

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh *net working capital*, *cash conversion cycle*, *firm size* dan *leverage* terhadap *cash holding*. Populasi pada penelitian ini menggunakan data sekunder pada perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia serta menerbitkan obligasi yang terdaftar dalam peringkat obligasi yang dikeluarkan oleh PEFINDO periode 2011-2015. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *propotionate stratified random sampling* dengan sampel diperoleh sebanyak 22 perusahaan. Pengujian hipotesis menggunakan model analisis regresi data panel dengan *random effect method*. Hasil analisis menunjukkan bahwa *net working capital*, *firm size* dan *leverage* berpengaruh secara negatif terhadap *cash holding*. Sedangkan *cash conversion cycle* tidak berpengaruh terhadap *cash holding*.

Kata kunci : *Cash Holding, Net Working Capital, Cash Conversion Cycle, Firm Size Dan Leverage*



## **ABSTRACT**

*This study aims to obtain empirical evidence on the influence of net working capital, cash conversion cycle, firm size and leverage to cash holding. The population in this study using secondary data on non-financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange and issued bonds listed in the rating of bonds issued by PEFINDO period 2011-2015. Sampling was done by proportionate stratified random sampling method with the sample obtained as many as 22 companies. Hypothesis testing using model of panel data regression analysis with random effect method. The analysis showed that net working capital, firm size and leverage negatively affect cash holding. While the cash conversion cycle has no effect on cash holding.*

*Keywords : Cash Holding, Net Working Capital, Cash Conversion Cycle, Firm Size and Leverage*



## DAFTAR ISI

halaman

HALAMAN JUDUL

LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PERNYATAAN

ABSTRAK ..... i

*ABSTRACT* ..... ii

KATA PENGANTAR ..... iii

DAFTAR ISI ..... v

DAFTAR TABEL ..... viii

DAFTAR GAMBAR ..... ix

DAFTAR LAMPIRAN ..... x

BAB I. PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Penelitian ..... 1

1.2. Identifikasi dan Perumusan Masalah ..... 7

1.3. Tujuan Penelitian ..... 8

1.4. Manfaat Penelitian ..... 8

1.5. Lokasi dan Jadwal Penelitian ..... 9

    1.5.1. Lokasi Penelitian ..... 9

    1.5.2. Jadwal Penelitian ..... 9

BAB II. TINJAUAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, MODEL, dan

. HIPOTESIS PENELITIAN

2.1. Kajian Pustaka ..... 10

    2.1.1. Teori Trade-off ..... 10

2.1.2. Teori Pecking Order .....	10
2.1.3. Cash Holding .....	11
2.1.4. Modal Kerja Bersih (Net Working Capital) .....	12
2.1.5. Siklus Konversi Kas (Cash Conversion Cycle).....	13
2.1.6. Ukuran Perusahaan (Firm Size).....	14
2.1.7. Leverage .....	15
2.1.8. Penelitian Terdahulu.....	16
2.2. Rerangka Pemikiran.....	17
2.2.1. Pengaruh Modal Kerja Bersih Terhadap Cash Holding .....	17
2.2.2. Pengaruh Siklus Konversi Kas Terhadap Cash Holding .....	18
2.2.3. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Cash Holding.....	19
2.2.4. Pengaruh Leverage Terhadap Cash Holding .....	19
2.3. Model Penelitian .....	20
2.4. Hipotesis Penelitian .....	21
<b>BAB III. OBJEK DAN METODE PENELITIAN</b>	
3.1. Objek Penelitian.....	22
3.2. Populasi dan Sampel Penelitian .....	22
3.3. Operasionalisasi Variabel .....	24
3.4. Metode Penelitian .....	24
3.4.1. Metode yang digunakan.....	24
3.4.2. Metode Pengumpulan Data .....	25
3.4.3. Metode Analisis Data .....	25
3.4.4. Prosedur Pengujian Hipotesis.....	33

## BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1. Hasil Penelitian .....	36
4.1.1. Statistik Deskriptif.....	36
4.1.2. Pemilihan Model Regresi .....	38
4.1.2.1. Pemilihan antara Model PLS (The Pooled OLS Method) dengan FEM (Fixed Effect Method) .....	38
4.1.2.2. Pemilihan antara Model FEM (Fixed Effect Method) dengan REM (Random Effect Method) .....	39
4.1.3. Uji Asumsi Klasik dan Hipotesis .....	40
4.1.3.1. Uji Normalitas.....	40
4.1.3.2. Uji Multikolinieritas .....	41
4.1.3.3. Uji Heteroskedastisitas .....	42
4.1.3.4. Uji Autokorelasi.....	42
4.1.4. Uji Hipotesis .....	43
4.2. Pembahasan Hasil Penelitian .....	47
4.2.1. Pengaruh Net Working Capital terhadap Cash Holding.....	47
4.2.2. Pengaruh Cash Conversion Cycle terhadap Cash Holding .....	47
4.2.3. Pengaruh Firm Size terhadap Cash Holding.....	48
4.2.4. Pengaruh Leverage terhadap Cash Holding .....	48
4.3. Implikasi .....	49

## BAB V. SIMPULAN DAN SARAN

5.1. Simpulan .....	52
5.2. Saran .....	52

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Jadwal Penelitian .....	9
Tabel 2.1	Hasil Penelitian Peneliti Terdahulu .....	16
Tabel 3.1	Alokasi Kerangka Sampel untuk Setiap Strata Sektor Industri.....	23
Tabel 3.2	Daftar Nama Perusahaan Sebagai Sampel Penelitian .....	23
Tabel 3.3	Uji Statistik Durbin-Watson <i>d</i> .....	33
Tabel 3.4	Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	34
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	36
Tabel 4.2	Hasil Uji Chow / Likelihood Test Ratio.....	38
Tabel 4.3	Hasil Uji Hausman .....	39
Tabel 4.4	Uji Multikolinieritas .....	41
Tabel 4.5	Hasil Uji Harvey.....	42
Tabel 4.6	Hasil Uji Autokorelasi Metode Durbin-Watson.....	43
Tabel 4.7	Hasil Estimasi Model Regresi dengan <i>Random Effect Method</i> .....	45
Tabel 4.8	Ikhtisar Hasil Pengolahan Data .....	46

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1	Model Penelitian.....	20
Gambar 4.1	Hasil Uji Jarque-Bera .....	40



## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 Hasil Estimasi Model Regresi dengan *Random Effect Method*..... L1

