

**PENGARUH *INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS)*, STRUKTUR
MODAL, UKURAN PERUSAHAAN DAN KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN**

**(STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BEI TAHUN 2015-2019)**

***THE INFLUENCE OF INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS),
CAPITAL STRUCTURE, COMPANY SIZE AND INSTITUTIONAL
OWNERSHIP ON DIVIDEND POLICIES***

***(STUDI ON MANUFACTURING COMPANIES ON THE INDONESIAN
STOCK EXCHANGE 2015-2019)***

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana

Pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh:

RISKA HARDIANA

20170410146

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2021

**PENGARUH *INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS)* , STRUKTUR
MODAL , UKURAN PERUSAHAAN DAN KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN**

**(STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BEI TAHUN 2015-2019)**

***THE INFLUENCE OF INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS),
CAPITAL STRUCTURE, COMPANY SIZE AND INSTITUTIONAL
OWNERSHIP ON DIVIDEND POLICIES***

***(STUDI ON MANUFACTURING COMPANIES ON THE INDONESIAN
STOCK EXCHANGE 2015-2019)***

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana

Pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh:

RISKA HARDIANA

20170410146

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2021

PERNYATAAN

Dengan ini, yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Riska Hardiana

NIM : 20170410146

Judul Skripsi : PENGARUH *INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS)*,
STRUKTUR MODAL, UKURAN PERUSAHAAN DAN KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN (studi pada perusahaan
manufaktur di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019)

Menyatakan bahwa skripsi ini merupakan hasil karya saya sendiri bukan merupakan duplikasi karya pihak lain dan sepanjang pengetahuan saya tidak ada kesamaan karya yang diajukan untuk memperoleh gelar sarjana di suatu perguruan tinggi atau pendapat yang pernah ditulis kecuali yang secara tertulis telah dijadikan acuan dalam penelitian ini yang disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini dikemudian hari diketahui terdapat "klaim" dari pihak lain maka saya secara pribadi bertanggung jawab dan bersedia karya tulis ini dibatalkan sebagaimana mestinya.

Yogyakarta, 09 Juli 2021

METERAI
TEMPEL
6522CAHF876474943
6000
ENAM RIBU RUPIAH



Riska Hardiana

PERSEMBAHAN

Bismilallahirrahmanirrahim dengan mengucapkan Alhamdulillah Segala Puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah, kesehatan, kekuatan dan kesabaran kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Pada kesempatan kali ini dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada seluruh pihak yang telah membantu dan mendukung penulis dan mempersembahkan skripsi ini kepada:

1. Keluarga yang paling saya cintai yaitu Bapak Hariyono, Ibu Rudiana, dan adik perempuan saya Salsabila Nur Hardiana yang sudah sangat berbesar hati atas segala keberhasilan dan pencapaian saya selama ini. Terima kasih dari hati yang paling terdalam karena sudah merawat dan membesarkan saya sampai saat ini dengan penuh cinta dan kasih sayang yang tidak akan pernah bisa saya balas. Pencapaian ini adalah salah satu persembahan istimewa saya untuk kalian.
2. Terima kasih saya haturkan kepada Ibu Alien Akmalia, SE., M.Sc. selaku dosen pembimbing yang telah menyempatkan waktunya dalam membimbing dan memberikan dukungan hingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
3. Sahabat-sahabat yang aku sayangi yang senantiasa memberi dukungan, semangat, perhatian, mendengarkan segala keluh kesah dan menghibur saya selama masa perkuliahan ini. Bahkan ketika saya bersikap buruk atau

mengesalkan terhadap kalian, kalian selalu memaafkan dan menerima saya apa adanya.

4. Teman-teman Manajemen angkatan 2017 Universitas Muhammadiyah Yogyakarta atas kebersamaannya, tetap semangat dan berjuang meraih cita-cita demi masa depan.
5. Semua pihak yang selalu memberi dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir skripsi.
6. Dan masih banyak lagi sosok-sosok yang tidak dapat saya sebut satu per satu akan tetapi juga memiliki jasa yang besar di hidup saya.

KATA PENGANTAR

Puji Syukur alhamdulillah penulis panjatkan kepada Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunianya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Investment Opportunity Set (IOS), Struktur Modal, Ukuran Perusahaan dan Kepemilikan Instituional terhadap Kebijakan Dividen pada Perusahaan Manufaktur”** dapat terselesaikan tepat waktu. Pada kesempatan ini penulis menghaturkan terima kasih kepada:

1. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta Bapak Rizal Yaya, S.E, M.Sc., PhD., Ak., CA. yang telah memberikan kesempatan untuk dapat menyusun skripsi ini.
2. Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta Ibu Retno Widowati Purnama Asri, M.Si., Ph.D yang telah memberikan kesempatan untuk dapat menyusun skripsi ini.
3. Ibu Alien Akmalia, SE., M.Sc. selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah membimbing dan memberikan arahan sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
4. Seluruh dosen Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta atas bimbingan dan ilmu pengetahuan selama perkuliahan.
5. Semua pihak yang telah memberikan dukungan dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini dapat dikatakan jauh dari sempurna. Oleh sebab itu, penulis meminta maaf atas segala kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Yogyakarta, 09 Juni 2021

Riska Hardiana

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
INTISARI.....	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Masalah.....	11
D. Manfaat Penelitian	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	13
A. Kajian Teoritis	13
1. Teori Keagenan (<i>agency theory</i>).....	13
2. Kebijakan Dividen.....	14
3. <i>Investment Opprtunity Set</i>	19
4. Struktur Modal	21
5. Ukuran Perusahaan.....	22
6. Kepemilikan Institusional	22
B. Kajian Empiris	23
C. Hipotesis	39
1. Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> terhadap Kebijakan Dividen	39

2.	Pengaruh Struktur Modal terhadap Kebijakan Dividen	41
3.	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Kebijakan Dividen	42
4.	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Kebijakan Dividen	43
D.	Kerangka Teori	44
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		46
A.	Obyek Penelitian	46
B.	Jenis Data.....	46
C.	Teknik Sampling	46
D.	Teknik Pengumpulan Data	48
E.	Definisi Operasional.....	48
1.	Variabel Terikat/ Dependent (Y).....	48
2.	Variabel Bebas/ Independent (X).....	48
F.	Alat Analisis	50
1.	Analisis Statistik Deskriptif	50
2.	Analisis Regresi Berganda.....	51
3.	Uji Asumsi Klasik	52
G.	Uji Hipotesis	53
a.	Uji F.....	53
b.	Uji t.....	54
c.	Uji R ²	55
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		56
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian	56
B.	Hasil Analisis Data.....	57
1.	Analisis Statistik Deskriptif	57
2.	Analisis Regresi Linier Berganda	60
C.	Pengujian Hipotesis.....	66
a.	Uji F.....	66
b.	Uji t.....	68
D.	Pembahasan	71
1)	Pengaruh <i>Investment Opportunity Set (Ios)</i> Terhadap Kebijakan	

Deviden.....	71
2) Pengaruh Struktur Modal Terhadap Kebijakan Deviden.....	72
3) Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Kebijakan Deviden ...	74
4) Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Kebijakan Deviden.....	75
BAB V PENUTUP	77
A. Kesimpulan	77
B. Keterbatasan Penelitian	78
C. Saran.....	79
DAFTAR PUSTAKA	80
LAMPIRAN	84

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Kriteria Sampel Perusahaan	56
Tabel 4.2	Hasil Uji Deskriptif	58
Tabel 4.3	Persamaan Regresi.....	60
Tabel 4.4	Uji Multikolinearitas.....	63
Tabel 4.5	Hasil Uji Autokorelasi	64
Tabel 4.6	Hasil Uji Autokorelasi	64
Tabel 4.7	Hasil Uji Heteroskedastisitas	65
Tabel 4.8	Hasil Uji F.....	67
Tabel 4.9	Hasil Uji t.....	67
Tabel 4.10	Hasil Uji Koefisien Determinasi	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian.....	45
----------------------------------	----