

***BOARD GENDER DIVERSITY, FREE CASH FLOW, DAN
FINANCIAL DECISION* SEBAGAI VARIABEL MEDIASI**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN
PERSYARATAN DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA
MANAJEMEN**



DIAJUKAN OLEH :

SYAHRILA FIZKA NUGRAHA

NIM 041811233205

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA**

2022

SKRIPSI

***BOARD GENDER DIVERSITY, FREE CASH FLOW,
DAN FINANCIAL DECISION* SEBAGAI VARIABEL MEDIASI**

DIAJUKAN OLEH:

SYAHRILA FIZKA NUGRAHA

NIM 041811233205

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH:

DOSEN PEMBIMBING,

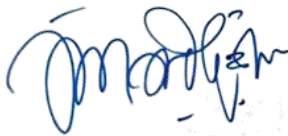


NOORLAILY FITDIARINI, SE., MBA.

TANGGAL 20/08/2022

NIP. 197001032001122003

KOORDINATOR PROGRAM STUDI:



Dr. DIEN MARDHIYAH, SE., M.Si.

TANGGAL 20/08/2022

NIP. 197211181999032001

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Syahrila Fizka Nugraha, 041811233205), menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, bukan hasil karya orang lain yang mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik, baik di Universitas Airlangga maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang 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, 14 Juli 2022



Syahrila Fizka Nugraha

NIM 041811233205

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan petunjuk-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “*Board Gender Diversity, Free Cash Flow, dan Financial Decision* sebagai Variabel Mediasi” dengan baik. Penyusunan skripsi ini dilakukan sebagai persyaratan akademik untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen, Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Airlangga, Surabaya. Pada kesempatan ini, peneliti akan menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Moh. Nasih, S.E., MT., Ak. CA selaku rektor Universitas Airlangga,
2. Prof. Dr. Dian Agustia, S.E., M.Si., Ak., CA., CMA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga,
3. Dr. Gancar Candra Premananto, S.E., M.Si selaku Ketua Departemen Manajemen
4. Dr. Dien Mardhiyah, S.E., M.Si selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga,
5. Ratri Amelia Aisyah, S.M., MSM. selaku Dosen Wali yang telah mendukung serta membantu kelancaran akademik peneliti selama perkuliahan,
6. Noorlaily Fitdiarini, S.E., MBA. selaku Dosen Pembimbing yang telah mencurahkan banyak waktu, tenaga, dan usahanya selama membimbing peneliti selama proses penulisan skripsi,
7. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga, yang telah mengajarkan, meluangkan waktu, tenaga dan pikiran guna memberikan ilmu yang berharga bagi peneliti,
8. Seluruh staf akademik, kemahasiswaan, departemen, dan ruang baca Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya yang telah memberikan informasi-informasi yang sangat membantu peneliti,
9. Kedua orang tua peneliti, Bapak Kosala dan Ibu Asti, yang senantiasa memberikan doa dan dukungan disetiap saat, baik moril maupun materil, kepada peneliti dalam menyelesaikan pendidikan sejak jenjang terkecil hingga peneliti mampu menyelesaikan studi di Universitas Airlangga,
10. Kakak dan adik kandung peneliti, Addin dan Afan, yang selalu menjadi teman cerita peneliti khususnya selama proses pengerjaan skripsi,
11. Keluarga besar peneliti yang selalu memberikan doa, semangat, serta dukungan kepada peneliti,
12. Terima kasih untuk Kharisma Allaam, Balqish Setyawijaya, Arsyia Augustin, Febby Dwi, Husna Amalia, Eva Fauziah, Amanda Sekar Ajeng, dan Hana Rania atas kebersamaan, dukungan, dan waktu yang diluangkan selama ini untuk mendengarkan cerita dan keluh kesah peneliti,
13. Teman-teman Manajemen 2018 dan konsentrasi Manajemen Keuangan, atas pengalaman, kebaikan, hingga energi positif yang diberikan,

14. Serta berbagai pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu, terima kasih atas segala bantuan doa, dukungan, saran, dan bantuan yang telah diberikan kepada peneliti dalam penyelesaian skripsi ini.

Peneliti menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih terdapat kesalahan dan jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, peneliti menerima segala kritik dan saran demi kesempurnaan skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Surabaya, 14 Juli 2022

Syahrila Fizka Nugraha

***Board Gender Diversity, Free Cash Flow,
Dan Financial Decision* sebagai Variabel Mediasi**

Syahrila Fizka Nugraha
ABSTRAK

Penelitian ini menguji pengaruh *board gender diversity* terhadap tingkat *free cash flow*, serta *free cash flow* melalui tingkat pembayaran dividen dan pembiayaan utang pada perusahaan yang terdaftar pada IDX di Indonesia. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 71 perusahaan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020 yang diambil dengan metode *purposive sampling* dan diperoleh sebanyak 355 data sampel. Penelitian ini menggunakan metode *two-stage least square* (2SLS). Hasil dari penelitian ini adalah keberagaman dalam dewan berpengaruh positif terhadap tingkat *free cash flow* namun tidak signifikan. Selain itu, keberagaman dalam dewan berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap tingkat *free cash flow* melalui pembiayaan utang, dan berpengaruh negatif signifikan terhadap *free cash flow* melalui pembayaran dividen.

Kata kunci: Keberagaman dalam Dewan, *Free Cash Flow*, Utang, Dividen.

***Board Gender Diversity, Free Cash Flow,
And Financial Decision as Mediation Variable***

Syahrila Fizka Nugraha
ABSTRACT

This study examines the effect of board gender diversity on the level of free cash flow, as well as free cash flow through dividend payments and debt financing in companies listed on the IDX in Indonesia. The sample used in this study were 71 companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2016-2020 which were taken by purposive sampling method and obtained as many as 355 data samples. This study used the two-stage least square (2SLS) method. The results of this study are the diversity in the board has a positive insignificant effect on the level of free cash flow. In addition, diversity in the board has a negative insignificant effect on the level of free cash flow through debt financing, and has a significant negative effect on free cash flow through dividend payments.

Keywords: Board Gender Diversity, Free Cash Flow, Leverage, Dividend Policy.

DAFTAR ISI

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Sistematika Penelitian	8
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 <i>Agency Theory</i>	10
2.1.2 <i>Human Capital Theory</i>	11
2.1.3 <i>Resource Dependence Theory</i>	12
2.1.4 Pengaruh <i>Gender Diversity</i> Dewan Komisaris dan Direksi Terhadap <i>Free Cash Flow</i>	12
2.1.5 <i>Financial Decision</i> sebagai Variabel Mediasi	13
2.1.6 Pengaruh <i>Firm Size</i> Terhadap Tingkat <i>Free Cash Flow</i>	16
2.1.7 Pengaruh <i>Firm Performance</i> Terhadap Tingkat <i>Free Cash Flow</i> Melalui <i>Leverage</i>	17
2.1.8 Pengaruh <i>Firm Performance</i> Terhadap Tingkat <i>Free Cash Flow</i> Melalui <i>Dividend Payout</i>	18
2.2 Penelitian Sebelumnya	18
2.3 Hipotesis	23
2.4 Model Analisis.....	24
2.5 Kerangka Berpikir	25
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	26
3.1. Pendekatan Penelitian.....	26

3.2.	Identifikasi Variabel.....	26
3.3.	Definisi Operasional Variabel	26
3.4.	Jenis dan Sumber Data	31
3.5.	Prosedur Pengumpulan Data	31
3.6.	Populasi dan Sampel Penelitian	31
3.7.	Teknik Analisis	32
BAB 4 ANALISIS DAN PEMBAHASAN		35
4.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	35
4.2.	Deskripsi Hasil Penelitian.....	35
4.3.	Uji Asumsi Klasik.....	38
4.3.1.	Uji Normalitas.....	38
4.3.2.	Uji Multikolinearitas	38
4.3.3.	Uji Heteroskedastisitas.....	38
4.3.4.	Uji Autokorelasi	39
4.4.	Analisis Model dan Pembuktian Hipotesis	39
4.4.1.	Analisis Model	39
4.4.2.	Pembuktian Hipotesis	43
4.5.	Pembahasan	45
4.5.1.	Pengaruh <i>Board Gender Diversity</i> Terhadap <i>Free Cash Flow</i>	45
4.5.2.	Efek Mediasi <i>Leverage</i> dalam Pengaruh <i>Board Gender Diversity</i> Terhadap <i>Free Cash Flow</i>	46
4.5.3.	Efek Mediasi <i>Dividend Payout</i> dalam Pengaruh <i>Board Gender Diversity</i> Terhadap <i>Free Cash Flow</i>	46
4.5.4.	Pengaruh <i>Firm Size</i> Terhadap <i>Free Cash Flow</i>	47
4.5.5.	Pengaruh <i>Firm Performance</i> Terhadap <i>Free Cash Flow</i> Melalui <i>Leverage</i>	47
4.5.6.	Pengaruh <i>Firm Performance</i> Terhadap Terhadap <i>Free Cash Flow</i> Melalui <i>Dividend Payout</i>	47
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN		48
5.5.	Kesimpulan	48
5.6.	Saran	49
DAFTAR PUSTAKA		50
LAMPIRAN.....		54

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Peringkat Index Gender Global Per Kawasan Negara Tahun 2021.....	5
Tabel 1. 2 Indeks Pembangunan Gender (IPG)	6
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif Sampel Tahun 2016-2020.....	36
Tabel 4. 2 Hasil Analisis Regresi <i>Two-Stage-Least-Square</i> (2SLS)	40
Tabel 4. 3 Hasil Uji Sobel	43
Tabel 4. 4 Hasil Uji Koefisien Determinasi	44

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 <i>Grant Thornton Women in Business report</i> (2021).....	4
Gambar 1.2 <i>Boston Consulting</i> Indonesia (2018).....	6
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir.....	25

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Perhitungan.....	54
Lampiran 2 Analisis Deskriptif	69
Lampiran 3 Uji Heteroskedastisitas	69
Lampiran 4 Uji Normalitas	70
Lampiran 5 Uji Multikolinearitas	71
Lampiran 6 Uji Autokorelasi	73
Lampiran 7 <i>Model Summary</i> 2SLS.....	73
Lampiran 8 Uji Regresi 2SLS	74