

**PENGARUH PROFITABILITAS, MODAL KERJA BERSIH,  
DAN *LEVERAGE* TERHADAP *CASH HOLDING* DI  
PERUSAHAAN *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE*  
(Studi Kasus di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)**

**SKRIPSI**

**Oleh:**

**Dessy Ayu Wulandhari**

**202010315012**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA**

**2024**

## LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas, Modal Kerja Bersih, dan *Leverage* Terhadap *Cash Holding* di Perusahaan *Property* dan *Real Estate* (Studi Kasus di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)

Nama Mahasiswa : Dessy Ayu Wulandhari

Nomor Pokok Mahasiswa : 202010315012

Program Studi/Fakultas : Akuntansi / Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 25 Januari 2024



Jakarta, 30 Januari 2024

MENYETUJUI,

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr Cris Kuntadi, S.E., M.M  
NIDN. 8838510016

Rachmat Pramukty, S.E., M.Si  
NIDN. 0304068407

## LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas, Modal Kerja Bersih, dan *Leverage* Terhadap *Cash Holding* di Perusahaan *Property* dan *Real Estate* (Studi Kasus di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)

Nama Mahasiswa : Dessy Ayu Wulandhari

Nomor Pokok Mahasiswa : 202010315012

Program Studi/Fakultas : Akuntansi / Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 25 Januari 2024

Jakarta, 30 Januari 2024

MENGESAHKAN,

Ketua Penguji : Aloysius Harry Mukti, S.E., M.S.Ak., Ph.D  
NIDN. 0304058305

Sekretaris Tim Penguji : Panata Bangar Hasioan Sianipar, S.E., M.Si., Ak., CA., CPA  
NIDN. 0331087204

Penguji : Dr. Cris Kuntadi, S.E., M.M  
NIDN. 8838510016

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi  
Akuntansi

Dr. Sumarno M., S.E., M.M  
NIDN. 0302127003

Dekan  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Prof. Dr. Istianingsih, S.E., M.S.Ak  
NIDN. 0318107101

## LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

Skripsi yang berjudul “Pengaruh Profitabilitas, Modal Kerja Bersih, dan *Leverage* Terhadap *Cash Holding* di Perusahaan *Property* dan *Real Estate* (Studi Kasus di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)” ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 30 Januari 2024

Yang membuat pernyataan,



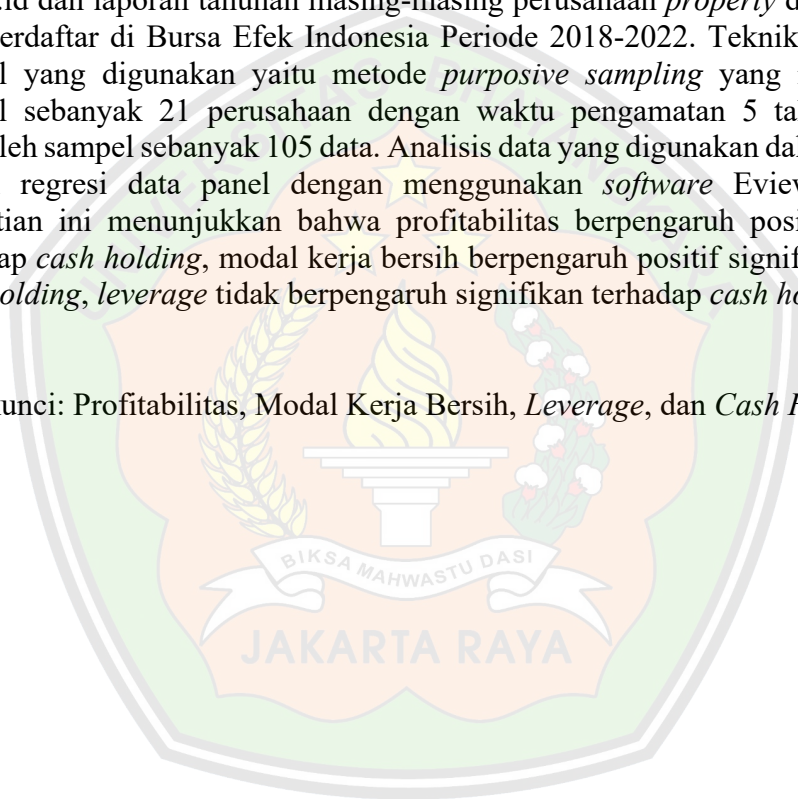
Dessy Ayu Wulandhari  
202010315012

## ABSTRAK

**Dessy Ayu Wulandhari, 202010315012.** Pengaruh Profitabilitas, Modal Kerja Bersih, dan *Leverage* Terhadap *Cash Holding* di Perusahaan *Property* dan *Real Estate* (Studi Kasus di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022).

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas, modal kerja bersih, dan *leverage* terhadap *cash holding*. Metode penelitian ini menggunakan jenis penelitian kuantitatif. Jenis dan sumber data dalam penelitian ini adalah data sekunder dengan menggunakan data yang diperoleh dari website *idx.co.id* dan laporan tahunan masing-masing perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022. Teknik pengambilan sampel yang digunakan yaitu metode *purposive sampling* yang menghasilkan sampel sebanyak 21 perusahaan dengan waktu pengamatan 5 tahun sehingga diperoleh sampel sebanyak 105 data. Analisis data yang digunakan dalam penelitian adalah regresi data panel dengan menggunakan *software* Eviews 10. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap *cash holding*, modal kerja bersih berpengaruh positif signifikan terhadap *cash holding*, *leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap *cash holding*.

Kata kunci: Profitabilitas, Modal Kerja Bersih, *Leverage*, dan *Cash Holding*

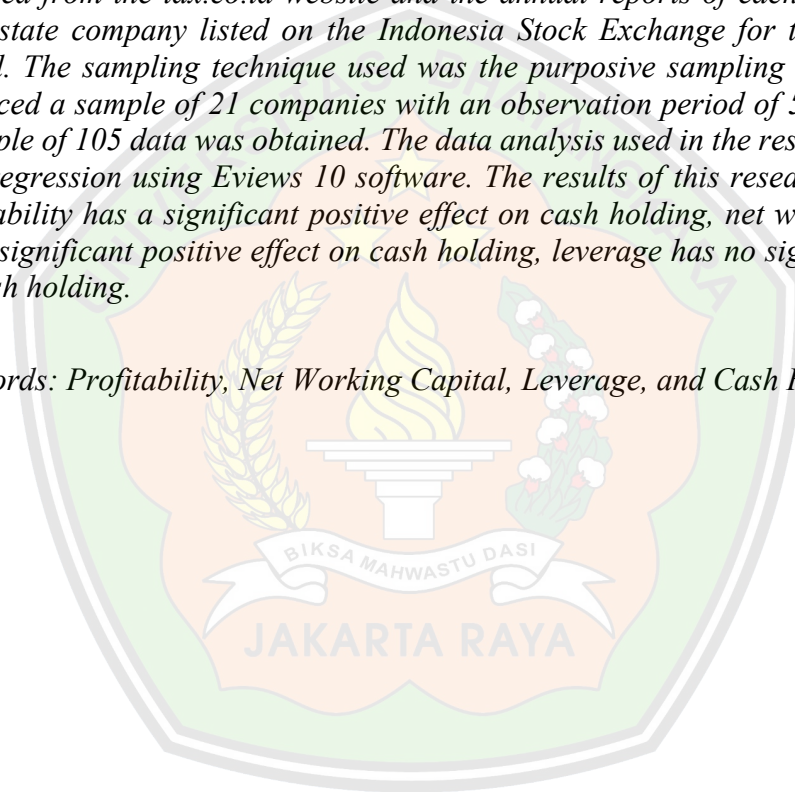


## ***ABSTRACT***

**Dessy Ayu Wulandhari, 202010315012.** *The Influence of Profitability, Net Working Capital, and Leverage on Cash Holding in Property and Real Estate Companies (Case Study on the Indonesian Stock Exchange for the 2018-2022 Period).*

*This research aims to determine the effect of profitability, net working capital and leverage on cash holding. This research method uses a quantitative type of research. The type and source of data in this research is secondary data using data obtained from the idx.co.id website and the annual reports of each property and real estate company listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2022 period. The sampling technique used was the purposive sampling method which produced a sample of 21 companies with an observation period of 5 years so that a sample of 105 data was obtained. The data analysis used in the research is panel data regression using Eviews 10 software. The results of this research show that profitability has a significant positive effect on cash holding, net working capital has a significant positive effect on cash holding, leverage has no significant effect on cash holding.*

*Keywords: Profitability, Net Working Capital, Leverage, and Cash Holding*



## KATA PENGANTAR

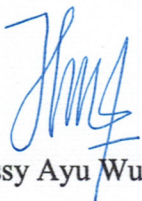
Segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, berkat rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Profitabilitas, Modal Kerja Bersih, dan *Leverage* Terhadap *Cash Holding* di Perusahaan *Property* dan *Real Estate* (Studi Kasus di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)”. Tujuan penulisan skripsi ini dilakukan untuk memenuhi syarat dalam menyelesaikan Pendidikan Program Studi Akuntansi di Universitas Bhayangkara Jakarta Raya. Skripsi ini penulis persembahkan khusus kepada kedua Orang tua yang tercinta Bapak **Sudarto** dan Ibu terkasih **Yuliati Ningtyas** yang telah membesarkan, mendidik, mendoakan, dan membimbing dengan penuh kasi sayang dan kesabaran, sehingga penulis dapat melaksanakan perkuliahan sampai menyelesaikan skripsi ini. Penyusunan penulisan skripsi ini tidak lepas dari dukungan serta bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Irjen Pol (Purn) Prof. Dr. Drs. H. Bambang Karsono, S.H., M.M selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Prof. Dr. Istianingsih, S.E., M.S.Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Dr. Sumarno M., S.E., M.M selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
4. Dr. Cris Kuntadi, S.E., M.M selaku Dosen Pembimbing Skripsi I yang telah membantu dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi.

5. Bapak Rachmat Pramukty, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah membantu mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi.
6. Bapak Aloysius Harry Mukti, SE., MS., Ak., Ph.D selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membantu selama perkuliahan.
7. Saudara kandung penulis Fina Amelia yang selalu memberikan semangat dan dukungan untuk menyelesaikan skripsi.
8. Habib Al-Fajriwan selaku suami yang selalu memberikan do'a dan dukungan selama menyelesaikan skripsi.
9. Sahabat penulis Dhea Arista dan Salsadilla yang sudah mendukung, menemani suka dan duka penulis selama masa perkuliahan, serta menjadi teman diskusi dalam menyelesaikan skripsi.

Semoga dukungan, bantuan, dan do'a yang telah diberikan akan mendapatkan balasan dan limpahan rahmat dari Allah SWT. Penulis mengakui bahwa skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan dan jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis berharap untuk menerima saran dan kritik yang membangun sehingga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak.

Jakarta, 30 Januari 2024

  
Dessy Ayu Wulandhari



## DAFTAR ISI

|   |            |
|---|------------|
| <b>LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING.....</b> | <b>ii</b>  |
| <b>LEMBAR PENGESAHAN .....</b>            | <b>iii</b> |
| <b>LEMBAR PERNYATAAN.....</b>             | <b>iv</b>  |
| <b>ABSTRAK.....</b>                       | <b>v</b>   |
| <b>ABSTRACT.....</b>                      | <b>vi</b>  |
| <b>KATA PENGANTAR .....</b>               | <b>vii</b> |
| <b>DAFTAR ISI .....</b>                   | <b>ix</b>  |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>                 | <b>xii</b> |
| <b>DAFTAR GAMBAR .....</b>                | <b>xiv</b> |
| <b>DAFTAR RUMUS .....</b>                 | <b>xv</b>  |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>               | <b>xvi</b> |
| <b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>            | <b>1</b>   |
| 1.1 Latar Belakang.....                   | 1          |
| 1.2 Rumusan Masalah.....                  | 7          |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....               | 7          |
| 1.4 Manfaat Penelitian .....              | 8          |
| 1.5 Sistematika Penulisan .....           | 9          |
| <b>BAB II TELAAH PUSTAKA .....</b>        | <b>11</b>  |
| 2.1 Telaah Teoritis .....                 | 11         |
| 2.1.1 <i>Pecking Order Theory</i> .....   | 11         |
| 2.1.2 <i>Cash holding</i> .....           | 13         |
| 2.1.3 Profitabilitas.....                 | 15         |
| 2.1.4 Modal Kerja Bersih.....             | 18         |
| 2.1.5 <i>Leverage</i> .....               | 20         |
| 2.2 Telaah Empiris .....                  | 21         |

|  |  |           |
|--|--|-----------|
| 2.3                                      | Kerangka Konseptual.....                                       | 25        |
| 2.4                                      | Hipotesis Penelitian .....                                     | 26        |
| 2.4.1                                    | Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Cash Holding</i> .....     | 26        |
| 2.4.2                                    | Pengaruh Modal Kerja Bersih Terhadap <i>Cash Holding</i> ..... | 27        |
| 2.4.3                                    | Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Cash Holding</i> .....    | 28        |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>   |  | <b>30</b> |
| 3.1                                      | Desain penelitian.....   | 30        |
| 3.2                                      | Populasi dan Sampel.....                                       | 30        |
| 3.2.1                                    | Populasi.....  | 30        |
| 3.2.2                                    | Sampel .....   | 31        |
| 3.3                                      | Jenis dan Sumber Data.....                                     | 32        |
| 3.3.1                                    | Jenis Data.....  | 32        |
| 3.3.2                                    | Sumber Data .....  | 33        |
| 3.4                                      | Definisi Oprasional Variabel dan Skala Pengukurannya.....      | 33        |
| 3.4.1                                    | Variabel Dependen .....  | 33        |
| 3.4.2                                    | Variabel Independen.....                                       | 34        |
| 3.5                                      | Metode Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....              | 36        |
| 3.5.1                                    | Statistik Deskriptif.....                                      | 36        |
| 3.5.2                                    | Estimasi Model Regresi Data Panel.....                         | 36        |
| 3.5.3                                    | Penentuan Model Regresi Data Panel.....                        | 38        |
| 3.5.4                                    | Uji Asumsi Klasik.....   | 39        |
| 3.5.5                                    | Analisis Regresi Data Panel.....                               | 42        |
| 3.5.6                                    | Pengujian Hipotesis .....                                      | 43        |
| <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b> |  | <b>45</b> |
| 4.1                                      | Gambaran Umum Perusahaan .....                                 | 45        |
| 4.2                                      | Hasil Analisis Data .....                                      | 46        |
| 4.2.1                                    | Analisis Statistik Deskriptif.....                             | 47        |
| 4.2.2                                    | Estimasi Pemilihan Regresi Data Panel.....                     | 55        |
| 4.2.3                                    | Pemilihan Model Regresi Data Panel .....                       | 59        |
| 4.2.4                                    | Uji Asumsi Klasik.....   | 61        |

|                            |  |           |
|----------------------------|--|-----------|
| 4.2.5                      | Analisis Hasil Uji Regresi Data Panel .....                    | 65        |
| 4.2.6                      | Hasil Uji Hipotesis.....                                       | 67        |
| 4.3                        | Pembahasan Hasil Penelitian .....                              | 72        |
| 4.3.1                      | Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Cash Holding</i> .....     | 72        |
| 4.3.2                      | Pengaruh Modal Kerja Bersih Terhadap <i>Cash Holding</i> ..... | 73        |
| 4.3.3                      | Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Cash Holding</i> .....    | 75        |
| <b>BAB V PENUTUP .....</b> |  | <b>77</b> |
| 5.1                        | Kesimpulan.....  | 77        |
| 5.2                        | Keterbatasan.....  | 78        |
| 5.3                        | Saran .....  | 78        |
| <b>REFERENSI .....</b>     |  | <b>80</b> |
| <b>LAMPIRAN .....</b>      |  | <b>83</b> |



## DAFTAR TABEL

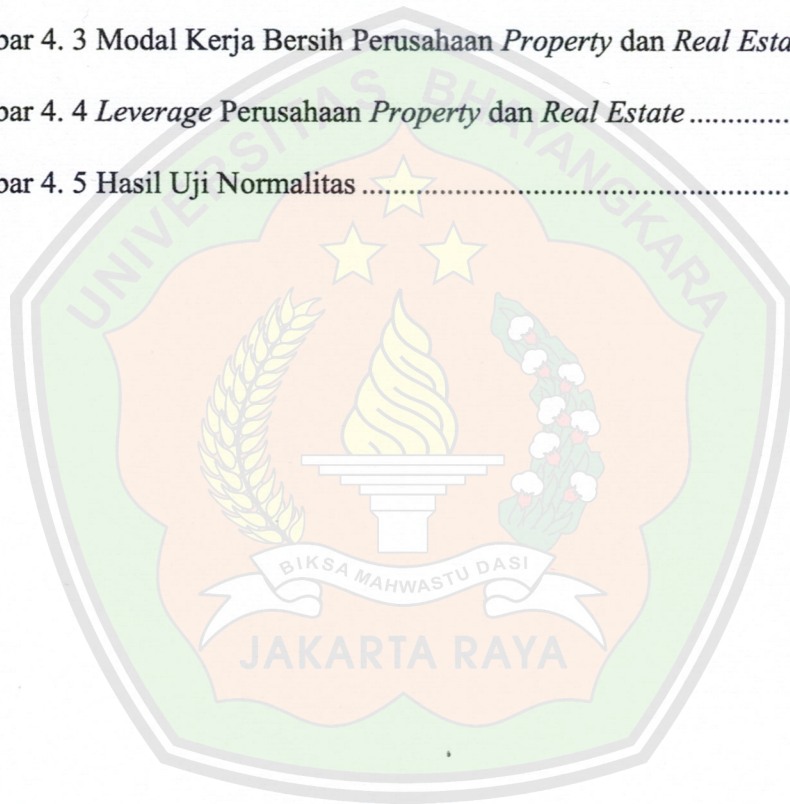
|  |    |
|--|----|
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....  | 22 |
| Tabel 3. 1 Kriteria Pemilihan Sampel.....  | 31 |
| Tabel 3. 2 Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian.....                       | 31 |
| Tabel 3. 3 Operasionalisasi Variabel dan Pengukurannya .....                           | 35 |
| Tabel 4. 1 Kriteria Pemilihan Sampel.....  | 45 |
| Tabel 4. 2 Sampel Penelitian .....   | 46 |
| Tabel 4. 3 <i>Cash Holding</i> Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> ..... | 47 |
| Tabel 4. 4 Statistik Deskriptif <i>Cash Holding</i> .....                              | 48 |
| Tabel 4. 5 Profitabilitas Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> .....      | 49 |
| Tabel 4. 6 Statistik Deskriptif Profitabilitas .....                                   | 50 |
| Tabel 4. 7 Modal Kerja Bersih Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> .....  | 51 |
| Tabel 4. 8 Statistik Deskriptif Modal Kerja Bersih .....                               | 53 |
| Tabel 4. 9 <i>Leverage</i> Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> .....     | 53 |
| Tabel 4. 10 Statistik Deskriptif <i>Leverage</i> .....                                 | 55 |
| Tabel 4. 11 Hasil Uji <i>Common Effect Model</i> .....                                 | 56 |
| Tabel 4. 12 Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i> .....                                  | 57 |
| Tabel 4. 13 Hasil Uji <i>Random Effect Model</i> .....                                 | 58 |
| Tabel 4. 14 Hasil Uji Chow .....   | 60 |
| Tabel 4. 15 Hasil Uji Hausman.....   | 61 |
| Tabel 4. 16 Hasil Uji Multikolinieritas .....  | 63 |
| Tabel 4. 17 Hasil Uji Autokorelasi.....  | 64 |
| Tabel 4. 18 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....   | 64 |

|   |    |
|---|----|
| Tabel 4. 19 Hasil Analisis Regresi Data Panel .....                           | 65 |
| Tabel 4. 20 Nilai Statistik dari Koefisien Determinasi, Uji F, dan Uji t..... | 67 |
| Tabel 4. 21 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....                              | 68 |
| Tabel 4. 22 Hasil Uji Simultan (F).....                                       | 69 |
| Tabel 4. 23 Hasil Uji Parsial (t) .....                                       | 70 |



## DAFTAR GAMBAR

|   |    |
|---|----|
| Gambar 1.1 Fenomena Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> .....             | 3  |
| Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....   | 25 |
| Gambar 4. 1 <i>Cash Holding</i> Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> ..... | 48 |
| Gambar 4. 2 Profitabilitas Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> .....      | 50 |
| Gambar 4. 3 Modal Kerja Bersih Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> .....  | 52 |
| Gambar 4. 4 <i>Leverage</i> Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> .....     | 54 |
| Gambar 4. 5 Hasil Uji Normalitas .....  | 62 |



## DAFTAR RUMUS

|   |    |
|---|----|
| Rumus 3.1 Persamaan <i>Cash Holding</i> ..... | 34 |
| Rumus 3.2 Persamaan Profitabilitas .....      | 34 |
| Rumus 3.3 Persamaan Modal Kerja Bersih .....  | 34 |
| Rumus 3.4 Persamaan <i>Leverage</i> .....     | 35 |
| Rumus 3.5 Persamaan Regresi Data Panel .....  | 42 |



## DAFTAR LAMPIRAN

|  |     |
|--|-----|
| Lampiran. 1 Daftar Sampel Nama Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> ..... | 84  |
| Lampiran. 2 Tabulasi Data.....   | 84  |
| Lampiran. 3 Hasil Olah Data Eviews 10 .....  | 96  |
| Lampiran. 4 Uji Referensi .....  | 102 |
| Lampiran. 5 Uji Plagiarisme.....   | 109 |
| Lampiran. 6 Kartu Bimbingan Skripsi.....   | 112 |
| Lampiran. 7 Daftar Riwayat Hidup .....   | 115 |

