

**PENGARUH KUALITAS AKRUAL TERHADAP *CASH HOLDING*  
DENGAN ASIMETRI INFORMASI SEBAGAI VARIABEL**

**MEDIASI**

**SKRIPSI**



Disusun Oleh :

Gabriela Antania Wijaya

12120019

**FAKULTAS BISNIS**

**UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA**

**YOGYAKARTA**

**2016**

**PENGARUH KUALITAS AKRUAL TERHADAP *CASH HOLDING* DENGAN  
ASIMETRI INFORMASI SEBAGAI VARIABEL**

**MEDIASI**

**SKRIPSI**

**Diajukan kepada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi**

**Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta**

**untuk Memenuhi Sebagian Syarat – syarat**

**Guna Memperoleh Gelar**

**Sarjana Ekonomi**

Oleh :

**Gabriela Antania Wijaya**

12120019

**FAKULTAS BISNIS**

**UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA**

**YOGYAKARTA**

**2016**

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH KUALITAS AKRUAL TERHADAP *CASH HOLDING*  
DENGAN ASIMETRI INFORMASI SEBAGAI VARIABEL MEDIASI**

Telah diajukan dan dipertahankan oleh:

**GABRIELA ANTONIA WIJAYA**

12120019

dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar  
Sarjana Ekonomi pada tanggal 21 JAN 2016

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Drs. Marbudy Tyas Widodo., MM, Ak.

(Dosen Penguji / Ketua Tim)

2. Christine Novita Dewi, S.E., M.Acc.Akt

(Dosen Penguji)

3. Maharani Dhian Kusumawati, S.E., MSc., Ak.

(Dosen Pembimbing)

Yogyakarta, 26 JAN 2016

Disahkan Oleh:

Dekan



Dr. Singgih Santoso, MM

Wakil Dekan Bidang Akademik

Dra. Putriana Kristanti., M.M., AK., CA

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul :  
PENGARUH KUALITAS AKRUAL TERHADAP *CASH HOLDING* DENGAN  
ASIMETRI INFORMASI SEBAGAI VARIABEL MEDIASI

Yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi Sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta, adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi dari karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jika dikemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi yakni pencabutan gelar sarjana saya.

Yogyakarta, 13 Januari 2016



Gabriela Antania Wijaya

12120019

## HALAMAN MOTTO

*The only way to do great work is to love what you do.*

*Choose a job you love and  
you will never have to work a day in your life*

*-Steve Jobs-*

©UKDOWN

**HALAMAN PERSEMBAHAN**

*Skripsi ini aku persembahkan secara khusus  
untuk kedua orang tua ku*

*Terimakasih papa & mama ♥*

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas berkat dan kasih-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat waktu.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya atas segala bantuan dan bimbingan yang selama ini telah diberikan oleh:

1. Yesus Kristus yang selalu memberkati dan memberikan kekuatan dalam menghadapi segala tantangan di setiap perjalanan hidup penulis.
2. Kedua orangtua yang selalu memberikan doa, dukungan serta selalu mengingatkan penulis untuk segera menyelesaikan skripsi tepat waktu.
3. Maharani Dian Kusumawati, SE., M.Sc selaku dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan memberikan pengarahan, serta semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Teman-teman penulis yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang selalu membantu dan memberikan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat waktu.

Akhir kata, penulis meminta maaf kepada semua pihak atas segala kekurangan yang terdapat dalam penelitian ini. Semoga hasil penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi seluruh pihak.

Yogyakarta, 13 Januari 2016

Gabriela Antania Wijaya

## DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Pengesahan.....	ii
Halaman Keaslian Skripsi.....	iii
Halaman Motto.....	iv
Halaman Persembahan.....	v
Kata Pengantar.....	vi
Daftar Isi.....	vii
Daftar Tabel.....	ix
Daftar Lampiran.....	xi
Abstraksi.....	xii
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
2.1 Perumusan Masalah.....	3
3.1 Tujuan Penelitian.....	4
4.1 Kontribusi Penelitian.....	4
5.1 Batasan Penelitian.....	5
<b>BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....</b>	<b>6</b>
2.1 Landasan Teori.....	6
2.3 Penelitian Terdahulu.....	12
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	14
2.4 Kerangka Pemikiran.....	18
<b>BAB III METODA PENELITIAN.....</b>	<b>19</b>
3.1 Data.....	19



3.2 Definisi dan Pengukuran Variabel.....	20
3.3 Uji Asumsi Klasik dan Uji Hipotesis.....	22
<b>BAB IV HASIL DAN ANALISIS.....</b>	<b>29</b>
4.1 Statistik Deskriptif.....	30
4.2 Uji Asumsi Klasik.....	31
4.3 Uji Hipotesis.....	43
4.4 Analisa dan Pembahasan.....	50
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>53</b>
5.1 Kesimpulan.....	53
5.2 Saran.....	54
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>55</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>57</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1.....	24
Tabel 4.1.....	29
Tabel 4.2.....	30
Tabel 4.3.....	31
Tabel 4.4.....	31
Tabel 4.5.....	32
Tabel 4.6.....	32
Tabel 4.7.....	33
Tabel 4.8.....	34
Tabel 4.9.....	34
Tabel 4.10.....	35
Tabel 4.11.....	35
Tabel 4.12.....	36
Tabel 4.13.....	37
Tabel 4.14.....	37
Tabel 4.15.....	38
Tabel 4.16.....	38
Tabel 4.17.....	39
Tabel 4.18.....	40
Tabel 4.19.....	40
Tabel 4.20.....	41
Tabel 4.21.....	41
Tabel 4.22.....	42

Tabel 4.23.....	42
Tabel 4.24.....	44
Tabel 4.25.....	44
Tabel 4.26.....	45
Tabel 4.27.....	45
Tabel 4.28.....	46
Tabel 4.29.....	47
Tabel 4.30.....	48
Tabel 4.31.....	48
Tabel 4.32.....	48
Tabel 4.33.....	49
Tabel 4.34.....	49

©UKDW

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.....	57
Lampiran 2.....	76
Lampiran 3.....	77
Lampiran 4.....	79
Lampiran 5.....	85

©UKDW

## ABSTRAK

Penelitian ini menguji pengaruh kualitas akrual terhadap *cash holding* dan peran asimetri informasi sebagai variabel mediasi dalam hubungan kualitas akrual terhadap *cash holding*. Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2008-2013.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa kualitas akrual berpengaruh negatif terhadap *cash holding*. Kualitas akrual tidak berpengaruh terhadap asimetri informasi. Asimetri informasi berpengaruh positif terhadap *cash holding*. Asimetri informasi bukan merupakan variabel mediasi dalam hubungan kualitas akrual terhadap *cash holding*.

**Kata kunci :** kualitas akrual, asimetri informasi, *cash holding*

## ABSTRACT

*This research examines the effect of accrual quality on cash holding with asymmetry information set as a mediating variables in manufactur firms which were listed at Indonesian Stock Exchange in the period 2008 – 2013. We find evidence that accrual quality have negative impact on cash holding. Accrual quality have no impact on asymmetry information. Asymmetry information have positve impact on cash holding. Asymmetry information is not a mediating variables on relation between accrual quality impact on cash holding.*

**Keyword :** *accrual quality, asymmetry information, cash holding*

# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang Masalah

Seorang manajer mendapatkan kepercayaan dari pemegang saham untuk mengelola dan menjalankan perusahaan. Keputusan-keputusan yang dibuat oleh manajer harus sesuai dengan tujuan utama perusahaan. Setiap perusahaan beraktivitas untuk memperoleh keuntungan guna meningkatkan nilai perusahaan. Peningkatan nilai perusahaan tersebut secara langsung akan memberikan kemakmuran bagi pemilik atau bagi pemegang saham.

Penentuan jumlah kas di tangan (*cash holding*) merupakan salah satu keputusan yang harus diambil oleh seorang manajer. *Cash holding* merupakan aset penting yang dimiliki oleh setiap perusahaan. Perusahaan harus menjaga jumlah *cash holding* pada jumlah tertentu agar dapat digunakan untuk menunjang kelancaran kegiatan operasional, pembagian dividen kepada pemegang saham, kegiatan investasi perusahaan, melakukan pembelian kembali saham, serta menyimpannya untuk keperluan mendadak (Ginglinger dan Saddour, 2007).

Menurut Keynes (1936), terdapat tiga keuntungan utama bagi perusahaan ketika menyimpan sejumlah kas. Keuntungan pertama diungkapkan sebagai motif transaksi. Pada motif transaksi, perusahaan memegang kas untuk membiayai berbagai transaksi yang mendukung kegiatan operasional perusahaan. Keuntungan kedua diungkapkan sebagai

motif berjaga-jaga. Pada motif berjaga-jaga menjelaskan bahwa perusahaan dapat menggunakan kas untuk mengantisipasi kebutuhan yang bersifat mendadak. Keuntungan ketiga, diungkapkan sebagai motif spekulasi. Pada motif spekulasi, perusahaan dapat menggunakan kas untuk memperoleh keuntungan dari suatu kesempatan investasi.

Teruel (2009) mengatakan bahwa kualitas akrual menunjukkan kualitas laporan keuangan. Kualitas akrual menunjukkan kualitas informasi akuntansi yang dapat digunakan oleh pengguna laporan keuangan dalam mengambil keputusan. Perusahaan yang memiliki kualitas akrual yang baik akan lebih mudah untuk memperoleh akses pendanaan eksternal dibandingkan perusahaan yang memiliki kualitas akrual yang buruk.

Beberapa penelitian mengenai *cash holding* telah banyak dilakukan. Teruel (2009) mengungkapkan bahwa perusahaan akan memiliki *cash holding* dalam jumlah yang besar apabila perusahaan memiliki kualitas akrual yang buruk. Gray (2009) mengungkapkan bahwa kualitas akrual yang tinggi dapat menurunkan asimetri informasi. Opler (1999) menyatakan bahwa asimetri informasi dapat membuat perusahaan harus menjaga *cash holding* dalam jumlah yang besar. Hasil penelitian yang dilakukan oleh Drobertz (2010) dan Chung (2011) menunjukkan hasil yang berbeda bahwa asimetri informasi berhubungan negatif terhadap *cash holding*. Pengaruh kualitas akrual terhadap *cash holding* adalah isu penelitian yang diuji dengan beberapa cara pandang yang berbeda oleh

para peneliti. Penelitian ini merujuk pada penelitian yang telah dilakukan sebelumnya oleh Gray (2009) yang menguji pengaruh kualitas akrual terhadap asimetri informasi, sedangkan Opler (1999) menguji pengaruh asimetri informasi terhadap *cash holding*. Penelitian yang dilakukan oleh Teruel (2009) menguji pengaruh kualitas akrual secara langsung terhadap *cash holding*. Dengan memperhatikan beberapa penelitian yang telah dilakukan sebelumnya serta hasil penelitian terdahulu yang telah dijabarkan di atas tidak konsisten, mendorong penulis untuk melakukan penelitian kembali tentang **Pengaruh Kualitas AkruaI Terhadap Cash Holding Dengan Asimetri Informasi sebagai Variabel Mediasi.**

## 1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas, maka dirumuskan permasalahan sebagai berikut :

1. Apakah kualitas akrual berpengaruh negatif terhadap *cash holding* ?
2. Apakah kualitas akrual berpengaruh negatif terhadap asimetri informasi ?
3. Apakah asimetri informasi berpengaruh positif terhadap *cash holding* ?
4. Apakah kualitas akrual berpengaruh terhadap *cash holding* dengan asimetri informasi sebagai variabel mediasi ?



### 1.3 Tujuan Penelitian

Penelitian ini dilakukan untuk menguji secara empiris pengaruh kualitas akrual terhadap *cash holding* dengan asimetri informasi sebagai variabel mediasi.

### 1.4 Kontribusi Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi kepada berbagai pihak sebagai berikut :

1. Bagi manajer

Dengan adanya penelitian ini, diharapkan dapat memberikan gambaran kepada manajer mengenai faktor yang perlu dipertimbangkan dalam menentukan tingkat *cash holding*.

2. Bagi investor

Dengan adanya bukti empiris dari penelitian ini, diharapkan dapat memberikan dasar pengambilan keputusan investasi tambahan bagi investor.

3. Bagi pengembangan ilmu

Dengan adanya penelitian ini dapat memberikan bukti empiris mengenai pengaruh kualitas akrual terhadap *cash holding*. Selain itu, penelitian ini dapat memperluas penelitian sebelumnya yang berhubungan dengan kualitas akrual dan *cash holding*.

### **1.5 Batasan Penelitian**

Pada penelitian ini perusahaan yang menjadi sampel adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2008 – 2013.

©UKDW

## BAB V

### KESIMPULAN dan SARAN

#### 5.1 Kesimpulan

Hasil pengolahan data dan pengujian hipotesis mengenai pengaruh negatif antara kualitas akrual terhadap *cash holding* menyimpulkan bahwa kualitas akrual memiliki pengaruh negatif terhadap *cash holding*. Kualitas akrual yang baik terbukti dapat mengurangi jumlah kas yang dipegang oleh perusahaan. Berbeda dengan hasil pengujian pada hipotesis pertama, hasil pengujian hipotesis kedua mengenai pengaruh kualitas akrual terhadap asimetri informasi menyimpulkan bahwa kualitas akrual tidak memiliki pengaruh terhadap asimetri informasi.

Dalam penelitian ini, hipotesis ketiga menguji pengaruh asimetri informasi terhadap *cash holding* menyimpulkan bahwa asimetri informasi memiliki pengaruh terhadap *cash holding*. Asimetri informasi yang tinggi terbukti dapat menambah jumlah kas yang dipegang oleh perusahaan.

Pada hipotesis keempat, pengujian dilakukan untuk mengetahui pengaruh kualitas akrual terhadap *cash holding* melalui asimetri informasi sebagai variabel mediasi. Hasil pengujian menyimpulkan bahwa asimetri informasi tidak terbukti sebagai variabel mediasi dalam hubungan kualitas akrual terhadap *cash holding*.

## 5.2 Saran

Berdasarkan pengujian yang telah dilakukan, maka ada beberapa saran yang dapat dipertimbangkan bagi penelitian selanjutnya, antara lain :

1. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat mencari variabel mediasi lain yang diduga berpengaruh terhadap *cash holding*.
2. Penelitian selanjutnya dapat menguji menggunakan proksi asimetri informasi berupa *bid ask spread*.
3. Penelitian selanjutnya dapat menguji kualitas akrual terhadap *cash holding* pada sektor industri selain manufaktur dan dapat memperpanjang periode penelitian, sehingga sampel yang dihasilkan menjadi lebih banyak.

## DAFTAR PUSTAKA

- Chiang, Raymond and Venkatesh, P. C. 1988. Insider Holdings and Perceptions of Information Asymmetry: A Note. *The Journal of Finance*. Vol. 43 (4), 1041-1048.
- Chung, Kee H. 2011. Information Asymmetry and Corporate Cash Holdings. Tersedia : <http://www.ssrn.com> [19 Oktober 2015].
- Dechow, P. M., and Dichev, I. D. 2002. The Quality of Accruals and Earnings: The Role of Accrual Estimation Errors. *The Accounting Review* 77 : 35–59.
- Doyle, Jeffrey, Weili, Ge, and Sarah, McVay. 2007. Accrual Quality and Internal Control over Financial Reporting. *The Accounting Review*.
- Drobetz, Wolfgang, Matthias C. Gruninger, and Simone Hirschvogel. 2010. Information Asymmetry and The Value of Cash.
- Francis, Jennifer. 2005. The Market Pricing of Accruals Quality. *Journal of Accounting and Economics*, 39 : 295 – 327.
- Gill, Amarjit and Shah, Charul. 2012. Determinants of Corporate Cash Holdings: Evidence from Canada. *International Journal of Economics and Finance*. Vol. 4. No. 1.
- Ginglinger, Edith, and Khaoula Saddour. 2007. *Cash Holdings, Corporate Governance and Financial Constraints*. Tersedia : <http://www.ssrn.com> [12 Oktober 2015]
- Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19* (5 ed). Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gray, Philip, Ping-Sheng Koh, and Yen H. Tong. 2009. Accruals Quality, Information Risk and Cost of Capital: Evidence from Australia. *Journal of Business Finance & Accounting*, 36 (1), 51–72.
- Ikatan Akuntan Indonesia. 2012. Standar Akuntansi Keuangan
- Jensen, Michael. C. And Meckling, William H. 1976. Theory of The Firm : Managerial Behavior, Agency Costs, and Ownership Structure. *Journal of Financial Economic*. Vol. 3 : 305 – 360.
- Keynes, J. M. (1936). *The General Theory of Employment, Interest, and Money*. London : Macmillan Cambridge University Press.
- Mokhtari, Bager, Saeid Jabbarzadeh Kangarlouei, and Morteza Motavassel. 2012. The Investigation of the Relationship between Accruals Quality and

- Corporate Cash Holdings in Firms Listed in Tehran Stock Exchange (TSE). *Journal of Management Research*. Vol. 4 (3), 120-132.
- Opler, T., L. Pinkowitz, R. Stulz, and R. Williamson. 1999. The Determinants and Implications of Corporate Cash Holdings. *Journal of Financial Economics*, 52 (1), 3–46.
- Ozkan, Aydin and Ozkan, Neslihan. 2004. Corporate Cash Holdings: An Empirical Investigation of UK Companies. *Journal of Banking and Finance*, 28 (9), 2103–2134.
- Qi, Claudia Z. 2010. Accrual quality, Bond Liquidity, and Cost of Debt. <https://msbfile03.usc.edu/digitalmeasures/jieying/intellcont/QSZ20100827-1.pdf> [20 Oktober 2015]
- Teruel, Pedro J. García, Pedro Martínez Solano, and Juan Pedro Sánchez Ballesta. 2009. Accruals Quality and Corporate Cash Holdings. *Journal compilation Accounting and Finance*. Vol. 49 (1), 95–115.
- Verdi, Rodrigo S. 2006. Financial Reporting Quality and Investment Efficiency. Tersedia : [http:// www.ssrn.com](http://www.ssrn.com). [13 Oktober 2015].
- Wardani, Dini T. 2011. Pengaruh Asimetri Informasi, Struktur Kepemilikan Manajerial, dan Leverage Terhadap Praktik Manajemen Laba dalam Industri Perbankan di Indonesia. ISSN. Vol. 4.
- Wijaya, Anggita L. 2010. Pengaruh Kualitas AkruaI dan Leverage Terhadap *Cash Holding* Perusahaan. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*. Vol 7 No 2, 170–186.
- Yamaditya. V. 2014. Pengaruh Asimetri Informasi, Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Praktik Manajemen Laba [Online]. Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Diponegoro. Tersedia : <http://eprints.undip.ac.id/44603/1/05> [25 Oktober 2015].