The Influence of Managerial Ownership, Institutional Ownership, Dividend Policy, Company Development and Profitability to Loan Policy on Manufacturing Process Listed on Indonesian Stock Exchange 2013-2017. Supervised by R. Gatot Heru Pranjoyo, SE., MM, and Drs. Eric Mudji Kuswinarno, M.Si. Management Department. Economy and Business Faculty. Universitas Trunojoyo Madura.

This research aims to find out influences of managerial ownership, institutional ownership, dividend policy, company's development and profitability both partially and simultaneously to loan policy in manufacturing process listed in Indonesian stock exchange 2013 – 2017. The sample consists of 13 companies according to criteria. Technique of collecting data is *purposive sampling*. The data analysis is multiple linier regression.

The findings showed, partially, significant influential variables to the policy are institutional ownership, dividend policy, company's development, and profitability. Meanwhile, insignificant influential variable is managerial ownership. Simultaneously, this research significantly influences to loan policy with significant score 0.000. The adjusted R square is 0.320, meaning the influence of independent variable to dependent variable was 32%. The remaining percentage, 68%, was influenced by external variables of the research.

Keywords : *Managerial Ownership, Institutional Ownershiip, Dividend Policy, Corporate Growth, Profitability, Debt Policy.*

DAFTAR ISI

HALAMAN COVER	i
HALAMAN JUDUL	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	v
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
RIWAYAT HIDUP	xii
ABSTRAK	xiii
ABSTACT	xiv
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR GAMBAR	xix
DAFTAR TABEL	xx
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Kepemilikan Manajerial	11
2.1.1.1 Pengertian Kepemilikan Manajerial	11
2.1.2 Kepemilikan Institusional	13
2.1.3 Kebijakan Dividen	14
2.1.4 Pertumbuhan Perusahaan	16
2.1.5 Profitabilitas	17
2.1.6 Kebijakan Hutang	18
2.1.6.1 Pengertian Kebijakan Hutang	18
2.1.6.2 Teori Kebijakan Hutang	20
2.1.6.2 Faktor-Faktor yang mempengaruhi Kebijakan Hutang	22
2.2 Penelitian Terdahulu	24
2.3 Pengaruh Antar Variabel	32

2.4 Kerangka Berfikir	35
2.5 Hipotesis Penelitian	36
BAB III METODE PENELITIAN	37
3.1 Objek Penelitian	37
3.2 Jenis Penelitian	37
3.3 Populasi dan Sampel	37
3.3.1 Populasi	37
3.3.2 Sampel	37
3.4 Jenis dan Sumber Data	39
3.4.1 Jenis Data	39
3.4.2 Sumber Data	40
3.5 Operasional Variabel	40
3.6 Teknik Analisis Data	42
3.7 Uji Asumsi Klasik	43
3.7.1 Uji Normalitas	43
3.7.2 Uji Hipotesis	45
3.7.3 Koefisien Determinasi (R^2)	47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	48
4.1 Gambaran Umum Perusahaan Sampel Penelitian	48
4.1.1 PT Indocement Tunggul Prakasa Tbk Tbk	48
4.1.2 PT Semen Gresik Tbk	49
4.1.3 PT Ekadharma Internasional Tbk	50
4.1.4 PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk	51
4.1.5 PT Astra Internasional Tbk	51
4.1.6 PT Astra Otoparts Tbk	53
4.1.7 PT Selamat Sempurna Tbk	54
4.1.8 PT Supreme Cable Manufacturing and Commerce Tbk	55
4.1.9 PT Indofood Sukses Makmur Tbk	56
4.1.10 PT Kalbe Farma Tbk	58
4.1.11 PT Tempo Scan Pasific Tbk	59
4.1.12 PT Delta Djakarta Tbk	60
4.1.13 PT Multi Bintang Indonesia Tbk	62
4.2 Deskripsi Data Penelitian	63
4.2.1 Kepemilikan Manajerial	63

4.2.2 Kepemilikan Institusional	64
4.2.3 Kebijakan Dividen	66
4.2.4 Pertumbuhan Perusahaan	68
4.2.5 Profitabilitas	70
4.2.6 Kebijakan Hutang	72
4.3.1 Uji Asumsi Klasik	74
4.3.1.1 Uji Normalitas	74
4.3.1.2 Uji Multikolinieritas	75
4.3.1.3 Uji Autokorelasi	76
4.3.1.4 Uji Heteroskedastisitas	77
4.3.2 Uji Regresi Linier Berganda	78
4.3.3 Uji Hipotesis	80
4.3.3.1 Uji Parameter Individual (Uji t)	80
4.3.3.2 Uji Siultan (Uji F)	82
4.3.3.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	83
4.4 Pembahasan	84
4.4.1 Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Kebijakan Hutang	84
4.4.2 Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Kebijakan Hutang	85
4.4.3 Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Kebijakan Hutang	86
4.4.4 Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan terhadap Kebijakan Hutang	87
4.4.5 Pengaruh Profitabilitas terhadap Kebijakan Hutang	87
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	89
5.1 Kesimpulan	89
5.2 Saran	91

DAFTAR PUSTAKA	92
LAMPIRAN	95

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	35
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	78

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu	27
Tabel 3.1. Sampel Penelitian	39
Tabel 4.1. Data <i>Managerial Ownership</i> (MOWN) pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2013-2017	63
Tabel 4.2. Data <i>Institutional Ownership</i> (INSWN) pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2013-2017	65
Tabel 4.3. Data <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR) pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2013-2017	67
Tabel 4.4. Data Pertumbuhan Perusahaan (<i>Growth</i>) pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2013-2017	68
Tabel 4.5. Data <i>Return On Asset</i> (ROA) pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2013-2017	71
Tabel 4.6. Data <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2013-2017	73
Tabel 4.7. Hasil Uji Normalitas	75
Tabel 4.8. Hasil Uji Multikolinieritas	76
Tabel 4.9. Hasil Uji Autokorelasi	77
Tabel 4.10. Hasil Uji Regresi Linier Berganda	79
Tabel 4.11. Hasil Uji Parameter Individual	81
Tabel 4.12. Hasil Uji Simultan	83
Tabel 4.13. Hasil Uji Koefisien Determinasi	83