

ABSTRAKSI

Penelitian ini berkaitan dengan pengaruh *agency costs* yang diprosikan variabel *insider ownership*, *free cash flow*, dan *collateralizable assets* terhadap besar dividen perusahaan *real estate and property, hotel and travel services, insurance, others* yang listing di Bursa Efek Jakarta. Dalam penelitian ini dilakukan analisis mengenai: (1) pengaruh negatif *insider ownership* secara parsial terhadap besar dividen, (2) pengaruh positif *free cash flow* secara parsial terhadap besar dividen, dan (3) pengaruh positif *collateralizable assets* secara parsial terhadap besar dividen, serta (4) pengaruh secara simultan antara *insider ownership*, *free cash flow*, *collateralizable assets* terhadap besar dividen perusahaan.

Teknik yang digunakan dalam model adalah *Ordinary Least Square*. Uji t digunakan untuk mengetahui pengaruh secara parsial antara *insider ownership* terhadap besar dividen dan pengaruh secara parsial antara *free cash flow* terhadap besar dividen dan juga antara *collateralizable assets* terhadap besar dividen, sedangkan untuk mengetahui pengaruh *insider ownership*, *free cash flow* dan *collateralizable assets* secara simultan terhadap besar dividen maka digunakan uji F.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa: (1) *insider ownership* secara parsial tidak berpengaruh secara signifikan terhadap besar dividen, hasil ini diartikan bahwa masalah keagenan tidak dapat diturunkan oleh mekanisme kepemilikan saham oleh orang dalam (*insider ownership*), sehingga secara parsial *insider ownership* tidak mempengaruhi besar dividen; (2) *free cash flow* secara parsial berpengaruh secara signifikan terhadap besar dividen, tanda positif yang ditunjukkan variabel *free cash flow* yang berarti bahwa *free cash flow* berhubungan positif dengan besar dividen. Hasil ini menunjukkan bahwa masalah keagenan akan meningkat apabila perusahaan menghasilkan *free cash flow* yang tinggi, yang akibatnya perusahaan harus membayar dividen yang lebih besar kepada pemegang saham untuk menurunkan masalah keagenan; (3) *collateralizable assets* secara parsial memiliki pengaruh yang signifikan terhadap besar dividen, koefisien regresi variabel *collateralizable assets* bertanda positif yang berarti bahwa *collateralizable assets* berhubungan positif terhadap besar dividen. Hasil ini menunjukkan bahwa apabila perusahaan memiliki aset-aset yang dapat dijaminkan lebih banyak maka akan dapat mengurangi masalah keagenan antara pemegang saham dengan pemegang obligasi dengan tingkat pembayaran dividen yang lebih tinggi. Berdasarkan hasil uji F disimpulkan bahwa secara simultan *insider ownership*, *free cash flow* dan *collateralizable assets* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap besar dividen, Hasil penelitian ini konsisten dengan hasil penelitian yang dilakukan Mollah *et al* (2000) serta konsisten dengan penelitian Fuller dan Thakor (2002).