

**MODERASI ALIRAN KAS BEBAS TERHADAP HUBUNGAN  
RASIO PEMBAYARAN DIVIDEN DAN PENGELURAN  
MODAL DENGAN *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENTS***

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana  
pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi  
Universitas Muhammadiyah  
Yogyakarta



Oleh:

**KHIKMAHTUN ROFLAH**  
20020420265

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2008**

**MODERASI ALIRAN KAS BEBAS TERHADAP HUBUNGAN  
RASIO PEMBAYARAN DIVIDEN DAN PENGELURAN MODAL  
DENGAN *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENTS***

Diajukan oleh

**KHIKMAHTUN ROFIAH**  
20020420265

Telah disetujui Dosen Pembimbing  
Pembimbing



**Dra. Leticia Nazarudin M.Si**

**Tanggal 4 Januari 2008**

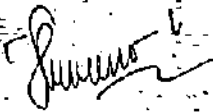
**SKRIPSI**

**MODERASI ALIRAN KAS BEBAS TERHADAP HUBUNGAN  
RASIO PEMBAYARAN DIVIDEN DAN PENGELUARAN  
MODAL DENGAN *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENTS***

Diajukan oleh

**KHIKMAHTUN ROFIAH**  
20020420265

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 26 Januari 2008  
Yang terdiri dari



**Dra. Letje Nazaruddin, M. Si.**  
Ketua Tim Penguji



**Dr. Surya Pratolo, SE., M. Si., Akt**  
Anggota Tim Penguji



**Rizal Yava, SE., M. Sc., Akt**  
Anggota Tim Penguji

## **PERNYATAAN**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 4 Februari 2008

**Khikmahtun Rofiah**

## Halaman Motto

*Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya. ia mendapat pahala (dari kebajikan) yang diusahakannya dan ia mendapat siksa (dari kejahatan) yang dikerjakannya. (mereka berdoa)*  
(Q.S Al-Baqoroh: 286)

*Apabila di dalam diri seseorang masih ada rasa malu dan takut untuk berbuat suatu kebaikan, maka jaminan bagi orang tersebut adalah tidak akan bertemunya ia dengan kemajuan selangkah pun.*  
~Soekarno~

*Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan) kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada Tuhanmulah kamu berharap.*  
*Al Insyiroh : 6 - 8*

*Selalu pilih jalan yang tampak paling baik sesulit dan sekeras apapun jalan itu. Kebiasaan akan membuat semuanya jadi mudah dan ramah.*  
~Pythagoras~

*Sesungguhnya Allah tidak mengubah nasib suatu kaum sehingga mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri ...*  
(Ar-Ra'ad 04)

*Apapun tugas hidup anda, lakukan dengan baik. Seseorang semestinya melakukan pekerjaannya sedemikian baik sehingga mereka yang masih hidup, yang sudah mati, dan yang belum lahir tidak mampu melakukannya lebih baik lagi.*

~Martin Luther King~

*Hendaklah kita belajar untuk ridha terhadap apapun yang Allah kehendaki terjadi kepada kita dan menjauhi sikap merana juga meratapi kejadian tersebut. Kita sebaiknya menghindari perkataan yang tidak berguna seperti: "kenapa..... kenapa .....ini terjadi?", sebab hal ini tidak akan menolong mengatasi persoalan.*

(K.H. Abdullah Gymnastiar)

# *Halaman Persembahan*

Kupersembahkan karya kecilku ini untuk  
Orang-orang yang kucintai dan kusayangi  
Sebagai wujud baktiku kepada  
Yang telah menyayangiku dan mengasihiku sepenuh hati.  
Ayah dan Ibuku tercinta  
Yang dengan jerih payah dan doanya  
Mampu membuatku menjadi seperti sekarang,  
Yang dengan cinta dan ketulusannya  
Telah mengajarku tentang arti hidup,  
Kesederhanaan, kesabaran, dan kejujuran  
Serta membimbingku untuk menjadi manusia yang dewasa  
Dan berguna dan mengerti arti sebuah perjuangan dan  
kehidupan....

## THANKS TO

- ❖ Allah for every thing You give me
- ❖ Terima kasih untuk Ayahanda Wasud dan Ibunda tercinta Khasanah atas kasih sayangnya untuk ananda, walaupun kini belum bisa membahagiakanmu.
- ❖ Bapak Wasud dan Ibu Khasanah terima kasih atas dorongan, kesabaran, ketabahan, dan doanya sehingga ananda bisa menyelesaikan skripsi.
- ❖ Buat adikku **Rezan** semangat ngerjain skripsinya, ga rebutan komputer lagi, semoga pengorbananmu ga sia-sia, ayo semangat.....  
Buat adikku **Atik** selamat ya sudah Wisuda mudah-mudahan cepat berkarya, yang sabar kalau ngajarin Intan, Samsul, Sofan. Buat adikku **Intan** belajar yang rajin, jaga kesehatan bentar lagi mau UAN. Buat adikku **Lukman** yang sabar jangan menyerah bimbing Hamdi ya. Buat adikku **Hamdi** belajar yang rajin, dah gede malu dong pulang terus belajar mandiri. Buat adikku **Samsul** dah SMP bantuin Bapak, Ibu, jangan main bola terus. Buat adikku **SHofan** bentar lagi mau UNAS belajar yang rajin jangan menyerah.
- ❖ Keluarga besar IBADAH (Bani Dukrim Mudibah) di Tegal, Alhamdulillah sampun rampung skripsine.
- ❖ Buat sahabatku **Isfa** makasih ya dah bantuin aku, ngertiin aku, memotivasiku tiada henti walau kita jauh, jangan putus silaturahmi kita.
- ❖ Buat sahabatku **Arif** makasih atas motivasinya menyelesaikan skripsiku maju di bulan Januari, maaf aku duluan ga jadi bareng, kapan kamu maju pendadaran ?
- ❖ Keluarga besar bu Wazanati Afandi yang telah menyediakan sarana dan prasarana motivasinya sangat muci muci Allah membalas semua kebaikan

- ❖ Sahabat-sahabatku Agam, makasih ya udah bantuin aku, ingat banget waktu cari jurnal untuk mata kuliah seminar, moga cepet selesai skripsinya!, buat Asri selamat ya... kita buka lagi lembaran baru yang lebih baik, met sukses S2 mu di Negeri Jiran. Rina kalau nikah undang-undang aku. Ria makasih dah bantuin skripsiku, jadi main ke Tegal ga .Tiwi, Dian makasih dah ngingetin ga boleh putus asa, nemenin aku pendadaran, kapan kalian maju lagi. Woko, Heri, Wendy, Andre Icha dan temenku yang lain tidak bisa disebutkan satu-persatu. Shobat semoga tali persaudaraan ini tidak terputus dengan jarak yang memisahkan kita.
- ❖ Buat temen-temen Akt 02 kelas D yang nggak bisa kusebutin satu persatu (Urip, Murgan, Irfan, Jojon, Ajik, Arifat, Hari, Aul, Hendrik, Husni, kalau dah ngumpul ramai deh ga bisa dipisah
- ❖ Buat Vita maaf ya aku duluan, ayo semangat, kapan maju pendadaran?
- ❖ Buat Laras kamu kemana aja ga ada kabar, dah pendadaran pa belum.
- ❖ Buat temen-temen Nasiatul Aisyah Surontanan maafin aku kadang ga bisa datang tiap ada pertemuan rutin.
- ❖ Jogjakarta, Our Memory ... sahabat, kebahagiaan, kesedihan, cinta, kesenangan selalu mewarnai hari-hariku dan mengajarkan banyak pengalaman dalam arti sebuah hidup



## KATA PENGANTAR

*Assalamu 'alaikum Wr. Wb.*

Segala puji dan syukur senantiasa penulis panjatkan kehadirat Allah SWT dan tak lupa solawat dan salam bagi Nabi Muhammad SAW beserta para sahabatnya. Atas berkat rahmat, hidayah serta kebesaran Nya akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang mengambil judul “MODERASI ALIRAN KAS BEBAS TERHADAP HUBUNGAN RASIO PEMBAYARAN DIVIDEN DAN PENGELUARAN MODAL DENGAN *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENTS*”. Guna melengkapi salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana Ekonomi di UMY.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini bukan hasil kerja penulis sendiri melainkan atas bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Bapak Khoirudin Bashari, Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
2. Bapak Misbahul Anwar, SE., M. Si, Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Dra. Ietje Nazarudin., M.Si. Selaku Dosen Pembimbing yang telah dengan penuh kesabaran memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak Andan Yuniarto, SE, Akt, Selaku Dosen pembimbing Akademik yang telah memberi bimbingan kepada penulis selama kuliah

5. Bapak dan Ibu Dosen, staf serta karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu dan bantuan kepada penulis selama kuliah.
6. Semua pihak yang telah memberikan bantuan baik moril maupun materil sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Semoga kebaikan yang telah mereka berikan dapat imbalan yang setimpal dari Allah SWT. Penulis menyadari sebagai manusia tidak luput dari kekurangan dan keterbatasan dalam penyusunan skripsi ini, untuk itu saran dan koreksi sangat diharapkan untuk kesempurnaan penelitian ini.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, 4 Februari 2008

Penulis

**Khikmahtun Rofiah**

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	6
C. Batasan Masalah Penelitian.....	6
D. Tujuan Penelitian.....	7
E. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Landasan Teori.....	8
1. Pengertian Arus Kas.....	8
2. Tujuan Laporan Arus Kas.....	9
3. Klasifikasi Arus Kas.....	10
4. Pengertian Dividen.....	13
5. Teori Kebijakan Dividen.....	18
6. Pola Pembayaran Dividen.....	20
7. Pengertian <i>Earnings Respon Coefficient</i> .....	21
B. Hipotesis.....	23
C. Model Penelitian.....	26
BAB III METODA PENELITIAN.....	27
A. Obyek Penelitian.....	27
B. Jenis Data Sekunder.....	27
C. Teknik Pengumpulan Data.....	27

	D. Teknik Pengumpulan Data .....	28
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian .....	29
	F. Uji Kualitas Data .....	30
	G. Uji Hipotesis dan Analisis Data .....	34
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL PENELITIAN .....</b>	<b>37</b>
	A. Obyek Penelitian .....	37
	B. Statistik Deskriptif.....	38
	C. Uji Kevalidan Data .....	39
	D. Hasil Penelitian .....	45
	E. Pembahasan (Interpretasi) .....	47
<b>BAB V</b>	<b>SIMPULAN, KETERBATASAN dan SARAN PENELITIAN .....</b>	<b>50</b>
	A. Simpulan.....	50
	B. Keterbatasan .....	50
	C. Saran Penelitian .....	51

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1. Hasil Uji Normalitas (Normal Plot) Persamaan 1 .....	39
Gambar 4.2. Hasil Uji Normalitas (Normal Plot) Persamaan 2.....	40
Gambar 4.3. Hasil Uji Heteroskedastisitas Persamaan 1 .....	43
Gambar 4.4. Hasil Uji Heteroskedastisitas Persamaan 2 .....	44

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Sampel Penelitian.....	37
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif.....	38
Tabel 4.3. Nilai <i>Tolerance</i> dan VIF Persamaan 1.....	41
Tabel 4.4. Nilai <i>Tolerance</i> dan VIF Persamaan 2.....	41
Tabel 4.5. Hasil Uji <i>Durbin –Watson</i> Persamaan 1.....	42
Tabel 4.6. Hasil Uji <i>Durbin –Watson</i> Persamaan 2.....	43
Tabel 4.7. Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	45
Tabel 4.7. Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	47
Tabel 4.8. Hasil Pengujian Koefisien Determinasi.....	47