

**PENGARUH KUALITAS AKRUAL TERHADAP *CASH HOLDING* DENGAN
UTANG BANK SEBAGAI VARIABEL MEDIASI**



Disusun oleh :

Ayu Fanesa

12110008

PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2014

**PENGARUH KUALITAS AKRUAL TERHADAP *CASH HOLDING* DENGAN
UTANG BANK SEBAGAI VARIABEL MEDIASI**

Skripsi

Diajukan Kepada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Untuk Memenuhi Sebagian Syarat –Syarat

Guna Memperoleh Gelar

Sarjana Ekonomi

Disusun oleh :

Ayu Fanesa

12110008



FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2014

Lembar Pengesahan

Skripsi dengan judul:

PENGARUH KUALITAS AKRUAL TERHADAP *CASH HOLDING* DENGAN UTANG
BANK SEBAGAI VARIABEL MEDIASI

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

AYU FANESA

12110008

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 17 Desember 2014

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Astuti Yuli Setyani, SE., M.Si. Ak.

(Ketua Tim Penguji)

2. Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt.

(Dosen Penguji)

3. Maharani Dhian Kusumawati, SE., MSc., Ak.

(Dosen Penguji)

DUTA WACANA

Yogyakarta, 06 JAN 2015

Disahkan Oleh:

Dekan,



Dr. Singgih Santoso, MM.

Ketua Program Studi,



Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul :

“ PENGARUH KUALITAS AKRUAL TERHADAP *CASH HOLDING* DENGAN UTANG BANK 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, 4 Desember 2014



Ayu Fanesa

12110008

HALAMAN MOTO

- ◆ *Sebab Aku ini mengetahui rancangan-rancangan apa yang ada pada-Ku mengenai kamu, demikianlah firman TUHAN, yaitu rancangan damai sejahtera dan bukan rancangan kecelakaan, untuk memberikan kepadamu hari depan yang penuh harapan. - Yeremia 29:11*
- ◆ *Pada waktu kamu dicobai, Ia akan memberikan kepadamu jalan keluar, sehingga kamu dapat menanggungnya. - 1 Korintus 10:13c*
- ◆ *“The only thing that overcomes hard luck is hard work”. – Harry Golden*
- ◆ *“There is only one thing that makes a dream impossible to achieve: the fear of failure.” - Paulo Coelho*
- ◆ *“Enthusiasm is the mother of effort, and without it nothing great was ever achieved”. – Ralph Waldo Emerson*

@UKDWN

Skripsi ini dipersembahkan kepada:

Tuhan Yesus Kristus, kedua orang

tuaku, mak, adik, kekasihku dan

seluruh sahabat yang telah

melengkapi hidupku

KATA PENGANTAR

Puji syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas karunia dan rahmat-Nya yang diberikan kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ PENGARUH KUALITAS AKRUAL TERHADAP *CASH HOLDING* DENGAN UTANG BANK SEBAGAI VARIABEL MEDIASI “. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat dalam memperoleh gelar sarjana (S1) ekonomi program studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta.

Banyak pihak yang telah terlibat dalam penyusunan skripsi ini baik dalam memberikan saran, bantuan, bimbingan, doa dan dukungan moril dan materiil yang sangat berharga bagi penulis. Oleh sebab itu, penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Ibu Maharani Dhian Kusumawati, SE.,MSc.,Ak. Selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, dukungan, waktu, tenaga dan kesabaran serta bantuan untuk penulis hingga akhir penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Singgih Santoso, MM selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana.
3. Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt selaku Kepala Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana
4. Segenap dosen dan staf akademik Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis.
5. Papa, mama, dan adik yang telah memberi dukungan baik secara materi maupun moril, mendoakan, dan memberi saran sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

6. Mak Lin yang selalu mendoakan, memberi nasihat dan dukungan kepada penulis.
7. Roy Sumargo, kekasihku yang tidak henti-hentinya menyemangati, memberi saran, dukungan dan doa kepada penulis dari awal hingga akhir perkuliahan.
8. Teman-teman seperjuanganku: Ruth, Mayang, Ela, Verin, Danila, Inez, Benny, Jimmy, Frengky dan Nathan terimakasih telah membuat masa perkuliahaan ini begitu indah dan juga Tabita yang telah menyemangati dan memberi saran kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis.

Penulis menyadari masih banyak kekurangan dan kelemahan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis menerima kritik dan saran yang membangun dan menyempurnakan penyusunan skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Yogyakarta, 4 Desember 2014

Ayu Fanesa

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGAJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAKSI	xv
Bab I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Kontribusi Penelitian	5
1.5 Keterbatasan Penelitian	6
Bab II LANDASAN TEORI	
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1 <i>Cash Holding</i>	7
2.1.2 Kualitas Akrua	10
2.1.3 Utang Bank	12
2.2 Penelitian Terdahulu	13

2.2.1 Pengaruh Kualitas AkruaI terhadap Utang Bank	13
2.2.2 Pengaruh Utang Bank terhadap <i>Cash Holding</i>	13
2.2.3 Pengaruh Kualitas AkruaI terhadap <i>Cash Holding</i>	14
2.3 Pengembangan Hipotesis	15
Bab III METODA PENELITIAN	
3.1 Data	19
3.1.1 Populasi dan Sampel	19
3.1.2 Jenis dan Sumber Data	19
3.2 Definisi Variabel dan Pengukurannya	20
3.2.1 Variabel Independen	20
3.2.2 Variabel Mediasi	21
3.2.3 Variabel Dependen	21
3.3. Desain Penelitian	22
3.3.1 Metode Analisis	22
Bab IV HASIL PENELITIAN	
4.1 Statistik Deskriptif	28
4.2 Hasil Pengolahan Data	29
4.2.1 Statistik Deskriptif	29
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	31
4.2.3 Uji Hipotesis	36
4.3 Analisa dan Pembahasan	40
Bab V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	42
5.2 Saran	42
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu Pengaruh Kualitas AkruaI terhadap Utang Bank	13
Tabel 2.2	Penelitian Terdahulu Pengaruh Utang Bank terhadap <i>Cash Holding</i>	13
Tabel 2.3	Penelitian Terdahulu Pengaruh Kualitas AkruaI terhadap <i>Cash Holding</i> .	14
Tabel 4.1	Hasil Pengambilan Sampel	28
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif H1	29
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif H2	30
Tabel 4.4	Statistik Deskriptif H3	30
Tabel 4.5	Uji Normalitas H1	31
Tabel 4.6	Uji Normalitas H2	31
Tabel 4.5	Uji Normalitas H2	32
Tabel 4.8	Uji Normalitas H3	32
Tabel 4.9	Uji Normalitas H3	32
Tabel 4.10	Uji Autokorelasi H1	33
Tabel 4.11	Uji Autokorelasi H2	33
Tabel 4.12	Uji Autokorelasi H3	33
Tabel 4.13	Uji Autokorelasi H3	33
Tabel 4.14	Uji Heteroskedastisitas H1	34
Tabel 4.15	Uji Heteroskedastisitas H2	34
Tabel 4.16	Uji Heteroskedastisitas H3	35
Tabel 4.17	Uji Multikolonieritas H3	35
Tabel 4.18	Hasil Uji H1	36
Tabel 4.19	Hasil Uji H2	37
Tabel 4.20	Koefisien Determinasi	38
Tabel 4.21	Uji Persamaan 1	38

Tabel 4.22	Koefisien Determinasi	38
Tabel 4.23	Uji Persamaan 2	39

@UKDW

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	18
------------	--------------------------	----

@UKDW

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A Output SPSS	43
Lampiran B Sampel Perusahaan	50

@UKDW

PENGARUH KUALITAS AKRUAL TERHADAP CASH HOLDING DENGAN UTANG BANK SEBAGAI VARIABEL MEDIASI

Oleh:

AYU FANESA

12110008

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memberikan bukti empiris tentang utang bank sebagai variabel mediasi antara kualitas akrual terhadap *cash holding*. Kualitas akrual yang baik akan mempermudah perusahaan dalam memperoleh pendanaan eksternal yaitu utang bank, sehingga dengan kemudahan tersebut perusahaan akan mengurangi jumlah kas yang dimilikinya. Sampel penelitian menggunakan 306 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2012. Dalam menjawab hipotesis digunakan regresi linier dan analisis jalur. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kualitas akrual tidak berpengaruh terhadap utang bank; utang bank berpengaruh negatif terhadap *cash holding*; utang bank bukan merupakan variabel mediasi antara kualitas akrual terhadap *cash holding*. Dari ketiga hasil penelitian tersebut menunjukkan bahwa utang bank tidak tepat sebagai variabel mediasi namun lebih tepat sebagai variabel independen.

Kata Kunci: kualitas akrual, utang bank, *cash holding*, mediasi

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Tujuan dari dibuatnya laporan keuangan adalah untuk menyediakan informasi bagi pihak-pihak yang membutuhkan informasi keuangan perusahaan. Salah satu informasi yang terdapat dalam laporan keuangan adalah informasi kas. Kas dipandang sebagai elemen yang penting dalam aset lancar. Informasi kas yang dikelola oleh manajer mengandung informasi yang berharga karena kas yang dilaporkan dalam laporan arus kas dapat digunakan untuk menilai kemampuan dan kebutuhan entitas. Kas menurut Kieso (2011:344) adalah:

“aktiva yang paling likuid, merupakan media pertukaran standar dan dasar pengukuran serta akuntansi untuk semua pos-pos lainnya. Kas terdiri dari uang logam, uang kertas dan dana yang tersedia pada deposito bank.”

Kas merupakan uang tunai yang dimiliki perusahaan untuk memenuhi kebutuhan operasionalnya seperti membayar gaji karyawan, membeli perlengkapan, dan membayar utang dagang.

Pengendalian terkait kas menjadi hal yang wajib diperhatikan oleh manajer karena kas memegang peranan penting dalam pemenuhan kebutuhan perusahaan sehari-hari. Jika kas tidak dikendalikan bisa berakibat pada pengelolaan kas yang tidak efisien dan justru memunculkan biaya lain dalam perusahaan. Kas dan setara kas merupakan salah satu komponen aset lancar

yang paling likuid, dikatakan demikian karena sifatnya yang mudah diubah menjadi kas yang siap digunakan untuk memenuhi operasional perusahaan.

Dalam hal ini kas dan setara kas yang ditahan oleh perusahaan disebut dengan *cash holding*. Jumlah nominal pada *cash holding* menyiratkan informasi terkait uang tunai yang dipertahankan perusahaan dan investasi jangka pendek yang sangat likuid dengan jangka waktu 3 bulan atau kurang (Kieso dkk., 2011:344). Terdapat berbagai alasan dalam menahan kas, yaitu untuk menghadapi *financial distress* (Wijaya dkk., 2010), mengoptimalkan investasi perusahaan dengan mengandalkan pendanaan internal daripada pendanaan eksternal yang membutuhkan biaya lebih (Couderc et al., 2005) dan juga perusahaan yang memiliki peluang investasi akan menahan kas dalam jumlah yang lebih besar (Ozkan dan Ozkan, 2004). Dengan adanya *cash holding*, perusahaan akan mendanai aktivitas harian dan investasi perusahaan menggunakan dana internal terlebih dahulu, jika dana internal tidak mencukupi maka perusahaan baru akan menggunakan dana eksternal (Couderc et al., 2005).

Dalam penelitian Teruel et al. (2009) tentang *cash holding*, kualitas akrual digunakan sebagai proksi dari kualitas laporan keuangan perusahaan sebagai variabel independen. Dalam pengujiannya, kualitas informasi akuntansi mengurangi dampak negatif dari asimetri informasi antara manajer dan investor dan biaya *adverse selection* sehingga membuat perusahaan mengurangi jumlah *cash holding*. Hal tersebut menunjukkan bahwa kualitas akrual yang baik mempermudah perusahaan memperoleh pendanaan eksternal sehingga perusahaan tidak menahan kas dalam jumlah banyak. Hasil serupa

juga telah ditemukan oleh Mokhtari et al. (2012). Bhattacharya et al. (2011) menyatakan bahwa kualitas informasi akuntansi dapat mengurangi asimetri informasi, hal ini berarti kualitas laporan keuangan digunakan oleh pihak luar untuk menilai kondisi perusahaan sebagai pertimbangan pengambilan keputusan.

Menurut Dechow and Dichev (2002), kualitas akrual yang baik memiliki kedekatan dengan arus kas masa depan, sehingga pihak luar dapat memanfaatkan laporan keuangan perusahaan sebagai sumber informasi untuk memprediksi arus kas masa depan. Bank sebagai institusi keuangan merupakan salah satu pihak yang memanfaatkan laporan keuangan perusahaan dalam proses pemberian pinjaman.

Private debt salah satunya yaitu utang bank, memiliki fleksibilitas dalam negosiasi ulang kontrak utang yang meliputi beban bunga, jangka waktu pinjaman dan jaminan. Selain itu, *private debt* memiliki akses informasi yang lebih daripada *public debt* yakni obligasi (Bharat et al., 2006). Dalam menguji kemampuan pembayaran si peminjam, bank menggunakan laporan keuangan sebagai informasi untuk mengestimasi arus kas masa depan, dari arus kas tersebut bank dapat mengetahui kemampuan membayar utang si peminjam (Berger dan Udell dalam Teruel et al., 2014).

Pengujian oleh Teruel et al. (2014) menemukan bahwa kualitas akrual positif signifikan terhadap utang bank. Semakin baik kualitas akrual akan mengurangi asimetri informasi antara perusahaan dengan bank sehingga mempermudah perusahaan mendapat pinjaman bank. Perusahaan dengan kualitas akrual yang baik dapat memperoleh kemudahan pinjaman dari kreditor

untuk mendanai proyeknya dan oleh karena itu mereka dapat mengurangi *opportunity cost* dari tingginya jumlah *cash holding* (Teruel et al., 2009).

Penelitian terkait utang bank sebagai salah satu determinan *cash holding* juga telah dilakukan oleh Ozkan dan Ozkan (2004) yang menemukan adanya pengaruh negatif antara utang bank dengan *cash holding*. Dengan perusahaan melakukan pinjaman eksternal ke bank akan memberi sinyal informasi yang positif bagi perusahaan ke pasar terkait kelayakan pinjaman kredit perusahaan. Perusahaan dengan utang bank yang lebih dalam struktur modalnya menunjukkan kemudahan akses perusahaan mendapatkan pendanaan eksternal. Ferreira dan Vilela (2004) juga menemukan hubungan utang bank signifikan negatif terhadap *cash holding*. Ketika perusahaan menerima pinjaman bank sebagai kemudahan akses pendanaan eksternal maka dapat dikatakan pinjaman tersebut sebagai substitusi dari kas, sehingga perusahaan mengurangi jumlah *cash holding*.

Dengan adanya penelitian yang menemukan adanya pengaruh dari kualitas akrual terhadap utang bank (Teruel et al., 2014) dan penelitian terkait utang bank sebagai salah satu determinan *cash holding* (Ozkan dan Ozkan, 2004; Ferreira dan Vilela, 2004) maka penulis ingin menguji utang bank sebagai variabel mediasi antara kualitas akrual dengan *cash holding*. Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan manufaktur Indonesia yang terdaftar di BEI dengan periode 2008-2012. Variabel yang digunakan adalah kualitas laporan keuangan yang diproksikan dengan kualitas akrual sebagai variabel independen, utang bank sebagai variabel mediasi dan *cash holding* sebagai variabel dependen.

Dengan demikian maka judul penelitian ini adalah “ PENGARUH KUALITAS AKRUAL TERHADAP *CASH HOLDING* DENGAN UTANG BANK SEBAGAI VARIABEL MEDIASI “

1.2 Perumusan Masalah

1. Apakah kualitas akrual berpengaruh terhadap utang bank?
2. Apakah utang bank berpengaruh terhadap *cash holding* perusahaan?
3. Apakah kualitas akrual berpengaruh terhadap *cash holding* dengan utang bank sebagai variabel mediasi?

1.3 Tujuan Penelitian

1. Memberikan bukti empiris pengaruh kualitas akrual terhadap utang bank
2. Memberikan bukti empiris pengaruh utang bank terhadap *cash holding*
3. Memberikan bukti empiris bahwa utang bank sebagai variabel mediasi antara kualitas akrual dan *cash holding*

1.4 Kontribusi Penelitian

Bagi Perusahaan :

1. Memberikan bukti empiris terkait pentingnya mengelola laporan keuangan yang berkualitas, karena dari hal tersebut dapat mempermudah perusahaan memperoleh pinjaman bank
2. Hasil penelitian ini dapat menjadi referensi sekaligus wawasan terkait hal-hal yang mempengaruhi tingkat *cash holding* perusahaan

3. Memberikan bukti empiris bahwa dengan kemudahan akses pendanaan eksternal perusahaan dapat mengelola proporsi jumlah *cash holding* secara efisien

Bagi Akademisi :

1. Memberikan bukti empiris terkait faktor yang mempengaruhi tingkat *cash holding* perusahaan dan dampak dari kualitas akrual yang baik terhadap akses perusahaan ke utang bank

1.5 Batasan Penelitian

Penelitian ini hanya menggunakan sampel perusahaan manufaktur Indonesia yang terdaftar di BEI dengan periode penelitian tahun 2008-2012.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kualitas akrual terhadap *cash holding* dengan utang bank sebagai variabel mediasi dengan obyek penelitian adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2008 - 2012. Berdasarkan 3 hipotesis yang telah diuji, 1 diantaranya didukung dan sisanya tidak didukung. Berikut ini merupakan kesimpulan dari hasil penelitian:

1. Kualitas akrual tidak memiliki pengaruh terhadap utang bank pada perusahaan manufaktur
2. Utang bank memiliki pengaruh negatif terhadap *cash holding* pada perusahaan manufaktur
3. Utang bank bukan merupakan variabel mediasi antara kualitas akrual terhadap *cash holding* pada perusahaan manufaktur.

5.2 Saran

Terdapat beberapa saran yang perlu dipertimbangkan bagi penelitian selanjutnya, diantaranya :

1. Berdasarkan hasil penelitian didapati hasil bahwa variabel utang bank tidak memediasi kualitas akrual dan *cash holding*, sehingga diharapkan peneliti selanjutnya mencari variabel mediasi lainnya.

2. Periode penelitian adalah 5 tahun, untuk peneliti selanjutnya diharapkan memperpanjang periode penelitian agar sampel yang dihasilkan lebih banyak.
3. Obyek penelitian ini adalah perusahaan manufaktur, diharapkan peneliti selanjutnya menggunakan obyek yang lebih luas sehingga hasil penelitian dapat digeneralisasi.

@UKDW

DAFTAR PUSTAKA

- Bharath, S. T., Sunder, J., & Sunder, S. V. (2006). Accounting Quality and Debt Contracting.
- Bhattacharya, N., Desai, H., & Venkataraman, K. (2011). Does Earnings Quality Affect Information Asymmetry? Evidence from Trading Costs.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2006). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan* (10 ed., Vol. 2). Jakarta: Penerbit Salemba Empat.
- Couderc, N. (2005). Corporate cash holdings: financial determinants and consequences.
- Dechow, P. M., & Dichev, I. D. (2002). The Quality of Accruals and Earnings: The Role of Accrual Estimation Errors. *The Accounting Review* , 35-59.
- Ferreira, M. A., & Vilela, A. S. (2004). Why Do Firms Hold Cash? Evidence from EMU Countries. *European Financial Management* , 10, 295-319.
- Francis, J., LaFond, R., Olsson, P., & Schipper, K. (2005). The Market Pricing of Accruals Quality. *Journal of Accounting and Economics* , 295-327.
- Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19* (5 ed.). Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hartono, J. (2013). *Metode Penelitian Bisnis* (6 ed.). Yogyakarta: BPFE.
- Husnan, S. (1985). *Manajemen Keuangan* (Vol. 2). Yogyakarta: BPFE.
- Republik Indonesia. (1992). *Undang-Undang No 10 Tahun 1992 tentang Perbankan*. Jakarta: Sekretariat Negara.
- Kieso, D. E., Weygandt, J. J., & Warfield, T. D. (2011). *Intermediate Accounting* (IFRS Edition ed., Vol. 1). United States of America: John Wiley & Sons.
- Mokhtari, B., Kangarlouei, S. J., & Motavassel, M. (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* , 4, 120-132.
- Munawir. (2002). *Analisis Informasi Keuangan* (1 ed.). Yogyakarta: Liberty Yogyakarta.

Ozkan, A., & Ozkan, N. (2004). Corporate Cash Holdings: An Empirical Investigation of UK Company.

Ikatan Akuntansi Indonesia. 2009. *PSAK 2 Laporan Arus Kas*: Dewan Standar Akuntansi Keuangan.

Sarwono, J. (2006). *Metode Penelitian Kuantitatif & Kualitatif* (1 ed.). Yogyakarta: Penerbit Graha Ilmu.

Siamat, D. (2005). *Manajemen Lembaga Keuangan* (5 ed.). Jakarta: Lembaga Penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.

Teruel, P. J., Solano, P. M., & Ballesta, J. P. (2014). The Role of Accruals Quality in the Access to Bank Debt. *Journal of Banking & Finance* , 186-193.

Teruel, P. J., Solano, P. M., & Sanchez-Ballesta, J. P. (2009). Accounting Quality and Corporate Cash Holdings. *Accounting and Finance* , 95-115.

Wijaya, L. A., Bandi, & Hartoko, S. (2010). Pengaruh Kualitas AkruaI dan Leverage terhadap Cash Holding Perusahaan. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia* , 170-186.