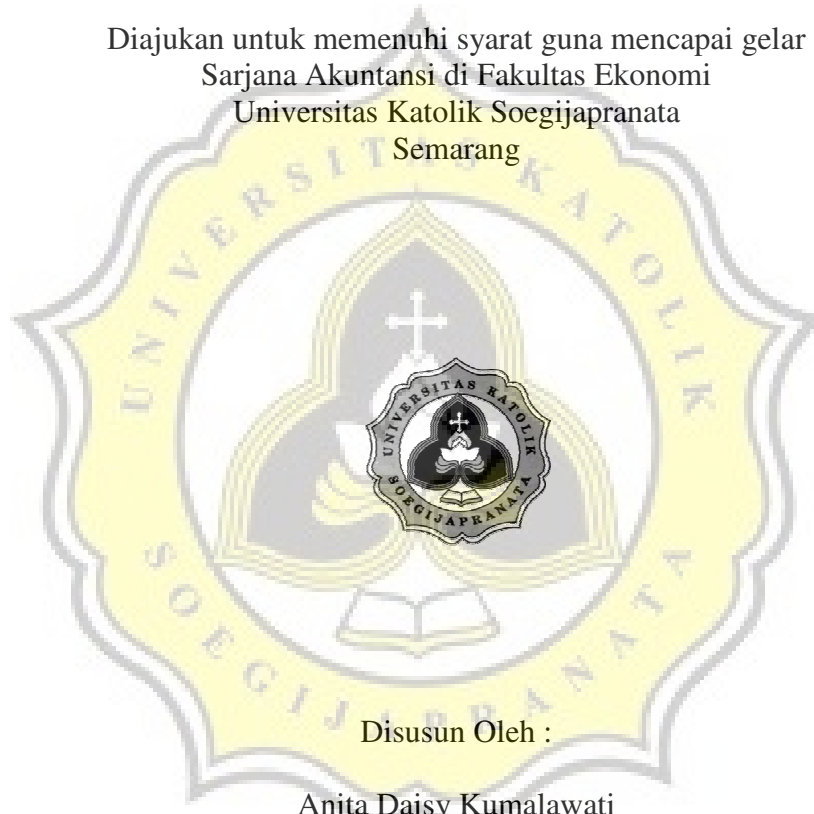


SKRIPSI

Pengaruh Rasio Pembayaran Dividen dan Pengeluaran Modal Terhadap Earnings Response Coefficients Dengan Variabel Pemoderasi Aliran Kas Bebas

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



Disusun Oleh :

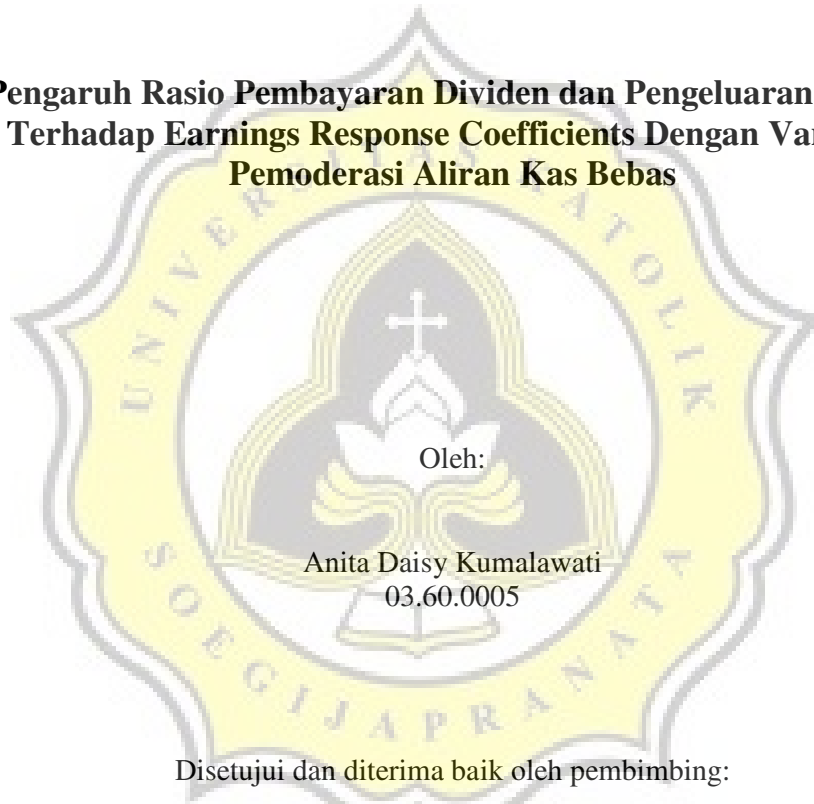
Anita Daisy Kumalawati
03.60.0005

**FAKULTAS EKONOMI AKUNTANSI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG**

2007

Skripsi

Pengaruh Rasio Pembayaran Dividen dan Pengeluaran Modal Terhadap Earnings Response Coefficients Dengan Variabel Pemoderasi Aliran Kas Bebas



Oleh:

Anita Daisy Kumalawati
03.60.0005

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing:

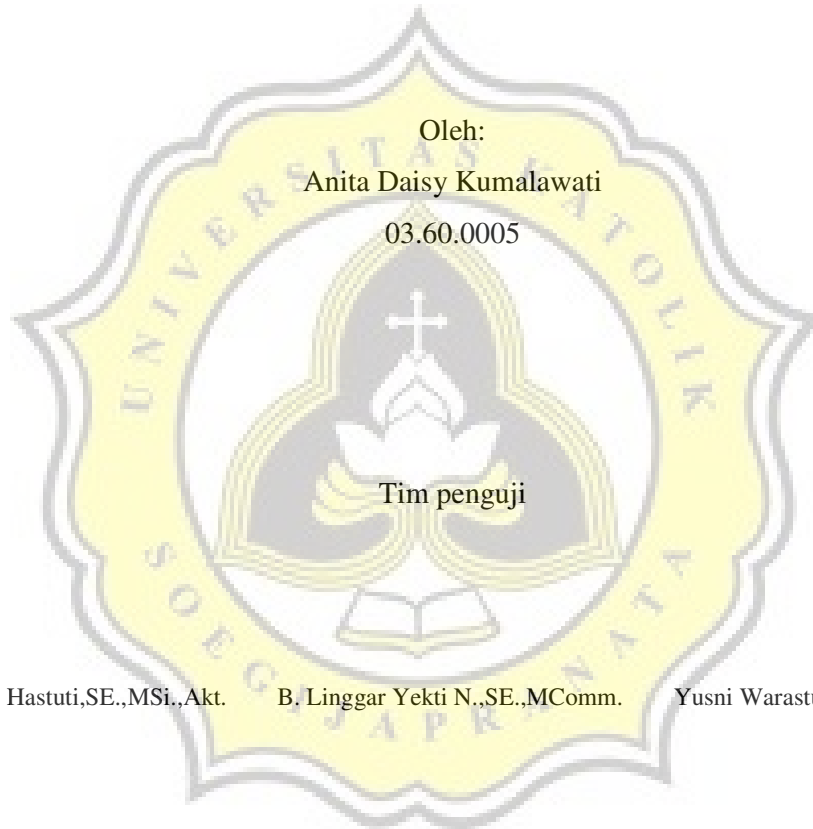
Semarang, November 2007

Pembimbing,

Yusni Warastuti, SE, MSi

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada:
Jumat, 9 November 2007 skripsi dengan judul

**PENGARUH RASIO PEMBAYARAN DIVIDEN DAN PENGELUARAN
MODAL TERHADAP EARNINGS RESPONSE COEFFICIENTS
DENGAN VARIABEL PEMODERASI ALIRAN KAS BEBAS**



Oleh:
Anita Daisy Kumalawati
03.60.0005

Tim penguji

Theresia Dwi Hastuti, SE., MSi., Akt.

B. Linggar Yekti N., SE., MComm.

Yusni Warastuti, SE., MSi.

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi
Unika Soegijapranata

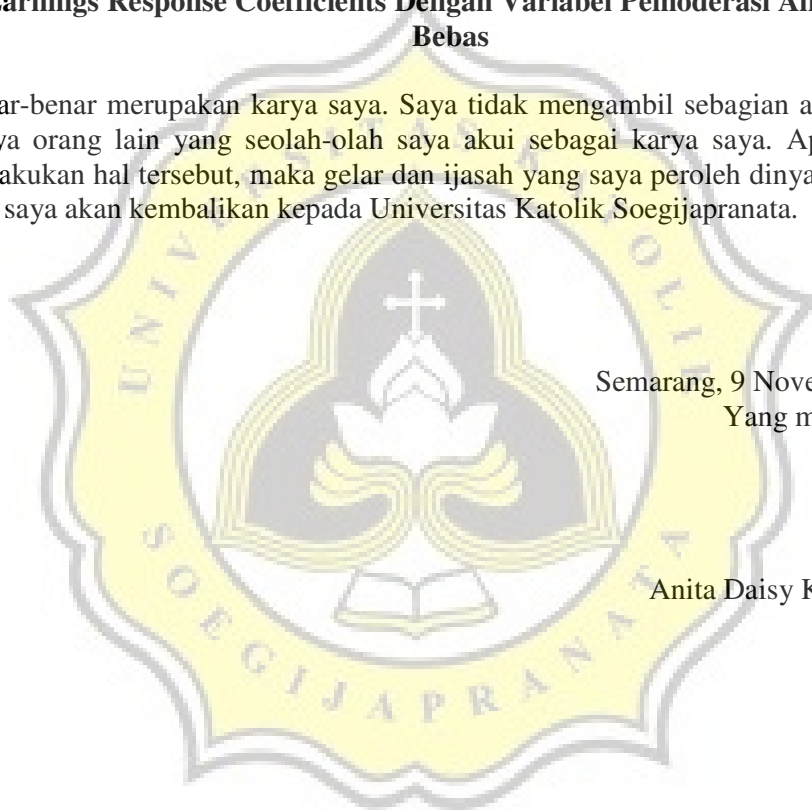
Sentot Suciarto A., Ph.D.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertandatangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

Pengaruh Rasio Pembayaran Dividen dan Pengeluaran Modal Terhadap Earnings Response Coefficients Dengan Variabel Pemoderasi Aliran Kas Bebas

benar-benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah-olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan saya akan kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.



Semarang, 9 November 2007
Yang menyatakan,

Anita Daisy Kumalawati

Motto dan Persembahan

- ☞ Kita tidak dapat belajar segala sesuatu tanpa mengalami kesulitan, dan yakinlah bahwa tidak ada masalah yang tidak bisa diselesaikan.
- ☞ Sikap optimis merupakan kunci kesuksesan dan kebahagiaan karena apapun yang anda yakini pasti akan menjadi kenyataan.
- ☞ Kesabaran itu pahit, tetapi buahnya manis.
- ☞ Kemalasan adalah musuh dari jiwa dan tindakan merupakan kunci utama semua kesuksesan.
- ☞ Orang yang sukses selalu mencari kesempatan untuk menolong orang lain.
- ☞ ORA ET LABORA

Kupersembahkan Skripsi ini kepada :

- ☺ Tuhan Yesus Kristus yang telah memberi segala “kebetulan” bagiku.
- ☺ Papaku Budijono & Mamaku Lianawati yang tercinta.
- ☺ Irwan Pranata W. (kukuluyuk_ku).
- ☺ Cicikku Ivana (si momol), dan Koko iparku Tony (iplix).
- ☺ Sahabat-sahabat terbaikku.

ABSTRAK

Perkembangan perusahaan membawa kita ke arah yang semakin kompetitif. Laporan keuangan merupakan hal yang penting untuk mengetahui perkembangan keuangan suatu perusahaan tidak terkecuali dividen dan penggunaan modal dengan aliran kas dalam suatu perusahaan. Besarnya kekuatan hubungan laba akuntansi dalam beberapa literatur akuntansi keuangan diukur dengan menggunakan *Earnings Response Coefficients* (ERC) / koefisien respon laba. ERC diartikan sebagai sebuah reaksi oleh pihak tertentu atas laba yang telah diumumkan perusahaan (Harahap, 2004). Jadi reaksi yang diberikan terhadap laba yang dihasilkan perusahaan tersebut, tergantung pada kualitas laba itu sendiri. Harga saham akan meningkat jika perusahaan membayar atau berjanji untuk membayar kelebihan kas tersebut kepada pemegang saham. Pembagian dividen saling terkait dengan penentuan pembagian pendapatan antara penggunaan pendapatan untuk dibayarkan kepada para pemegang saham sebagai dividen atau untuk digunakan di dalam perusahaan, yang berarti pendapatan tersebut harus ditahan di dalam perusahaan. Aliran kas bebas merupakan kas perusahaan yang dapat didistribusi kepada kreditor atau pemegang saham yang tidak digunakan untuk modal kerja (*working capital*) atau investasi pada aset tetap. Di Indonesia, masalah aliran kas bebas belum banyak mendapat perhatian karena perusahaan-perusahaan tidak mengumumkan aliran kas bebas secara eksplisit.

Tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut: (1) Untuk mengetahui pengaruh rasio pembayaran dividen terhadap *Earnings Response Coefficients* dengan variabel pemoderasi aliran kas bebas. (2) Untuk mengetahui pengaruh rasio pengeluaran modal terhadap *Earnings Response Coefficients* dengan variabel pemoderasi aliran kas bebas.

Data pada penelitian ini menggunakan data sekunder dengan teknik pengumpulan data dokumentasi. Sedangkan sampel pada penelitian ini adalah perusahaan yang membagikan dividen tahun 2001-2005 dan memenuhi persyaratan yang telah ditentukan. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi dengan asumsi klasik.

Kesimpulannya adalah sebagai berikut : (1) Aliran kas bebas tidak dapat memoderasi hubungan rasio pembayaran dividen dengan ERC. (2) Aliran kas bebas tidak dapat memoderasi hubungan rasio pengeluaran modal dengan ERC.

Kata Kunci: Aliran Kas Bebas, Dividen, ERC.

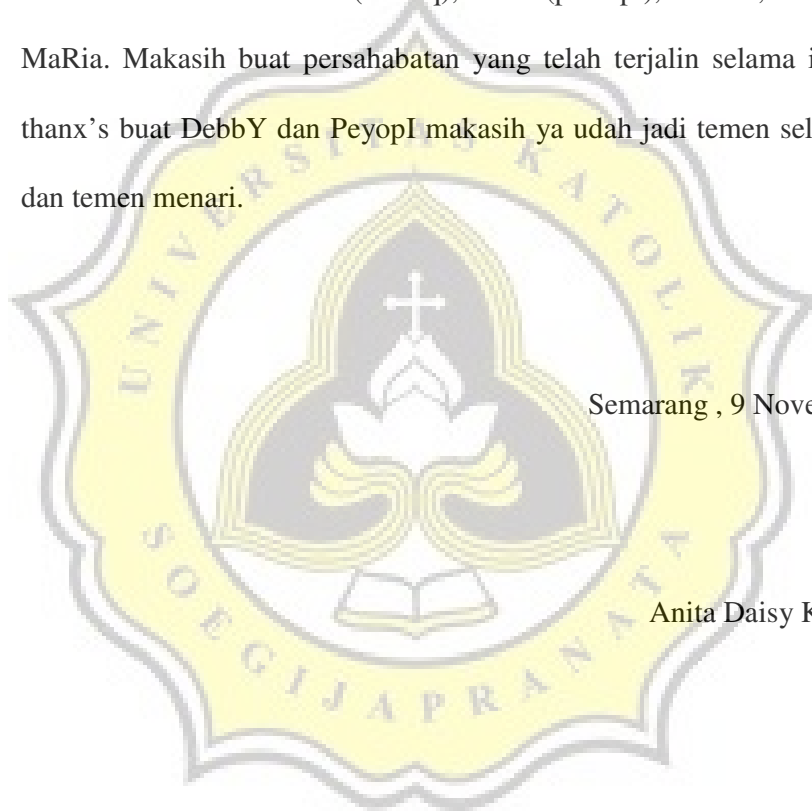
Kata Pengantar

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa, penulis ucapkan karena atas segala berkat, kasih dan karunia-Nya sehingga peneliti berhasil menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Rasio Pembayaran Dividen dan Pengeluaran Modal Terhadap Earnings Response Coefficients Dengan Variabel Pemoderasi Aliran Kas Bebas”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Unika Soegijapranata Semarang.

Selesainya skripsi ini peneliti akui tidak terlepas dari bantuan beberapa pihak. Untuk itu peneliti mengucapkan terima kasih kepada :

1. Dekan Fakultas Ekonomi atas ijinnya kepada penulis untuk menggunakan fasilitas yang ada di Fakultas Ekonomi.
2. Ketua Jurusan Akuntansi atas dorongannya dan dukungannya kepada penulis agar cepat menyelesaikan studi.
3. Ibu Yusni Warastuti, SE., MSi. selaku dosen pembimbing yang selalu bersedia meluangkan waktu untuk berdiskusi dan membimbing penulis dengan penuh kesabaran.
4. Papahku Budijono dan mamahku Lianawati yang telah mendorong, memberi masukan, mendukung, dan selalu mendoakan penulis dalam menyelesaikan studi.

5. Irwan Pranata Wijaya (o'ohku crit) tercinta, yang telah memberikan semangat powerfull-nya dan nasihat sehingga penulis berhasil menyelesaikan studi.
6. Toto iplix-iplix dan cicik momol yang membagi pengalamannya. Kapan nie kasi keponakan yang iplix-iplix dan momol. Ga pake lama ya...!
7. Sahabat-sahabatku DebbY (deBoq), VerO (peYopi), YennY, FriSka, TepY, MaRia. Makasih buat persahabatan yang telah terjalin selama ini. Special thanx's buat DebbY dan PeyopI makasih ya udah jadi temen selama kuliah dan temen menari.



Semarang, 9 November 2007

Peneliti

Anita Daisy Kumalawati

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan	ii
Halaman Pengesahan	iii
Pernyataan Keaslian Skripsi	iv
Halaman Motto dan Persembahan	v
Abstrak	vi
Kata Pengantar	vii
Daftar Isi	ix
Daftar Gambar	xi
Daftar Tabel	xii
BAB I: PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	6
1.5. Kerangka Pikir	6
BAB II: LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	8
2.1. Tinjauan Teoritis	8
2.1.1. Rasio Pembayaran Dividen	8
2.1.2. Pengeluaran Modal	13
2.1.3. Aliran Kas Bebas	14

2.1.4. <i>Earnings Response Coefficients (ERC)</i>	16
2.2. Pengembangan Hipotesis.....	17
BAB III: METODE PENELITIAN	22
3.1. Populasi dan Sampel	22
3.2. Jenis dan Sumber Data	23
3.3. Metode Pengumpulan Data	23
3.4. Definisi Operasional Variabel.....	24
3.5. Alat Analisis Data.....	28
BAB IV: HASIL DAN PEMBAHASAN	32
4.1 Deskriptif Statistik	32
4.2 Uji Asumsi Klasik	37
4.2.1. Uji Normalitas.....	37
4.2.2. Uji Multikolinearitas.....	38
4.2.3. Uji Heteroskedastisitas.....	40
4.2.4. Uji Autokorelasi	41
4.3 Uji Hipotesis 1	42
4.3.1. Hasil Pengujian Hipotesis 1	42
4.3.2. Hasil Pengujian Hipotesis 2	45
BAB V: PENUTUP	48
5.1. Kesimpulan	48
5.2. Saran	48

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Pikir Penelitian	7
Gambar 4.1. Hasil Pengujian Durbin Watson	41

