

**PENGARUH KEPEMILIKAN KELUARGA,
KEPEMILIKAN MANAJERIAL DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP BIAYA HUTANG PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BEI**



Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)
pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Erlyn Putri Yulitasari
NIM : 15440989
Program Studi : Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO
2022**

**PENGARUH KEPEMILIKAN KELUARGA,
KEPEMILIKAN MANAJERIAL DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP BIAYA HUTANG PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BEI**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)
pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Erlyn Putri Yulitasari
NIM : 15440989
Program Studi : Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO
2022**

HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Kepemilikan Keluarga, Kepemilikan Manajerial dan Ukuran Perusahaan Terhadap Biaya Hutang Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI
Nama : Erlyn Putri Yulitasari
NIM : 1544089
Tempat, Tanggal Lahir : Ponorogo, 1 Juli 1996
Program Studi : S1-Akuntansi

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diujikan guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Ponorogo, Agustus 2022

Pembimbing I

(Arif Hartono, SE, M.SA)
NIDN. 0720017801

Pembimbing II

(Ika Farida Ulfah, S.Pd, M.Si)
NIDN. 0730088302

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi



(Dr. Hadi Sumarsono, SE, M.Si)
NIP. 19760508 200501 1 002

Dosen Penguji :

Ketua

(Ika Farida Ulfah, S.Pd, M.Si)
NIDN. 0730088302

Sekretaris

(Dr. Slamet Santoso, SE., M.Si)
NIDN. 0718107001

Anggota

(Iin Wijavanti, SE, M.Ak)
NIDN. 0723038707

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh kepemilikan keluarga, kepemilikan manajerial dan ukuran perusahaan terhadap biaya hutang pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Penelitian ini dilakukan pada seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2018-2021. Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif, dilakukan dengan cara menggunakan data sekunder berupa data laporan keuangan perusahaan (*annual report*). Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI selama periode 2018-2021 sebanyak 218 perusahaan. Metode pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* dengan membuat kriteria tertentu yang dapat mewakili seluruh populasi penelitian sehingga diperoleh sebanyak 62 perusahaan sampel.

Hasil uji hipotesis pertama menunjukkan bahwa kepemilikan keluarga berpengaruh terhadap biaya utang. Hal tersebut berarti bahwa ketika perusahaan dikelola oleh CEO yang masih memiliki hubungan dengan keluarga pemilik perusahaan, konflik antara pemegang saham, manajer dan kreditur dapat diminimalkan, sehingga manajer memiliki kemampuan untuk meminimalkan jumlah utang untuk meminimalisir resiko yang terjadi atas biaya hutang. Pengujian hipotesis kedua menunjukkan hasil bahwa kepemilikan manajerial berpengaruh negatif terhadap biaya utang perusahaan manufaktur. Hal tersebut berarti bahwa adanya peningkatan kepemilikan manajerial membuat manajer bisa lebih hati-hati untuk mengambil sebuah keputusan terkait dengan kebijakan utang diperusahaan. Manajer akan meminimalkan jumlah utang untuk meminimalisir resiko yang terjadi atas biaya hutang. Pengujian hipotesis ketiga menunjukkan hasil bahwa ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap biaya utang. Hal tersebut berarti perusahaan yang lebih besar dinilai memiliki risiko yang lebih rendah, sehingga kreditor menetapkan biaya utang yang lebih rendah. Pengujian secara simultan yang dilakukan menunjukkan hasil bahwa kepemilikan keluarga, kepemilikan manajerial, dan ukuran perusahaan berpengaruh terhadap biaya utang. Hal tersebut terjadi karena jika terdapat sinergi antara kepemilikan keluarga, kepemilikan manajerial, dan ukuran perusahaan akan dapat menurunkan biaya utang perusahaan manufaktur.

Kata kunci : Kepemilikan Keluarga, Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan, Biaya Hutang

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine the effect of family ownership, managerial ownership and firm size on the cost of debt in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange. This research was conducted on all manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2018-2021. This type of research is quantitative research, conducted by using secondary data in the form of company financial report data (annual report). The population in this study were all manufacturing companies listed on the IDX during the 2018-2021 period as many as 218 companies. The sampling method used purposive sampling by making certain criteria that could represent the entire research population in order to obtain as many as 62 sample companies.

The results of the first hypothesis test show that family ownership has an effect on the cost of debt. This means that when the company is managed by a CEO who still has a relationship with the company's owner's family, conflicts between shareholders, managers and creditors can be minimized, so that managers have the ability to minimize the amount of debt to minimize the risks that occur on the cost of debt. Testing the second hypothesis shows that managerial ownership has a negative effect on the debt cost of manufacturing companies. This means that an increase in managerial ownership makes managers more careful in making decisions related to debt policy in the company. Managers will minimize the amount of debt to minimize the risk that occurs at the cost of debt. Testing the third hypothesis shows that firm size has a negative effect on the cost of debt. This means that larger companies are considered to have lower risk, so creditors charge lower debt costs. Simultaneous testing has shown that family ownership, managerial ownership, and firm size have an effect on the cost of debt. This happens because if there is a synergy between family ownership, managerial ownership, and company size, it will be able to reduce the debt cost of manufacturing companies.

Keywords : Family Ownership, Managerial Ownership, Company Size, Cost of Debt

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya panjatkan kepada Allah SWT, atas rahmat dan karunianya sehingga saya dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Kepemilikan Keluarga, Kepemilikan Manajerial dan Ukuran Perusahaan Terhadap Biaya Hutang Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI”**. Skripsi ini disusun untuk memperoleh gelar Sarjana pada fakultas ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

Dalam penyusunan skripsi ini tentunya tidak lepas dari bimbingan dosen dan juga dukungan dari keluarga serta teman-teman dekat saya. Terima kasih saya sampaikan kepada :

1. Dr. Happy Susanto, M.A selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberi fasilitas kampus yang memadai sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Dr. Hadi Sumarsono, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi yang telah memberi izin kepada penulis untuk melakukan penelitian ini.
3. Dra. Khusnatul Zulva Wafirotin, SE, MM, Ak, CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi yang telah memberi petunjuk dan nasehatnya kepada penulis.
4. Arif Hartono SE, MSA selaku pembimbing peratama saya yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing dan membantu saya menyelesaikan skripsi ini.
5. Ika Farida Ulfah S.Pd, M.Si selaku pembimbing kedua saya yang membimbing dan memberi saya hingga skripsi ini selesai.

6. Kepada kedua orangtua saya Bapak Miskan Adi Saputro dan Ibu tercinta Ibu Suparti yang selalu mendoakan dan memberi semangat kepada saya untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Kepada suami saya Winarso yang selalu memberi semangat dan dukungan kepada saya.
8. Kepada kakak saya Esa Lyngga Novendy dan Tari Aprilia yang selalu memberi semangat dan dukungan kepada saya serta seluruh keluarga besar yang telah mendoakan saya hingga saya menyelesaikan skripsi ini.
9. Seluruh teman-teman yang telah memberikan bantuan dan dukungannya hingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
10. Dan semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata saya ucapkan terimakasih banyak kepada semua pihak yang telah membantu. Saya menyadari bahwa skripsi yang saya buat masih jauh dari kata sempurna. Oleh sebab itu, saya mengucapkan mohon maaf apabila ada kesalahan yang sengaja atau tidak sengaja dilakukan. Semoga skripsi ini dapat memberi manfaat bagi orang lain dan bagi peneliti selanjutnya.

Ponorogo, 24 Agustus 2022

Penulis,



(Erlyn Putri Yulitasari)

MOTTO

“Setiap Kesulitan Pasti Ada Kemudahan”

(Q.S. Al – Insyirah : 5)



PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR

KODE ETIK PENELITIAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu Institusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo, 24 Agustus 2022

Penulis,

A 10,000 Indonesian Rupiah postage stamp is shown. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the text 'REPUBLIK INDONESIA', '10000', and 'METRA TAMPIL'. A handwritten signature in black ink is written over the stamp. Below the stamp, the text '(Erllyn Putri Yulitasari)' is printed.

(Erllyn Putri Yulitasari)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
ABSTRAK.....	iii
ABSTRACK.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
HALAMAN MOTTO.....	vii
PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR KODE ETIK PENELITIAN.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	7
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	7
1.3.1. Tujuan Penelitian.....	7
1.3.2. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Landasan Teori.....	10
2.1.1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	10
2.1.1.1. Pengertian Teori Agensi.....	10
2.1.1.2. Tujuan Teori Agensi.....	12

2.1.1.3. Hubungan Keagenan.....	14
2.1.2. Biaya Hutang.....	16
2.1.2.1. Pengertian Biaya Hutang	16
2.1.2.2. Macam – Macam Biaya Hutang	18
2.1.2.3. Pengertian Hutang.	19
2.1.2.4. Pengelompokan Hutang.....	20
2.1.2.5. Metode Perhitungan Biaya Hutang.....	22
2.1.3. Kepemilikan Keluarga	22
2.1.3.1. Pengertian Kepemilikan Keluarga.....	22
2.1.3.2. Karakteristik Kepemilikan Keluarga.....	25
2.1.3.3. Kelemahan Kepemilikan Keluarga.....	26
2.1.3.4. Metode Perhitungan Kepemilikan Keluarga	27
2.1.4. Kepemilikan Manajerial.....	28
2.1.4.1. Pengertian Kepemilikan Manajerial	28
2.1.4.2. Tujuan Kepemilikan Manajerial.....	28
2.1.4.3. Metode Perhitungan Kepemilikan Manajerial.....	30
2.1.5. Ukuran Perusahaan.....	30
2.1.5.1. Pengertian Ukuran Perusahaan.....	30
2.1.5.2. Kategori Ukuran Perusahaan	31
2.1.5.3. Metode Perhitungan Ukuran Perusahaan.	33
2.2. Penelitian Terdahulu.....	34
2.3. Kerangka Pemikiran	38
2.4. Hipotesis	39

2.4.1. Pengaruh Kepemilikan Keluarga terhadap Biaya Hutang	39
2.4.2. Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Biaya Hutang.....	41
2.4.3. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Biaya Hutang.....	42
2.4.4. Pengaruh Kepemilikan Keluarga, Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan terhadap Biaya Hutang.....	44

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Ruang Lingkup Penelitian	45
3.2. Populasi dan Sampel Penelitian.....	45
3.2.1. Populasi.....	45
3.2.2. Sampel.....	46
3.3. Jenis dan Metode Pengambilan Data.....	47
3.3.1. Jenis Data	47
3.3.2. Metode Pengambilan Data.....	48
3.4. Definisi Operasional Variabel	48
3.4.1. Variabel Independen (X).....	48
3.4.2. Variabel Dependen (Y)	50
3.5. Metode Analisis Data	50
3.5.1. Analisis Statistik Deskriptif	50
3.5.2. Uji Asumsi Klasik	51
3.5.2.1. Uji Normalitas	51
3.5.2.2. Uji Autokorelasi	51
3.5.2.3. Uji Multikolonieritas	52
3.5.2.4. Uji Heteroskedastisitas	53

3.5.3. Analisis Regresi Linear Berganda.....	53
3.5.4. Pengujian Hipotesis.....	54
3.5.4.1. Uji Statistik T (Uji Parsial).....	54
3.5.4.2. Uji Statistik F (Uji Simultan).....	56
3.5.4.3. Koefisien Determinasi (R^2)	57

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1. Hasil Penelitian.....	58
4.1.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	58
4.1.2. Hasil Perhitungan Data Penelitian	61
4.1.2.1. Kepemilikan Keluarga.....	61
4.1.2.2. Kepemilikan Manajerial	64
4.1.2.3. Ukuran Perusahaan.....	68
4.1.2.4. Biaya Hutang	71
4.1.3. Analisis Statistik Deskriptif	74
4.1.4. Uji Asumsi Klasik.....	76
4.1.4.1. Uji Normalitas	77
4.1.4.2. Uji Autokorelasi	78
4.1.4.3. Uji Multikolonieritas	81
4.1.4.4. Uji Heteroskedastisitas	83
4.1.5. Analisis Regresi Linier Berganda	84
4.1.6. Uji Hipotesis.....	87
4.1.6.1. Uji Statistik T (Uji Parsial).....	87
4.1.6.2. Uji Statistik F (Uji Simultan).....	92

4.1.6.3. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	94
4.2. Pembahasan Hasil Penelitian.....	95
4.2.1. Pengaruh Kepemilikan Keluarga terhadap Biaya Hutang	97
4.2.2. Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Biaya Hutang.....	98
4.2.3. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Biaya Hutang.....	100
4.2.4. Pengaruh Kepemilikan Keluarga, Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan terhadap Biaya Hutang.....	101
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Kesimpulan.....	103
5.2. Keterbatasan	104
5.3. Saran Penelitian.....	105
DAFTAR PUSTAKA	106
LAMPIRAN.....	112

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	34
Tabel 3.1 Pengambilan Sampel.....	47
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel	59
Tabel 4.2 Sampel Penelitian.....	59
Tabel 4.3 Tabulasi Data Kepemilikan Keluarga	62
Tabel 4.4 Tabulasi Data Kepemilikan Manajerial	65
Tabel 4.5 Tabulasi Data Ukuran Perusahaan	68
Tabel 4.6 Tabulasi Data Biaya Hutang	71
Tabel 4.7 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	75
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas	77
Tabel 4.9 Hasil Uji Normalitas Setelah Perbaikan.....	78
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi	79
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi Setelah Perbaikan.....	81
Tabel 4.12 Hasil Uji Multikolonieritas	82
Tabel 4.13 Hasil Uji Heteroskedastisitas	84
Tabel 4.14 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	85
Tabel 4.15 Hasil Uji Statistik T (Uji Parsial).....	89
Tabel 4.16 Hasil Uji Statistik F (Uji Simultan).....	91
Tabel 4.17 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	94
Tabel 4.18 Rekapitulasi Hasil Uji Hipotesis	95

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	38
Gambar 4.1 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_{01}	90
Gambar 4.2 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_{01}	91
Gambar 4.3 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_{03}	92
Gambar 4.4 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_{04}	93



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi Perusahaan Manufaktur Tahun 2018-2021.....	113
Lampiran 2 Klasifikasi Data	120
Lampiran 3 Data Sampel.....	127
Lampiran 4 Rekap Data Sampel	130
Lampiran 5 Data Kepemilikan Keluarga	138
Lampiran 6 Data Kepemilikan Manajerial.....	146
Lampiran 7 Ukuran Perusahaan	154
Lampiran 8 Biaya Hutang	162
Lampiran 9 Hasil Output SPSS Uji Statistik Deskriptif	170
Lampiran 10 Hasil Output SPSS Uji Asumsi Klasik	172
Lampiran 11 Hasil Output SPSS Analisis Regresi Linier.....	176
Lampiran 12 Hasil Output SPSS Uji Hipotesis.....	178
Lampiran 13 Berita Acara Bimbingan Skripsi.....	180

