

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI CASH
HOLDING**

(Survei pada Perusahaan Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015)

TUGAS AKHIR



RAMADIAN

1131002005

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2017**

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI CASH HOLDING

**(Survei pada Perusahaan Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Periode 2013-2015)**

TUGAS AKHIR

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi**



RAMADIAN

1131002005

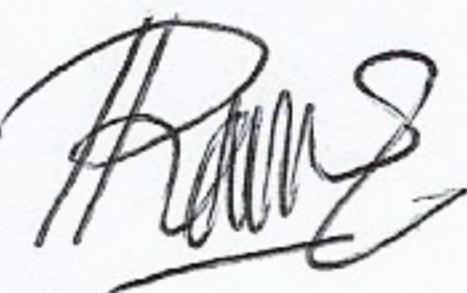
**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2017**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Tugas Akhir ini adalah hasil karya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Ramadian

NIM : 1131002005

Tanda Tangan : 

Tanggal : 15 Maret 2017

HALAMAN PENGESAHAN

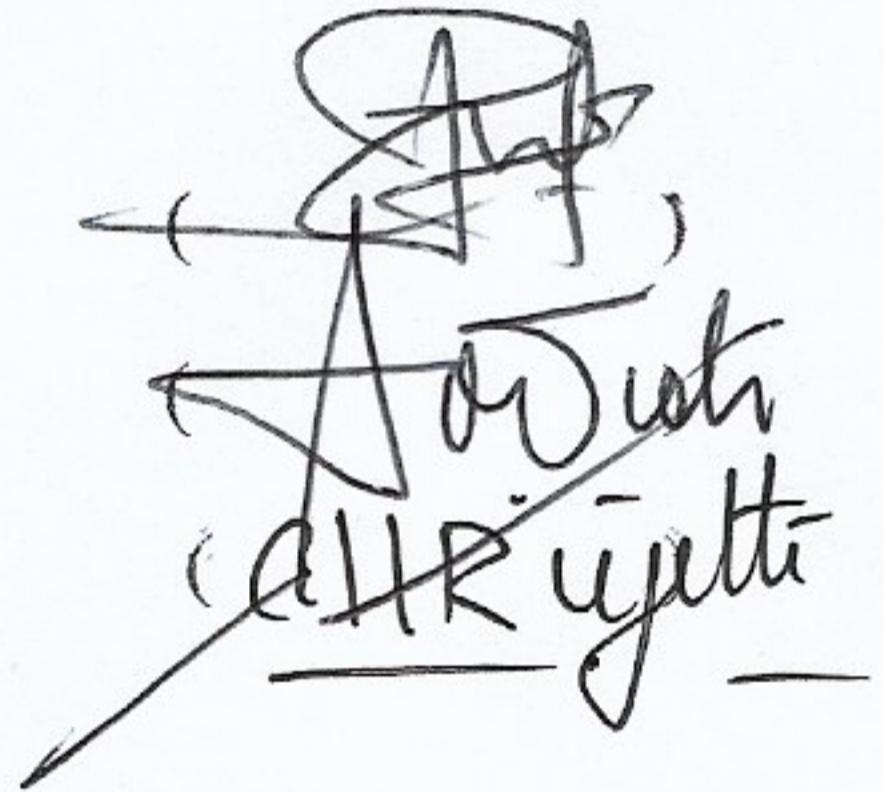
Tugas Akhir ini diajukan oleh :

Nama : Ramadian
NIM : 1131002005
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Analisis Faktor-faktor yang Memengaruhi *Cash Holding*
(Survei pada Perusahaan Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015)

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar sarjana Akuntansi, pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Monica Weni Pratiwi, SE., M.Si
Penguji 1 : Tri Pudjadi Susilo, S.E., M.M., Ak., CA
Penguji 2 : Dr. Hermiyetti, S.E., M.Si., CSRA



Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 15 Maret 2017

UNGKAPAN TERIMA KASIH

Segala puji dan syukur penulis haturkan kepada Allah SWT yang telah memberikan berbagai rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan Tugas Akhir dengan judul “Analisis Faktor-Faktor yang Memengaruhi *Cash Holding* (Survei pada Perusahaan Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015)”. Penulisan Tugas Akhir ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Universitas Bakrie.

Dalam proses penyusunan Tugas Akhir ini, penulis mendapatkan dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Berkennaan dengan hal tersebut, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Monica Weni Pratiwi, SE., M.Si. selaku dosen pembimbing tugas akhir yang telah memberikan waktu, tenaga, dan pikirannya untuk membimbing serta memberikan masukan dan arahan yang berguna dalam proses penyusunan tugas akhir ini.
2. Tri Pudjadi Susilo, S.E., M.M., CA selaku dosen pembahas pada seminar proposal tugas akhir yang telah memberikan saran dan kritik yang bermanfaat, sehingga tugas akhir dapat diselesaikan dengan baik.
3. Bapak Mulyadi dan Ibu Kurniyati selaku orang tua penulis, serta Revina selaku adik penulis atas dukungan dalam bentuk moril maupun materiil yang diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik.
4. Adriwal, Hizraka Andiyasa Diraja, Nurinna Azizi, dan Rosita P.L. Tobing yang sudah membantu penulis dalam proses pengolahan SPSS dan penyusunan tugas akhir ini, serta Hilda Handayani dan Rosita Arneta Amelia yang selalu menghadirkan tawa dan memberikan semangat serta doa dalam proses penyelesaian tugas akhir ini.
5. Praniti Putri Mirza, M. Yogie P, Ihsan Mahmud, dan Keripikan terima kasih atas dukungan, semangat, dan menjadi sahabat yang selalu ada untuk mengembalikan *mood* sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

6. Seluruh teman-teman seperjuangan program studi Akuntansi angkatan 2013 dan pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu dalam proses penyelesaian tugas akhir ini.

Akhir kata, penulis berharap Allah SWT akan membalas kebaikan semua pihak yang telah membantu dan semoga tugas akhir ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan

Jakarta, Maret 2017

Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ramadian
NIM : 1131002005
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis Tugas Akhir : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI *CASH HOLDING*

(Survei pada Perusahaan Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015)

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal : 15 Maret 2017

Yang Menyatakan



(Ramadian)

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI CASH
HOLDING**
**(Survei pada Perusahaan Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Periode 2013-2015)**

Ramadian

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor-faktor yang berpengaruh terhadap *cash holding* pada perusahaan properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2013-2015. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini antara lain jumlah pemegang saham, kelompok afiliasi perusahaan, kepemilikan institusional, *leverage*, aset berwujud, dividen, dan ukuran perusahaan. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2013 sampai dengan tahun 2015 secara berturut-turut. Teknik pengumpulan data dilakukan dengan menggunakan metode *purposive sampling* sehingga didapatkan data sebanyak 117 sampel yang memenuhi kriteria. Penelitian ini menggunakan pengujian asumsi klasik, analisis regresi linier berganda, uji signifikansi parsial, dan uji koefisiensi determinasi. Kesimpulan dari hasil penelitian ini adalah variabel jumlah pemegang saham dan dividen berpengaruh terhadap *cash holding*. Hal ini diduga dikarenakan hubungan antara jumlah pemegang saham dan dividen dapat mengurangi manajemen diskresi terhadap *cash holding*. Sedangkan, variabel kelompok afiliasi perusahaan, kepemilikan institusional, *leverage*, aset berwujud, dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *cash holding*. Hal ini diduga dikarenakan pemerintah mengeluarkan kebijakan *Loan to Value* (LTV) dan penetapan besaran uang muka yang berdampak pada kinerja keuangan perusahaan.

Kata kunci: *Cash holding*, jumlah pemegang saham, kelompok afiliasi perusahaan, kepemilikan institusional, *leverage*, aset berwujud, dividen, ukuran perusahaan

ANALYSIS OF FACTORS AFFECTING THE CASH HOLDING
(Survey on Property and Real Estate Companies Listed in Indonesia Stock Exchange Period 2013-2015)

Ramadian

ABSTRACT

This study aimed to analyze the factors that affect cash holding of property and real estate companies listed in the Indonesia Stock Exchange 2013-2015 period. Variables used in this research include number of shareholders, affiliated group of companies, institutional ownership, leverage, tangible assets, dividend, and size of firm. The population used in this research are all property and real estate companies listed in Indonesia Stock Exchange since the year 2013 to 2015 respectively. The method that used to filter the population is purposive sampling, so there are 117 samples that meet the criteria. This research uses the classical assumption test, the multiple linear regression analysis, the statistical significance testing, and the coefficient of determination test. It can be conclude that number of shareholder and dividend affect the cash holding. Because there are relationship between number of shareholder and dividend can reduce the management discretion. Whereas, affiliated group of companies, institutional ownership, leverage, tangible assets, and size of firm do not have affect to the cash holding. Because the government issued Loan to Value (LTV) policy and the determination of the amount of the down payment that affect the financial performance of the company.

Keywords: Cash holding, number of shareholders, affiliated group of companies, institutional ownership, leverage, tangible assets, dividend, size of firms.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR	iv
UNGKAPAN TERIMA KASIH	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS	
2.1 Landasan Teori	
2.1.1 <i>Trade-off Theory</i>	10
2.2 Definisi Konsep dan <i>Review</i> Penelitian Sebelumnya	
2.2.1 <i>Cash Holding</i>	11
2.2.2 Jumlah Pemegang Saham	13
2.2.3 Kelompok Afiliasi Perusahaan	15
2.2.4 Kepemilikan Institusional	16
2.2.5 <i>Leverage</i>	17
2.2.6 Aset Berwujud.....	18
2.2.7 Dividen.....	20
2.2.8 Ukuran Perusahaan.....	23
2.3 Hipotesis	
2.3.1 Hubungan Jumlah Pemegang Saham Terhadap <i>Cash Holding</i>	24
2.3.2 Hubungan Kelompok Afiliasi Perusahaan Terhadap <i>Cash Holding</i> 24	24
2.3.3 Hubungan Kepemilikan Institusional Terhadap <i>Cash Holding</i>	25
2.3.4 Hubungan <i>Leverage</i> Terhadap <i>Cash Holding</i>	25
2.3.5 Hubungan Aset Berwujud Terhadap <i>Cash Holding</i>	27
2.3.6 Hubungan Dividen Terhadap <i>Cash Holding</i>	27
2.3.7 Hubungan Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Cash Holding</i>	28
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Populasi dan Sampel Penelitian	30
3.2 Sumber Data dan teknik Pengumpulan Data	31
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	31
3.3.1 <i>Cash Holding</i>	31
3.3.2 Jumlah Pemegang Saham.....	31
3.3.3 Kelompok Afiliasi Perusahaan.....	32
3.3.4 Kepemilikan Institusional	32
3.3.5 <i>Leverage</i>	32

3.3.6 Aset Berwujud.....	33
3.3.7 Dividen.....	33
3.3.8 Ukuran Perusahaan.....	33
3.4 Metode Analisis Data.....	34
3.4.1 Statistik Deskriptif.....	34
3.4.2 Uji Asumsi Klasik	34
3.4.2.1 Uji Normalitas Data	34
3.4.2.2 Uji Multikolinearitas	34
3.4.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	35
3.4.2.4 Uji Autokorelasi	35
3.4.3 Pengujian Hipotesis.....	35
3.4.3.1 Analisis Regresi Berganda	35
3.4.3.2 Uji Koefisiensi Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	36
3.4.3.3 Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	37
3.5 Model Penelitian	37
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1. Hasil Penelitian	38
4.1.1. Statistik Deskriptif.....	38
4.1.2. Uji Asumsi Klasik	40
4.1.2.1. Hasil Uji Normalitas Data.....	40
4.1.2.2. Hasil Uji Multikolinearitas.....	41
4.1.2.3. Hasil Uji Heteroskedastisitas	41
4.1.2.4. Hasil Uji Autokorelasi	42
4.1.3. Pengujian Hipotesis.....	43
4.1.3.1. Hasil Uji Koefisiensi Determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	43
4.1.3.2. Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji t)	44
4.2. Pembahasan Hasil Penelitian	46
4.2.1. Pengaruh Jumlah Pemegang Saham Terhadap <i>Cash Holding</i>	46
4.2.2. Pengaruh Kelompok Afiliasi Perusahaan Terhadap <i>Cash Holding</i>	48
4.2.3. Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap <i>Cash Holding</i>	49
4.2.4. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Cash Holding</i>	51
4.2.5. Pengaruh Aset Berwujud Terhadap <i>Cash Holding</i>	53
4.2.6. Pengaruh Dividen Terhadap <i>Cash Holding</i>	54
4.2.7. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Cash Holding</i>	55
BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	
5.1. Simpulan	58
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	58
5.3. Saran	58
DAFTAR PUSTAKA	59

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Kriteria Pemilihan Sampel	30
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	38
Tabel 4.2 <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	40
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas	41
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	42
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	43
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Adjusted R Square</i>	43
Tabel 4.7 Hasil Uji Statistik t.....	44

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Model Penelitian	37
-----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel.....	64
Lampiran 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	66
Lampiran 3 Hasil Uji Normalitas.....	67
Lampiran 4 Hasil Uji Multikolinieritas.....	68
Lampiran 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	69
Lampiran 6 Hasil Uji Autokorelasi.....	70
Lampiran 7 Hasil Uji Koefisiensi Determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	71
Lampiran 8 Hasil Uji Statistik t	72