

**PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS, PROFITABILITAS,
UKURAN PERUSAHAAN DAN *TANGIBILITY OF ASSETS*
TERHADAP *CASH HOLDING***

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR
SARJANA EKONOMI ISLAM**



Oleh:

NADIA BINTI FADHIL BOBSAID

NIM. 041811433054

PROGRAM STUDI S1 EKONOMI ISLAM

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA**

2022

**THE EFFECT OF LEVERAGE, LIQUIDITY, PROFITABILITY,
COMPANY SIZE AND TANGIBILITY OF ASSETS ON CASH
HOLDING**

THESIS

**SUBMITTED IN PARTIAL FULFILLMENT OF THE
REQUIREMENTS FOR THE DEGREE OF
BACHELOR OF ISLAMIC ECONOMICS**



by:

NADIA BINTI FADHIL BOBSAID

NIM. 041811433054

ISLAMIC ECONOMICS STUDY PROGRAM

FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS

UNIVERSITAS AIRLANGGA

SURABAYA

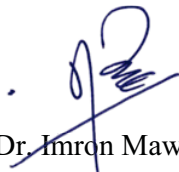
2022

LEMBAR PERSETUJUAN

Surabaya, 3 Juli 2022

Skripsi telah selesai dan siap diuji

Dosen Pembimbing



(Dr. Imron Mawardi, S.P., M.Si.)

NIP. 197102012008121001

SKRIPSI

**PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS, PROFITABILITAS,
UKURAN PERUSAHAAN DAN *TANGIBILITY OF ASSETS*
TERHADAP *CASH HOLDING***

DIAJUKAN OLEH:

**NADIA BINTI FADHIL BOBSAID
NIM: 041811433054**

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,



**Dr. IMRON MAWARDI, S.P., M.Si.
NIP. 197102012008121001**

TANGGAL 21 JULI 2022

KOORDINATOR PROGRAM STUDI,



**BAYU ARIE FIANTO, S.E., MBA., Ph.D. TANGGAL 21 JULI 2022
NIP. 198502102010121004**

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Nadia Binti Fadhil Bobsaid, 041811433054), menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 3 Juli 2022

Nadia Binti Fadhil Bobsaid
NIM. 041811433054

DECLARATION

I, (Nadia Binti Fadhil Bobsaid, 041811433054), declare that:

1. My thesis is genuine and truly my own creation, and is not another's person work made under my name, nor a piracy or plagiarism. This thesis has never been submitted to obtain an academic degree in Universitas Airlangga or in any other Universities/Colleges.
2. This thesis does not contain any work or opinion written or published by anyone, unless clearly acknowledged or refereed to by quoting the author's name and stated in the references.
3. This statement is true; if on the future this statement is proven to be fraud and dishonest, I agree to receive an academic sanction in the form of removal of the degree obtained through this thesis, and other sanctions in accordance with the prevailing norms and regulations in Universitas Airlangga.

Surabaya, 3 July 2022



Nadia Binti Fadhil Bobsaid
NIM. 041811433054

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warrahamtullahi Wabarakatuh

Puji syukur kehadiran Allah SWT karena atas limpahan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan pengerjaan penelitian ini dan perkuliahan di Universitas Airlangga. Tak lupa senantiasa sholawat serta salam selalu kita panjatkan kepada Nabi Muhammad Saw, yang senantiasa memberikan serta menjadi suri tauladan terbaik untuk umat manusia.

Penelitian ini ditulis sebagai persyaratan dalam perolehan gelar Sarjana Ekonomi Islam pada Universitas Airlangga Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga. Dengan segala kerendahan hati, penulis menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari kata sempurna mengingat keterbatasan dan kemampuan penulis. Namun demikian, keberhasilan penelitian ini selalu terikat dengan dukungan serta bimbingan dari berbagai pihak yang telah terlibat secara langsung maupun tidak langsung. Maka dari itu, penulis ingin berterima kasih atas kehadiran pihak-pihak berikut:

1. Prof. Hj. Dian Agustia, SE., M.Si., Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga beserta jajarannya.
2. Bayu Arie Fianto, S.E., MBA., Ph.D selaku koordinator program studi sarjana Ekonomi Islam.
3. Dr. Imron Mawardi, S.P., M.Si. selaku dosen wali serta dosen pembimbing yang dengan sabar dan tulus memberikan arahan bagi penulis dalam setiap kegiatan konsultasi.
4. Seluruh staff pengajar dan administrasi di fakultas ekonomi dan bisnis yang telah memberikan bantuan selama proses pengerjaan skripsi.
5. Mama, Kakak, Bang Iim, Salman, dan keluarga besar yang selalu memberikan kasih sayang, kesabaran, doa dan dukungan penuh dalam proses penyusunan skripsi ini dan selama masa studi di Universitas Airlangga.
6. Bang Mamak yang sudah seperti pembimbing kedua penulis yang selalu memberikan dorongan dan semangat agar penulis mampu menyelesaikan skripsi ini serta selalu siap sedia membantu dalam keadaan apapun. Terima kasih atas saran dan solusi yang diberikan.
7. Sahabat dan teman main dari SMA hingga sekarang di antaranya, yaitu Anggiek, Tepos, Gembel, Dyah, genk toloto (Astri, Mund, Cino, Penceng, Ricm, Fili, Cindil), kelompok belajar peskop. Terima kasih atas waktu kalian untuk saling curhat, bercanda, nangis, gibah, dan main sampai larut malam. Tanpa kalian hidup akan membosankan. Semoga kita bisa tetap berteman dan bersahabat sampai kakek-nenek.
8. Sahabat dalam perkuliahan sejak hari pertama perkuliahan dimulai. Malaikat Ekis yaitu Gembel, Dyah, Veve, Rivana, Nad dan Azkiya. Terima kasih telah menjadi penyemangat dan penghibur tahun-tahun perkuliahan penulis, tanpa kalian perkuliahan pasti terasa sepi. Tetap semangat!
9. Teman-teman Ekis Falcon 18, selaku teman angkatan yang menjadi sumber dari segala kenangan dan pengalaman.
10. Rekan kerja BEM FEB, terutama teman-teman PSDM Hore yaitu Mba Steffie, Mas Daffa, Azhim, Mas Gallan, Vania, Nola, Dea, Paula, Adisti, Brigitta, Romano, Novan serta adik-adik SOBEM PSDM. Terima kasih atas keceriaan, suasana yang berbeda serta kesempatannya untuk berbagi ilmu.

11. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih atas segala bentuk dukungan dan bantuan.

Wassalammualaikum Warrahmatullahi Wabarakatuh

Surabaya, 3 Juli 2022



Nadia Binti Fadhil Bobsaid

**Pengaruh *Leverage*, Likuiditas, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan Dan
Tangibility of Assets Terhadap *Cash Holding***

Nadia Binti Fadhil Bobsaid

ABSTRAK

Cash holding memiliki peran penting dalam setiap perusahaan. Terdapat banyak pertimbangan mengapa perusahaan menyimpan uang tunai mereka. Situasi ini bergantung pada motif perusahaan dan kondisi yang dihadapi. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *leverage*, likuiditas, profitabilitas, ukuran perusahaan dan *tangibility of assets* terhadap *cash holding*. Metode penelitian yang digunakan adalah kuantitatif, dengan menggunakan *Fixed Effect Model* (FEM). Sampel penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2017-2021. Jumlah observasi adalah sebanyak 50 data dari perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index selama 2017-2021. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *leverage*, likuiditas, ukuran perusahaan dan *tangibility of assets* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *cash holding*, sementara profitabilitas tidak memiliki pengaruh terhadap *cash holding*. Penelitian ini berkontribusi pada literatur tentang determinan kepemilikan kas perusahaan serta memvalidasi temuan dari peneliti-peneliti sebelumnya. Hasil dari penelitian ini dapat menjadi acuan bagi para *stakeholder* ketika membuat keputusan tentang kepemilikan kas perusahaan, keputusan investasi, dan keputusan tentang alokasi dana di pasar.

Kata kunci: *Cash holding*, *Leverage*, Likuiditas, Profitabilitas, Ukuran perusahaan, *Tangibility of Assets*

The Effect Of Leverage, Liquidity, Profitability, Company Size And Tangibility of Assets On Cash Holding

Nadia Binti Fadhil Bobsaid

ABSTRACT

Cash holding has an important role in every company. There are many reasons why companies keep their cash. This situation depends on the company's motives and the conditions at hand. The purpose of this study was to determine the effect of leverage, liquidity, profitability, firm size and tangibility of assets on cash holding. The research method used is quantitative, using the Fixed Effect Model (FEM). The sample of this research is companies listed on the Jakarta Islamic Index (JII) for the period 2017-2021. The number of observations is 50 data from companies listed on the Jakarta Islamic Index during 2017-2021. The results showed that leverage, liquidity, firm size and tangibility of assets had a negative and significant effect on cash holding, while profitability had no effect on cash holding. This study contributes to the literature on the determinants of corporate cash holdings and validates the findings of previous researchers. The results of this study can be a reference for stakeholders when making decisions about the company's cash holdings, investment decisions, and decisions about the allocation of funds in the market.

Keyword: Cash holding, Leverage, Liquidity, Profitability, Firm size, Tangibility of Assets

تأثير الرافعة المالية والسيولة والربحية وحجم الشركة ملموسية الأصول على الحيازة النقدية

نادية بنت فاضل بوب سعيد

نبذة مختصرة

القابضة النقدية لها دور مهم في كل شركة. هناك العديد من الأسباب التي تجعل الشركات تحتفظ بأموالها. هذا الموقف يعتمد على دوافع الشركة والظروف المطروحة. كان الغرض من هذه الدراسة هو تحديد تأثير الرافعة المالية والسيولة والربحية وحجم الشركة وملموسة الأصول على الاحتفاظ النقدي. أسلوب البحث المستخدم كمي عينة هذا البحث عبارة عن شركات مدرجة في مؤشر جاكارتا الإسلامي (FEM) باستخدام نموذج التأثير الثابت للفترة 2017-2021. بلغ عدد الملاحظات 50 بيانات من الشركات المدرجة في مؤشر جاكارتا الإسلامي (JII) خلال 2017-2021. أظهرت النتائج أن الرافعة المالية والسيولة وحجم الشركة وملموسة الأصول كان لها تأثير سلبي وهام على الاحتفاظ بالنقد، بينما لم يكن للربحية أي تأثير على الاحتفاظ بالنقد. تساهم هذه الدراسة في الأدبيات حول محددات المقتنيات النقدية للشركات والتحقق من صحة النتائج التي توصل إليها الباحثون السابقون. يمكن أن تكون نتائج هذه الدراسة مرجعاً لأصحاب المصلحة عند اتخاذ القرارات بشأن المقتنيات النقدية للشركة، وقرارات الاستثمار، والقرارات المتعلقة بتخصيص الأموال في السوق.

الكلمة الرئيسية: النقدية القابضة، الرافعة المالية، السيولة، الربحية، حجم الشركة، قابلية الأصول الملموسة

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Pedoman Transliterasi Arab Latin ini berdasarkan Surat Keputusan Bersama (SKB) Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor 158 Tahun 1987 dan Nomor 0543b/U/1987.

1. Konsonan

Fonem konsonan bahasa Arab, yang dalam tulisan Arab dilambangkan dengan huruf, dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf dan sebagian dilambangkan dengan tanda, dan sebagian lagi dilambangkan dengan huruf dan tanda secara bersama-sama. Di bawah ini daftar huruf Arab dan transliterasinya

2. Vokal

No.	Arab	Latin	Keterangan
1	ا	-	Tidak dilambangkan
2	ب	b	-
3	ت	t	-
4	ث	ṡ	s (dengan titik di atasnya)
5	ج	j	-
6	ح	ḥ	h (dengan titik di bawahnya)
7	خ	kh	-
8	د	d	-
9	ذ	ẓ	z (dengan titik di atasnya)
10	ر	r	-
11	ز	z	-
12	س	s	-
13	ش	sy	-
14	ص	ṣ	s (dengan titik di bawahnya)
15	ض	ḍ	d (dengan titik di bawahnya)
16	ط	ṭ	t (dengan titik di bawahnya)
17	ظ	ẓ	z (dengan titik di bawahnya)
18	ع	‘	koma terbalik terletak di atas
19	غ	g	-
20	ف	f	-
21	ق	q	-
22	ك	k	-
23	ل	l	-
24	م	m	-
25	ن	n	-
26	و	w	-
27	ه/هـ	h	-
28	ء	’	Apostrof
29	ي	y	-

Vokal bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia, terdiri dari vokal tunggal atau monoftong dan vokal rangkap atau diftong.

a. Vokal Tunggal

Vokal tunggal dalam bahasa Arab yang lambangnya berupa tanda atau harakat, transliterasinya sebagai berikut:

Tanda	Nama	Huruf latin	Nama
اَ	<i>Fatḥah</i>	A	A
اِ	<i>Kasrah</i>	I	I
اُ	<i>Ḍammah</i>	U	U

b. Vokal Rangkap

Vokal rangkap bahasa Arab yang lambangnya berupa gabungan antara harakat dan huruf, transliterasinya berupa gabungan huruf, yaitu;

Tanda	Nama	Huruf latin	Nama
اَيّ	Fatḥah dan ya	Ai	A dan I
اَوّ	Fatḥah dan wau	Au	A dan U

3. *Maddah*

Maddah atau vokal panjang yang lambangnya berupa harkat huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda, yaitu:

Harkat dan Huruf	Nama	Huruf dan tanda	Nama
اَ ... اِ ...	<i>fatḥah</i> dan <i>alif</i> atau <i>va</i>	ā	a dan garis di atas
اِ ...	<i>kasrah</i> dan <i>ya</i>	ī	i dan garis di atas
اُ ...	<i>ḍammah</i> dan <i>wau</i>	ū	u dan garis di atas

4. *Ta marbu>t}ah*

Transliterasi untuk *ta marbu>t}ah* ada dua, yaitu *ta marbu>t}ah* yang hidup atau mendapat harakat *fath}ah*, *kasrah*, dan *ḍammah*, transliterasinya adalah (t). Sedangkan *ta marbu>t}ah* yang mati atau mendapat harakat sukun, transliterasinya adalah (h), contoh جماعة ditulis *jamā'ah*, kecuali untuk kata-kata arab yang sudah terserap menjadi bahasa Indonesia seperti Shalat, Zakat, dan sebagainya.

Kalau pada kata yang berakhir dengan *ta marbu>t}ah* diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang *al-* serta bacaan kedua kata itu terpisah, maka *ta marbu>t}ah* itu ditransliterasikan dengan (h).

5. *Syaddah (Tasydi>d)*

Syaddah atau *tasydi>d* yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda *tasydi>d* (ّ), dalam transliterasi ini dilambangkan dengan perulangan huruf (konsonan ganda) yang diberi tanda *syaddah*. Jika huruf ّ ber-tasydid di akhir sebuah kata dan didahului oleh huruf kasrah (ِ), maka ia ditransliterasi seperti huruf *maddah* (i>)

6. **Kata Sandang**

Kata sandang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf (*alif lam ma'arifah*). Dalam pedoman transliterasi ini, kata sandang ditransliterasi seperti biasa, al-, baik ketika ia diikuti oleh huruf *syamsiah* maupun huruf *qamariah*. Kata sandang tidak mengikuti bunyi huruf langsung yang mengikutinya. Kata sandang ditulis terpisah dari kata yang mengikutinya dan dihubungkan dengan garis mendatar (-)

7. *Hamzah*

Aturan transliterasi huruf *hamzah* menjadi *apostrof* (') hanya berlaku bagi *hamzah* yang terletak di tengah dan akhir kata. Namun, bila *hamzah* terletak di awal kata, ia tidak dilambangkan, karena dalam tulisan Arab ia berupa *alif*

8. **Penulisan Kata Arab yang Lazim Digunakan dalam Bahasa Indonesia**

Kata, istilah atau kalimat Arab yang ditransliterasi adalah kata, istilah atau kalimat yang belum dibakukan dalam bahasa Indonesia. Kata, istilah atau kalimat yang sudah lazim dan menjadi bagian dari pembendaharaan bahasa Indonesia, atau sudah sering ditulis dalam tulisan bahasa Indonesia, tidak lagi ditulis menurut cara transliterasi di atas. Misalnya kata *Al-Qur'an* (dari al-Qur'a>n), *Sunnah*, *khusus* dan *umum*. Namun, bila kata-kata tersebut menjadi bagian dari satu rangkaian teks Arab, maka mereka harus ditransliterasi secara utuh

9. *Lafz} al-Jala>lah (الله)*

Kata “Allah” yang didahului partikel seperti huruf *jarr* dan huruf lainnya atau berkedudukan sebagai *mud}a>f ilaih* (frasa nominal), ditransliterasi tanpa huruf *hamzah*. Adapun *ta marbu>t}ah* di akhir kata yang disandarkan kepada *lafz} al-jala>lah*, ditransliterasi dengan huruf [t]

10. **Huruf Kapital**

Walau sistem tulisan Arab tidak mengenal huruf kapital, dalam transliterasinya huruf-huruf tersebut dikenai ketentuan tentang penggunaan huruf kapital berdasarkan pedoman ejaan Bahasa Indonesia yang berlaku.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
TITLE PAGE.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	v
DECLARATION	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT.....	x
نبذة مختصرة.....	xi
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN	xii
DAFTAR ISI.....	xv
DAFTAR TABEL.....	xvii
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xix
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Kesenjangan Penelitian	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Ringkasan Metode Penelitian.....	8
1.5 Ringkasan Hasil Penelitian.....	8
1.6 Kontribusi Penelitian.....	8
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 <i>Cash Holding</i>	10
2.1.2 Teori <i>Cash Holding</i>	11
2.1.3 Motif <i>Cash Holding</i>	12
2.1.4 Determinan <i>Cash Holding</i>	14
2.2 Penelitian Sebelumnya	17
2.3 Hipotesis.....	26
2.3.1 Hubungan <i>Leverage</i> terhadap <i>Cash Holding</i>	26
2.3.2 Hubungan Likuiditas terhadap <i>Cash Holding</i>	27
2.3.3 Hubungan Profitabilitas terhadap <i>Cash Holding</i>	28
2.3.4 Hubungan Ukuran Perusahaan terhadap <i>Cash Holding</i>	28
2.3.5 Hubungan <i>Tangibility of Assets</i> terhadap <i>Cash Holding</i>	29
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	31
3.1 Pendekatan Penelitian	31
3.2 Metode Empiris	31
3.3 Definisi Operasional Variabel	32
3.3.1 Variabel Dependen.....	32
3.3.2 Variabel Independen	33
3.4 Jenis dan Sumber Data	34
3.5 Populasi dan Sampel	34
3.5.1 Populasi Penelitian.....	34
3.5.2 Sampel.....	34

3.6	Teknik Analisis	36
3.6.1	Deskriptif Statistik	36
3.6.2	Model Estimasi Regresi Data Panel.....	36
3.6.3	Uji Kesesuaian Model.....	37
3.6.4	Uji Asumsi Klasik.....	38
3.6.5	Uji Hipotesis	39
BAB 4	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	42
4.1	Gambaran Umum	42
4.2	Deskriptif Statistik Variabel.....	42
4.3	Hasil Estimasi dan Pembuktian Hipotesis.....	44
4.3.1	Model Estimasi Regresi Data Panel.....	44
4.3.2	Uji Kesesuaian Model.....	46
4.3.3	Analisis Regresi Linear Data Panel	47
4.3.4	Uji Asumsi Klasik.....	49
4.3.5	Uji Hipotesis	51
4.4	Interpretasi Hasil dan Pembahasan	53
4.4.1	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Cash Holding</i>	53
4.4.2	Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Cash Holding</i>	54
4.4.3	Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Cash Holding</i>	54
4.4.4	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Cash Holding</i>	55
4.4.5	Pengaruh <i>Tangibility of Assets</i> terhadap <i>Cash Holding</i>	56
4.4.6	Variabel yang Dominan Berpengaruh terhadap <i>Cash Holding</i>	56
BAB 5	SIMPULAN DAN SARAN.....	58
5.1	Ringkasan Hasil.....	58
5.2	Kesimpulan.....	58
5.3	Saran.....	60
5.3.1	Bagi Perusahaan.....	60
5.3.2	Bagi Peneliti Selanjutnya	60
5.4	Keterbatasan	60
	DAFTAR PUSTAKA.....	62
	LAMPIRAN.....	67

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Prosedur Seleksi Sampel Penelitian.....	35
Tabel 4.1	Tabel Deskriptif Statistik	43
Tabel 4.2	Hasil Regresi Data Panel <i>Common Effect Model</i> (CEM)	44
Tabel 4.3	Hasil Regresi Data Panel <i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	44
Tabel 4.4	Hasil Regresi Data Panel <i>Random Effect Model</i> (REM)	45
Tabel 4.5	Hasil Uji Chow	46
Tabel 4.6	Hasil Uji Hausman.....	47
Tabel 4.7	Hasil Regresi Data Panel <i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	47
Tabel 4.8	Hasil Uji Multikolinearitas	49
Tabel 4.9	Hasil Uji Heteroskedastisitas	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Jumlah Perkara PKPU yang Diterima 5 Pengadilan Niaga Tahun 2017-2021.....	2
Gambar 1.2 Jumlah Perkara Pailit yang Diterima 5 Pengadilan Niaga Tahun 2017-2019.....	2
Gambar 3.1 Model Analisis	32

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Tabulasi Laporan Keuangan Perusahaan Sampel.....	67
Lampiran 2 Deskriptif Variabel.....	69
Lampiran 3 Hasil Regresi Data Panel.....	70
Lampiran 4 Hasil Uji Kesesuaian Model.....	72
Lampiran 5 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	74