

**DIVIDEN KAS : FINAL DAN INTERIM
DAN KUALITAS LABA**

TESIS

**Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan
dalam memperoleh gelar Magister Akuntansi (M.A.) pada
Departemen Akuntansi Program Studi Magister Akuntansi**



**oleh
FRANSISCA AGUSTIN
NIM : 041914253017**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2022**

LEMBAR PENGESAHAN

**DIVIDEN KAS : FINAL DAN INTERIM
DAN KUALITAS LABA**

oleh

Fransisca Agustin
NIM : 041914253017

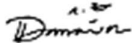
telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada
tanggal 17 Maret 2022 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji :

1. Dr. Santi Novita, SE., MM., Ak., BKP., CA
NIP. 197311072005012001
(Dosen Pembimbing)
2. Dr. Damai Nasution, SE., M.Si., Ak
NIP. 197607212008011009
(Dosen Penguji I)
3. Prof. Dr. Sri Iswati, SE., M.Si., Ak., CA
NIP. 196311211991032001
(Dosen Penguji II)
4. Dr. Isnalita, Dra., M.Si., Ak., CA
NIP. 196608221991032001
(Dosen Penguji III)
5. Dr. Devi Sulistyo Kalanjati, S.E., M.Acc., MACC., CPA., CA
NIP. 197306231999032001
(Dosen Penguji IV)

Tanda Tangan :

..... 
Digitally signed by
Santi Novita
Date: 2022.04.14
09:23:25 +07'00'

..... 
Digitally signed by
Damai Nasution
Date: 2022.04.18
09:20:56 +07'00'

..... 

..... 

..... 
Digitally signed by Devi
S Kalanjati Department
of Accountancy-Faculty
of Economics and
Business-Universitas
Airlangga
Date: 2022.04.13
22:56:07 +07'00'

Surabaya, 10 April 2022

Koordinator Program Studi,

..... 
Digitally signed by
Damai Nasution
Date: 2022.04.18
09:21:13 +07'00'

Dr. Damai Nasution, SE., M.Si., Ak
NIP. 197607212008011009

PERNYATAAN

Saya, (Fransisca Agustin, 041914253017), menyatakan bahwa;

1. Tesis saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Tesis ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Di dalam tesis 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 pustaka.
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 tesis ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 18 Febuari 2022



Fransisca Agustin
NIM. : 041914253017

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan yang Maha Esa yang telah melimpahkan berkat, hikmat, kesabaran, dan pertolongan dalam setiap proses mengerjakan penelitian dan tesis yang berjudul **DIVIDEN KAS : FINAL DAN INTERIM DAN KUALITAS LABA**. Tesis ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat kesarjanaan program Strata Dua (S-2) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga. Selama penelitian dan penyusunan laporan penelitian dalam tesis ini, penulis tidak luput dari kendala. Kendala tersebut dapat diatasi penulis berkat adanya bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Hj. Dian Agustina, SE., M.Si., Ak., CA., CMA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
2. Dr. Wiwik Supratiwi, Dra., M.BA, Ak., selaku Ketua Departemen Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga
3. Dr. Damai Nasution, SE., M.Si., Ak., selaku Koordinator Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga
4. Dr. Santi Novita, SE., MM., Ak. selaku Dosen Pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing penulis dalam menyusun tesis ini hingga selesai.
5. Bapak/Ibu dosen penguji yang telah menyediakan waktu untuk menguji dan memberi saran serta masukan guna menyempurnakan tesis ini
6. Seluruh dosen Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis dari semester 1 hingga semester 3 yang telah memberikan pelajaran, memberikan banyak ilmu, *sharing* pengalaman, memberikan banyak hal selama penulis menempuh masa studi.
7. Kedua orang tua penulis, Johannes Purnomo dan Listiani Condro serta Melisa Indah Mustikasari selaku adik penulis yang tiada henti-hentinya memberikan dukungan, baik moril kepada penulis selama ini.

8. Teman-teman S2 Akuntansi Universitas Airlangga angkatan 2019 serta secara khusus grup kelompok belajar, yaitu Mas Ikbar, Mbak Nur Afiqoh, Mbak Elysabet, Mas Dimas dan Dilla yang sudah berbagi ilmu, motivasi, informasi, serta suka maupun duka selama perkuliahan yang sudah kita lewati bersama.
9. Segenap jajaran Direksi, Manajemen dan Staf Sinar Group dan Crowe Indonesia yang telah memberikan kesempatan untuk boleh melanjutkan studi dan mendoakan yang terbaik hingga terselesaikannya thesis ini.
10. Seluruh anggota PD FEB yang telah memberikan semangat maupun mendoakan yang terbaik dalam proses pembuatan tesis.
11. Pihak-pihak lain yang telah memberikan bantuan secara langsung maupun tidak langsung dalam pembuatan tugas akhir ini yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan berguna bagi pihak-pihak yang membutuhkan. Sangat disadari bahwa penelitian ini masih jauh dari sempurna, oleh sebab itu kritik dan saran akan dibutuhkan oleh penulis. Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih.

ABSTRAK

Penelitian ini mengidentifikasi dan menganalisis pengaruh dividen kas terhadap kualitas laba perusahaan. Perbedaan penelitian ini dengan penelitian terdahulu terletak pada dividen kas yang dibedakan berdasarkan pada waktu pembagiannya. Sampel penelitian ini adalah perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia mulai tahun 2015-2018 yang kemudian dilakukan sampling menggunakan teknik *purposive*, sehingga diperoleh sampel sebanyak 1428 data. Teknik analisis statistik deskriptif dan frekuensi serta regresi berganda digunakan untuk menganalisis dan menguji hipotesis yang telah dibangun. Hasil penelitian ini didukung oleh teori *signalling* yang menunjukkan bahwa baik dividen kas maupun dividen final kas berpengaruh positif pada kualitas laba perusahaan, hal ini disebabkan karena pembayaran dividen kas yang mengurangi arus kas dan porsi laba ditahan perusahaan memberikan sinyal atas keyakinan peningkatan keberlanjutan menghasilkan laba dan kas dalam jangka panjang. Berbeda dengan dividen interim kas tidak berpengaruh pada kualitas laba perusahaan yang tidak sesuai dengan teori *signalling*, hal ini disebabkan karena masih sedikitnya perusahaan yang membayarkan dividen interim kas yaitu sekitar 7-8% dari jumlah sampel penelitian. Hasil dari analisis tambahan juga menguatkan temuan riset ini bahwa dividen final kas berpengaruh positif pada kualitas laba perusahaan sedangkan dividen interim kas tidak berpengaruh pada kualitas laba perusahaan. Implikasi dari penelitian ini diharapkan dapat memperluas penelitian terkait pengaruh dividen kas pada kualitas laba perusahaan yang mana jenis dividen dibedakan berdasarkan pada waktu pembagiannya. Serta dapat pertimbangan bagi regulator dalam menentukan kebijakan pembagian dividen dan investor dalam menentukan keputusan investasi. Keterbatasan penelitian ini adalah masalah endogenitas, yang mana karakteristik perusahaan dapat menentukan kebijakan dividen perusahaan namun terletak pada sisi yang sama dengan dividen.

Kata kunci : kualitas laba, dividen kas, dividen final kas, dividen interim kas

ABSTRACT

This study identifies and analyzes the effect of cash dividends on the quality of company earnings. The difference between this research and previous research lies in the cash dividends which are differentiated based on the time of distribution. The sample of this study was non-financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2015-2018 which were then sampled using a purposive technique, so that a sample of 1428 data was obtained. Descriptive and frequency analysis techniques as well as multiple regression are used to analyze and test the hypotheses that have been built. The results of this study are supported by a theory that shows that both cash dividends and final cash dividends have a positive effect on the quality of company earnings, this is because cash dividend payments reduce cash flow and the company's retained earnings portion gives a signal for an increase in generating profits and cash in the long term. In contrast to the cash interim dividend, it does not affect the quality of company earnings which is not in accordance with signaling theory, this is because there are still few companies that pay cash interim dividends, which is about 7-8% of the total research sample. The results of the additional analysis also strengthen the findings of this study that final cash dividends have a positive effect on the quality of company earnings, while cash interim dividends have no effect on the quality of company earnings. The implications of this research are expected to be expanded regarding the effect of cash dividends on the quality of company earnings, where the types of dividends are distinguished based on the time of distribution. And can be considered for regulators in determining dividend distribution policies and investors in determining investment decisions. The limitation of this research is the problem of endogeneity, in which the characteristics of the company can determine the company's policy but are on the same side as dividends.

Keywords: earnings quality, cash dividends, final cash dividends, cash interim dividends

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS TESIS	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
 BAB 1 PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.4.1 Manfaat Teoritis	8
1.4.2 Manfaat Praktis	9
1.5 Sistematika Tesis	9
 BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	 11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Teori <i>Signalling</i>	11
2.1.2 Dividen	13
2.1.3 Kualitas Laba	14
2.2 Penelitian Terdahulu	16

2.3 Kerangka Konseptual	18
2.4 Pengembangan Hipotesis	20
2.4.1 Dividen Kas dan Kualitas Laba	20
2.4.2 Dividen Kas Final dan Kualitas Laba	21
2.4.3 Dividen Kas Interim dan Kualitas Laba	22
BAB 3 METODE PENELITIAN	25
3.1 Jenis Penelitian	25
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	25
3.2.1 Variabel Dependen	26
3.2.1.1 Kualitas Laba	26
3.2.2 Variabel Independen	29
3.2.2.1 Dividen Kas	29
3.2.2.2 Dividen Final Kas	29
3.2.2.3 Dividen Interim Kas	30
3.2.3 Variabel Kontrol	30
3.2.3.1 Ukuran Perusahaan	30
3.2.3.2 Struktur Utang Perusahaan	31
3.2.3.3 Pertumbuhan Perusahaan	31
3.2.3.4 Kinerja Keuangan Perusahaan	32
3.2.3.5 <i>Firm's Marturity</i>	32
3.2.3.6 Kerugian Perusahaan	32
3.2.3.7 Volatilitas <i>Operating Cash Flow</i> Perusahaan	33
3.3 Jenis dan Sumber Data	33
3.4 Populasi dan Sampel Penelitian	33
3.5 Metode Pengumpulan Data	34
3.6 Teknik Analisis Data	35
3.7 Kriteria Pengujian Hipotesis	35
3.7.1 Analisis Regresi Berganda	35

3.7.2 Koefisien Determinan	40
3.7.3 Uji Statistik Fisher	40
3.7.4 Uji Signifikansi Parsial	40
3.8 Analisis Tambahan	41
BAB 4 HASIL DAN DISKUSI	42
4.1 Gambaran Umum Objek dan Subjek Penelitian	42
4.2 Hasil Penelitian	43
4.2.1 Deskripsi Hasil Penelitian	43
4.2.2 Hasil Pengujian Hipotesis	49
4.2.2.1 Dividen Kas dan Kualitas Laba	49
4.2.2.2 Dividen Final Kas dan Kualitas Laba	51
4.2.2.3 Dividen Interim Kas dan Kualitas Laba	54
4.3 Pembahasan	57
4.3.1 Dividen Kas dan Kualitas Laba	57
4.3.2 Dividen Final Kas dan Kualitas Laba	59
4.3.3 Dividen Interim Kas dan Kualitas Laba	61
4.4 Analisis Tambahan	62
4.5 Kebaruan Tesis	65
BAB 5 PENUTUP	66
5.1 Simpulan	66
5.2 Implikasi Penelitian	67
5.3 Keterbatasan Penelitian dan Arah Bagi Penelitian Selanjutnya	68
DAFTAR PUSTAKA	69
DAFTAR LAMPIRAN	72

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	19

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Sampel Penelitian	42
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	44
Tabel 4.3 Statistik Frekuensi	46
Tabel 4.4 Hasil Regresi Dividen Kas dan Kualitas	49
Tabel 4.5 Hasil Regresi Dividen Final Kas dan Kualitas Laba	52
Tabel 4.6 Hasil Regresi Dividen Interim Kas dan Kualitas Laba	55
Tabel 4.7 Statistik Frekuensi Dividen Interim Kas	56
Tabel 4.8 Hasil Regresi Dividen Final Kas dan Kualitas Laba	63
Tabel 4.9 Hasil Regresi Dividen Interim Kas dan Kualitas Laba	64

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Penelitian Terdahulu	72