

SKRIPSI

**PENGARUH *CASH FLOW*, *GROWTH OPPORTUNITY*, DAN
NET WORKING CAPITAL TERHADAP *CASH HOLDING*
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2016**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : ELVANO BERNARD H.K.

NIM : 125140580

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

2018

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : ELVANO BERNARD HADI KUSUMA
NPM : 125140580
PROGRAM / JURUSAN : SI / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *CASH FLOW, GROWTH
OPPORTUNITY*, DAN *NET WORKING
CAPITAL* TERHADAP *CASH HOLDING*
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2014-2016

Jakarta, 25 Juni 2018

Pembimbing



(Nurainun Bangun Dra., Ak., MM., CA.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : ELVANO BERNARD HADI KUSUMA
NPM : 125140580
PROGRAM / JURUSAN : SI / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *CASH FLOW*, *GROWTH OPPORTUNITY*, DAN *NET WORKING CAPITAL* TERHADAP *CASH HOLDING* PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2016

Tanggal: 16 Juli 2018 Ketua Panitia:


Susanto Salim SE., MM., Ak., CPA, CPMA, CA

Tanggal: 16 Juli 2018 Anggota Panitia:


Nurainun Bangun Dra. MM., Ak., CA

Tanggal: 16 Juli 2018 Anggota Panitia:


Henryanto Wijaya SE., MM., Ak., CA

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

ABSTRAK

PENGARUH *CASH FLOW*, *GROWTH OPPORTUNITY*, DAN *NET WORKING CAPITAL* TERHADAP *CASH HOLDING* PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2016

Cash holding adalah salah satu kebijakan penting yang dibuat oleh manajemen suatu perusahaan. Dalam membuat kebijakan *cash holding*, manajemen perusahaan mempertimbangkan berbagai faktor agar didapatkan tingkat *cash holding* yang optimal. Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh dari *cash flow*, *growth opportunity*, dan *net working capital* terhadap tingkat *cash holding* dengan menggunakan sampel yang diambil dari perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2014-2016. Penelitian ini menggunakan data 66 perusahaan manufaktur sebagai sampel. Data yang telah diperoleh kemudian diolah dengan menggunakan *software evIEWS 9.0*. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *cash flow* memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *cash holding*. Sementara itu *growth opportunity* dan *net working capital* menunjukkan pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap *cash holding*.

Kata kunci: *cash holding*, *cash flow*, *growth opportunity*, *net working capital*

TARUMANAGARA UNIVERSITY

ECONOMIC FACULTY

JAKARTA

ABSTRACT

***THE EFFECT OF CASH FLOW, GROWTH OPPORTUNITY, AND NET
WORKING CAPITAL TO CASH HOLDING OF MANUFACTURE FIRMS
LISTED ON INDONESIA STOCK EXCHANGE FOR THE PERIOD 2014-2016***

Cash holding is one of important policies that management of a company made. In formulating cash holding policy, company's management consider many factors so that an optimal level of cash holding can be obtained. This study aims to study the effect of cash flow, growth opportunity, and net working capital to cash holding level using manufacture firms listed on Indonesia Stock Exchange for the period 2014-2016 as sample. This study uses 66 manufacture firms data as sample. Collected data then processed using eviews 9.0. The results of this study show that cash flow has positive and significant effect to cash holding. Meanwhile, growth opportunity and net working capital shown negative and significant relationship with cash holding.

Keywords: cash holding, cash flow, growth opportunity, net working capital

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat dan perlindungannya penulis mampu menyelesaikan pembuatan skripsi guna mencapai gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Tarumangara.

Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah berjasa bagi penulis dalam menyusun skripsi ini karena telah memberikan bantuan dan dorongan baik moral maupun material, yaitu kepada:

1. Ibu Nurainun Bangun Dra., Ak., MM., CA. selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran dalam membimbing penulis dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widodoatmodjo, S.E., M.M., MBA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CPMA, CA, CPA(Aust) selaku Ketua Jurusan Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
4. Ibu Elsa Imelda, S.E., M.SI., Ak., CA. selaku Kepala Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara
5. Segenap Dosen dan Staf Pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang memberikan ilmu yang membantu saya dalam penyusunan skripsi ini.

6. Orang tua tercinta papa, mama, dan adik yang telah mendoakan dan menyemangati penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Kepada Ferdy, Vincent, Gerson, Kemas, atas masukan dan dukungan yang diberikan kepada penulis dalam pembuatan skripsi ini.
8. Teman sesama bimbingan yang tidak dapat disebutkan satu persatu oleh penulis yang saling membantu dalam membagikan informasi, nasihat, dan dukungan dalam penyusunan skripsi.
9. Semua pihak yang namanya tidak bisa disebutkan satu-persatu, yang telah ikut memberikan bantuan sehingga saya dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

Akhir kata, saya menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna baik isi, tata bahasa, maupun dari segi penyusunan, mengingat keterbatasan kemampuan saya. Oleh karena itu, dengan tangan dan hati yang terbuka saya bersedia menerima kritik dan saran guna melengkapi skripsi ini agar menjadi lebih baik. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca sekalian.

Jakarta, Juni 2018

Penulis,

(Elvano Bernard H.K.)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Permasalahan	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah	6
3. Batasan Masalah	7
4. Rumusan Masalah	7
B. Tujuan dan Manfaat Penelitian	8
1. Tujuan	8
2. Manfaat	8
BAB II LANDASAN TEORI	9
A. Gambaran Umum Teori	9
1. <i>Pecking Order Theory</i>	9
2. <i>Free Cash Flow Hypothesis</i>	10
3. <i>Trade-Off Theory</i>	11
B. Definisi Konseptual Variabel	12
1. <i>Cash Holding</i>	12
2. <i>Cash Flow</i>	12
3. <i>Growth Opportunity</i>	13
4. <i>Net Working Capital</i>	13

C. Kaitan Antara Variabel-Variabel	14
1. Keterkaitan antara <i>Cash Flow</i> dengan <i>Cash Holding</i>	14
2. Keterkaitan antara <i>Growth Opportunity</i> dengan <i>Cash Holding</i>	14
3. Keterkaitan antara <i>Net Working Capital</i> dengan <i>Cash Holding</i>	15
D. Penelitian yang Relevan	15
E. Kerangka Pemikiran	20
F. Hipotesis Penelitian	20
1. Pengaruh <i>Cash Flow</i> terhadap <i>Cash Holding</i>	20
2. Pengaruh <i>Growth Opportunity</i> terhadap <i>Cash Holding</i>	21
3. Pengaruh <i>Net Working Capital</i> terhadap <i>Cash Holding</i>	21
BAB III METODE PENELITIAN	22
A. Desain Penelitian	22
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel	22
C. Operasional Variabel dan Instrumen	23
D. Analisis Data	25
E. Asumsi Analisis Data	28
1. Analisis Statistik Deskriptif	28
2. Analisis Regresi Data Panel	28
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	32
A. Deskripsi Subyek Penelitian	32
B. Deskripsi Obyek Penelitian	34
C. Hasil Uji Asumsi Analisis Data	37
1. Uji Likelihood	37
2. Uji Hausman	39
3. Uji Lagrange Multiplier	41
D. Hasil Analisis Data	42
1. Uji Regresi Linear Berganda	42
2. Uji Secara Parsial (Uji t)	45
3. Uji Secara Simultan (Uji F)	46
4. Uji koefisien determinasi (R^2)	47
E. Pembahasan	48

1. Pengaruh <i>Net Working Capital</i> terhadap <i>Cash Holding</i>	48
2. Pengaruh <i>Profitability</i> terhadap <i>Cash Holding</i>	51
3. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Cash Holding</i>	54
BAB V PENUTUP	59
A. Kesimpulan	59
B. Keterbatasan dan Saran	61
1. Keterbatasan	61
2. Saran	62
DAFTAR PUSTAKA	63
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	
SURAT PERNYATAAN	
HASIL PEMERIKSAAN TURNITIN	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu	15
Tabel 3.1. Tabel Operasionalisasi Variabel	25
Tabel 4.1. Proses Seleksi Sampel	33
Tabel 4.2. Tabel Operasionalisasi Variabel	34
Tabel 4.3. Hasil Analisis Statistik Deskriptif	35
Tabel 4.4. Hasil Uji Likelihood	38
Tabel 4.5. Hasil Uji Hausman.....	40
Tabel 4.6. Hasil Uji Lagrange Multiplier	41
Tabel 4.7. Hasil Analisis Linear Berganda	43
Tabel 4.8. Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji t)	45
Tabel 4.9. Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	46
Tabel 4.10. Perbandingan Dengan Penelitian Terdahulu	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Hipotesis	20
--------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan

Lampiran 2. Data Variabel Independen dan Dependen 2014

Lampiran 3. Data Variabel Independen dan Dependen 2015

Lampiran 4. Data Variabel Independen dan Dependen 2016

Lampiran 5. Hasil Output *Eviews 9.0*