

**PENGARUH *RISK-TAKING* TERHADAP PEMBAGIAN DIVIDEN
(Studi Empiris pada Bank Umum yang Terdaftar di BEI Tahun 2004-2013)**

Skripsi

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1) Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun oleh:

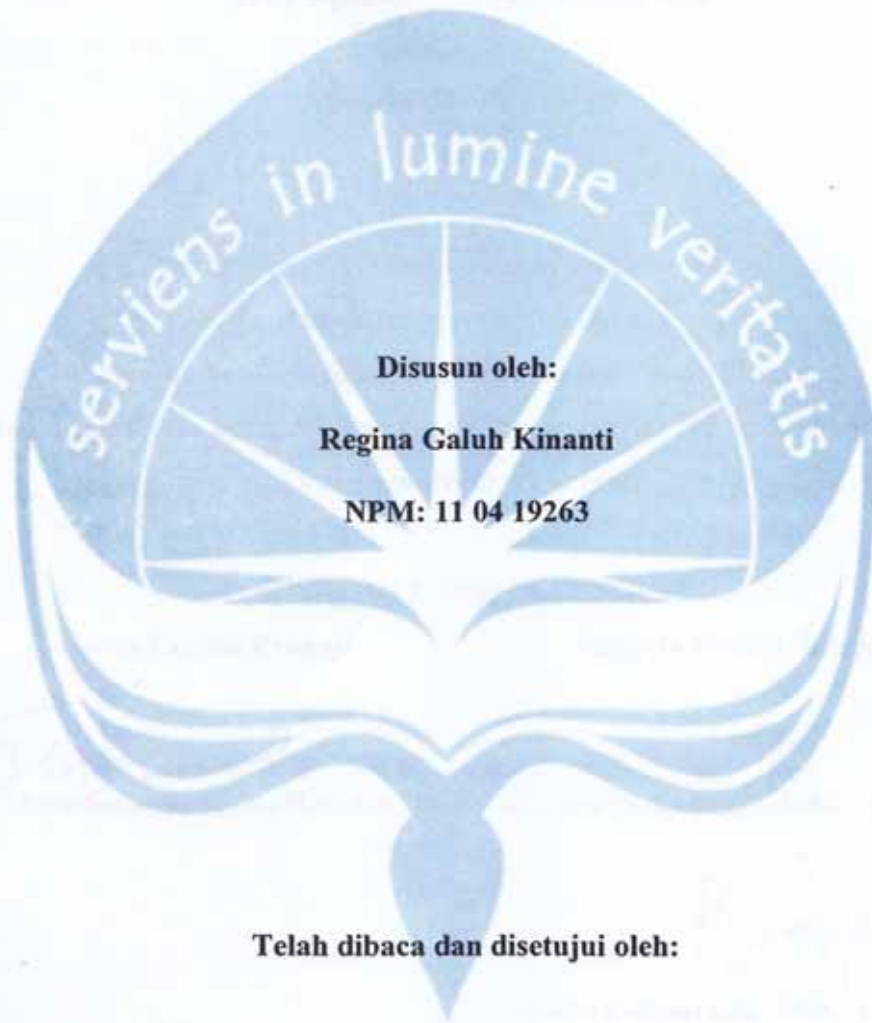
Regina Galuh Kinanti

NPM: 11 04 19263

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
YOGYAKARTA,
JULI 2015**

Skripsi

**PENGARUH *RISK-TAKING* TERHADAP PEMBAGIAN DIVIDEN
(Studi Empiris pada Bank Umum yang Terdaftar di BEI Tahun 2004-2013)**



Disusun oleh:

Regina Galuh Kinanti

NPM: 11 04 19263

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing

Dr. I Putu Sugiarta S., SE., M.Si., CA., Ak.

26 Mei 2015

SKRIPSI

**PENGARUH *RISK-TAKING* TERHADAP PEMBAGIAN DIVIDEN
(Studi Empiris pada Bank Umum yang Terdaftar di BEI Tahun 2004-2013)**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Regina Galuh Kinanti

NPM: 11 04 19263

telah dipertahankan di depan Panitia Penguji
pada tanggal 13 Juli 2015
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima
sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi (S1)
Program Studi Akuntansi

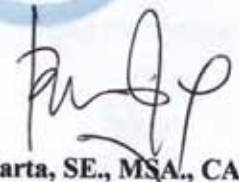
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

Anggota Panitia Penguji


Dr. I Putu Sugiarta S., SE., M.Si., CA., Ak.


Dra. Dewi Ratnaningsih, MBA., Akt.


Pratiwi Budiharta, SE., MSA., CA., Ak.

Yogyakarta, 13 Juli 2015

Dean Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta


FAKULTAS
EKONOMI


Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH *RISK-TAKING* TERHADAP PEMBAGIAN DIVIDEN

(Studi Empiris pada Bank Umum yang Terdaftar di BEI Tahun 2004-2013)

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 26 Mei 2015

Yang menyatakan,



Regina Galuh Kinanti

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat-Nya sehingga penyusunan skripsi dengan judul “PENGARUH *RISK-TAKING* TERHADAP PEMBAGIAN DIVIDEN” ini dapat diselesaikan.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi sebagian persyaratan mencapai derajat Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta. Skripsi ini merupakan penelitian empiris untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh *risk-taking* terhadap pembagian dividen.

Banyak pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini maka penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. I Putu Sugiarta S., SE., M.Si., Ak., CA. selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama proses penulisan skripsi.
2. Ibu Dra. Dewi Ratnaningsih, MBA., Akt. dan Ibu Pratiwi Budiharta, SE., MSA., Ak., CA. selaku Dosen Penguji yang telah menguji dan memberikan saran untuk perbaikan skripsi.
3. Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama menuntut ilmu di Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
4. Ayah dan ibuku, Supriyono dan Lin Marina Andiyaryati; kakakku, Agatha Galuh Pembayun; serta kedua adikku, Clara Galuh Utpala dan Bernadetha

Galuh Narwastu yang telah memberikan dukungan materi, semangat, cinta, dan doa untuk dapat menyelesaikan pendidikan dan skripsi ini.

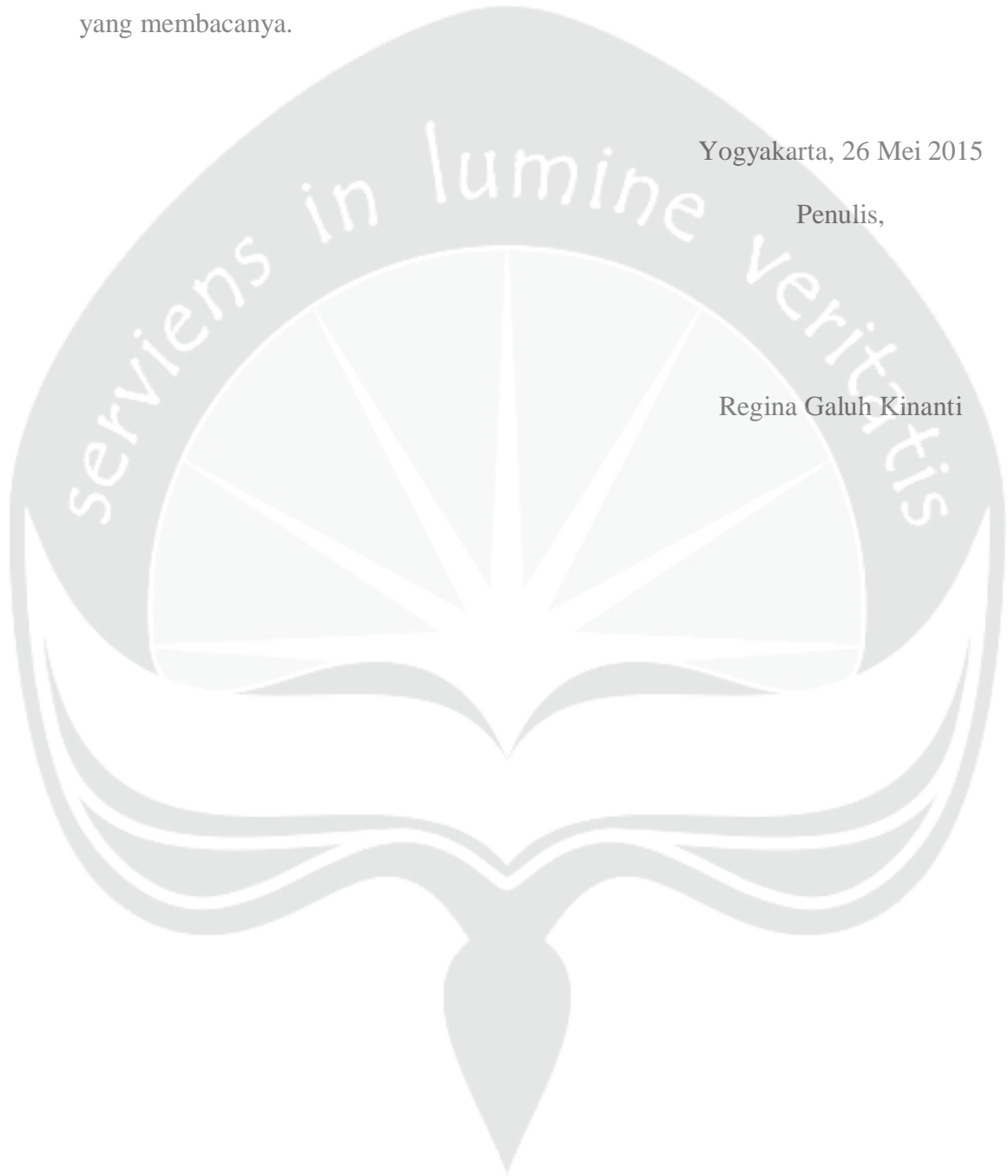
5. Albertus Magnus Galih Swastyananto dan keluarga yang telah memberikan dukungan semangat, cinta, dan doa untuk dapat skripsi ini.
6. Gracia Ivani, Melisa Riani R. P., Pryanka Widyaningrum, Okevanrianus Putra H., Yana Santosa, Raden Aditya Wijaya Dharma, Eric Wijaya, Ivana Prayitna, Vini A, Fransisca Devina P., dan teman-teman dari Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang tidak dapat disebutkan satu per satu.
7. Nadia Palupi Ayuningtyas, sahabatku yang telah memberikan dukungan semangat dan doa untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. PT. Astra International Tbk., Djarum Foundation, dan Direktorat Jenderal Pendidikan Tinggi Kementerian Pendidikan dan Kebudayaan Indonesia yang telah memberikan beasiswa untuk membantu biaya penyelesaian pendidikan dan skripsi ini.
9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan guna sempurnanya karya ini. Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membacanya.

Yogyakarta, 26 Mei 2015

Penulis,

Regina Galuh Kinanti



MOTTO DAN PERSEMBAHAN

What is impossible with men is possible with God

Luke 18:27

Kupersembahkan karya kecil ini kepada:

Tuhan Yang Maha Esa

Ayahku, Supriyono

Ibuku, Lin Marina Andiyaryati

Kakakku, Agatha Galuh Pembayun

Adikku, Clara Galuh Utpala

Adikku, Bernadetha Galuh Narwastu

dan keluarga besar Universitas Atma Jaya Yogyakarta

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
INTISARI	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	10
1.3. Tujuan Penelitian	11
1.4. Manfaat Penelitian	11
1.5. Sistematika Penulisan	12
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1. <i>Bank Risk-Taking</i>	14
2.1.1. Penghimpunan Dana Bank	14
2.1.2. Pertimbangan Penggunaan Dana Bank Berdasarkan	

Risiko dan Hasil.....	15
2.1.3. <i>Risk-Taking</i>	18
2.1.4. Bentuk <i>Risk-Taking</i>	19
2.1.5. <i>Risk-Shifting</i>	21
2.2. Masalah Keagenan.....	21
2.2.1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	21
2.2.2. <i>Moral Hazard</i>	23
2.2.2.1. <i>Moral Hazard</i> Manajer Bank terhadap Pemegang Saham.....	24
2.2.2.2. <i>Moral Hazard</i> Pemegang Saham (Bank) terhadap Deposan	24
2.2.2.3. <i>Moral Hazard</i> Bank atau <i>Shareholder</i> terhadap Penjamin Simpanan	26
2.2.3. Premi Penjaminan dan Dampaknya terhadap <i>Moral</i> <i>Hazard</i>	27
2.2.4. Masalah Keagenan antara Pemberi Pinjaman dengan Perusahaan	29
2.3. Dividen dan Kebijakan Dividen.....	30
2.3.1. Dividen	30
2.3.2. Kebijakan Dividen.....	32
2.3.3. Teori Burung di Tangan (<i>Bird in the Hand Theory</i>)	33
2.3.4. Teori Sinyal Dividen	35
2.3.5. Perolehan Laba sebagai Pembatas Kebijakan Dividen	36
2.4. Penelitian Terdahulu.....	37

2.5. Pengembangan Hipotesis	38
-----------------------------------	----

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Jenis Penelitian	46
3.2. Populasi dan Sampel Penelitian	46
3.3. Teknik, Jenis, dan Sumber Data	47
3.4. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	48
3.4.1. Variabel Dependen	48
3.4.2. Variabel Independen	48
3.4.3. Variabel Kontrol	50
3.5. Model Penelitian.....	52
3.6. Teknik Analisis Data	53
3.6.1. Analisis Statistik Deskriptif	53
3.6.2. Uji Normalitas	53
3.6.3. Uji Asumsi Klasik	54
3.6.3.1. Uji Multikolinearitas	54
3.6.3.2. Uji Heterokedastisitas	54
3.6.3.3. Uji Autokorelasi	55
3.6.4. Uji Hipotesis	56

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

4.1. Deskripsi Umum Sampel	58
4.2. Analisis Statistik Deskriptif	59
4.3. Uji Normalitas	60
4.4. Uji Asumsi Klasik	61
4.4.1. Uji Multikolinearitas	61

4.4.2. Uji Heterokedastisitas	62
4.4.3. Uji Autokorelasi	63
4.5. Uji Hipotesis	64
4.6. Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis	66
4.4.1. Variabel Independen <i>Risk-Taking</i> Berpengaruh Negatif terhadap Pembagian Dividen	66
4.4.2. Variabel Kontrol <i>Size</i> Berpengaruh Positif terhadap Pembagian Dividen	72
BAB V PENUTUP	
5.1. Simpulan	73
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	74
5.3. Saran	74

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	37
Tabel 3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	52
Tabel 4.1 Sampel Awal	58
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Variabel-Variabel Model Penelitian	59
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Sebelum <i>Trimming</i>	60
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Setelah <i>Trimming</i>	61
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas pada Model Penelitian.....	62
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas pada Model Penelitian	63
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi pada Model Penelitian	63
Tabel 4.8 Hasil Regresi Model Penelitian	64

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Perbandingan Rata-Rata Profitabilitas (ROA) dan Pembagian Dividen (DPR)	8
Gambar 2.1 Hubungan antara Risiko dan <i>Rate of Return</i>	17
Gambar 2.2 Asuransi Deposito sebagai <i>Put Option</i>	28
Gambar 3.1 Model Penelitian	52

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan

Lampiran 2 Perhitungan Variabel Penelitian

Lampiran 3 Output SPSS 15 dan *E-views* 3



**PENGARUH *RISK-TAKING* TERHADAP PEMBAGIAN DIVIDEN
(Studi Empiris pada Bank Umum yang Terdaftar di BEI Tahun 2004-2013)**

Disusun oleh :

Regina Galuh Kinanti

NPM: 11 04 19263

Pembimbing

Dr. I Putu Sugiarta S., SE., M.Si., Ak., CA.

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *risk-taking* yang diproksikan dengan logaritma natural *Z-score* terhadap pembagian dividen yang diproksikan dengan *dividend payout ratio* (DPR). *Risk-taking* yang dilakukan oleh manajer akan meningkatkan pembagian dividen kepada pemegang saham. Hal ini disebabkan karena peraturan penjaminan simpanan meningkatkan insentif manajer dan pemegang saham untuk bekerjasama melakukan *moral hazard* dalam bentuk *risk-shifting* kepada Lembaga Penjamin Simpanan (LPS), deposan, dan pemberi pinjaman.

Sampel dalam penelitian ini adalah bank umum yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2004-2013. Berdasarkan kriteria yang ditetapkan terdapat 39 sampel bank umum yang digunakan dalam penelitian ini. Hasil penelitian yang dilakukan menunjukkan bahwa *risk-taking* berpengaruh negatif pembagian dividen kepada pemegang saham. Hubungan negatif tersebut dimungkinkan terjadi karena adanya ketaatan bank pada undang-undang (peraturan), wewenang pemegang saham pengendali yang hampir mutlak pada Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS), dan terjadi ekspropriasi oleh pemegang saham pengendali yang lebih memilih untuk meningkatkan kendalinya atas perusahaan dari pada mengambil keuntungan dari pembagian dividen.

Kata kunci: *risk-taking*, *risk-shifting*, *moral hazard*, pembagian dividen.