

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh struktur kepemilikan, kebijakan dividen, karakteristik perusahaan dan *stock volatility* pada kebijakan hutang. Penelitian ini memfokuskan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ) selama periode 2002-2006 yang melaporkan laporan keuangan secara lengkap dan dipublikasikan dalam *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD). Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*, dan diperoleh 36 perusahaan.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara bersama-sama variabel kepemilikan manajerial, ukuran perusahaan, struktur aktiva, dan *stock volatility* berpengaruh signifikan terhadap kebijakan hutang perusahaan. Secara parsial hanya kepemilikan institusional dan dividen yang berpengaruh signifikan terhadap hutang perusahaan.

Hasil mendasar dari penelitian ini adalah bahwa kepemilikan institusional dan dividen tidak berpengaruh signifikan terhadap hutang perusahaan. Sedangkan kepemilikan manajerial dan *stock volatility* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap hutang perusahaan. Tapi ukuran perusahaan dan struktur aktiva berpengaruh positif dan signifikan terhadap hutang perusahaan.

Kata kunci: Teori Keagenan, konflik keagenan, kepemilikan manajerial,

ukuran perusahaan, struktur aktiva, kebijakan hutang, *stock volatility*

## **ABSTRACT**

Analizing the influence of structure ownership, dividend policy company characteristic and stock volatility on a company debt policy. Is the goal of this research it focused on manufacturing companies listed in Bursa Efek Jakarta for period 2002-2006 it reports the financial data completely and publish on Indonesian Capital Market Directory (ICMD). Sample taking use purposive sampling method and give 36 companies as the result.

The result of this research show that managerial ownership, institutional ownership, dividend, firm size, asset structure, and stock voaltility all of them have the significant influence toward the debt ratio. Partly it is only institutional ownership and dividend wich is influence the companies debt ratio significantly.

Basical result of this research is institutional ownership and dividend does not influence the debt ratio significan. However managerial ownership and stock volatility have the negative and significant effect to the debt ratio. But firm size and asset structure have the positive and significant effect to the debt ratio.

Keywords: Agency Theory, agency conflict, managerial ownership, institutional

1. Dividend, Firm size, asset structure, volatility, and debt