

**Analisis Pengaruh *Payables Deferral Period*, *Inventory Conversion Period*, *Average Collection Period*, dan *Cash Conversion Cycle* terhadap *Return On Asset* Perusahaan
(Studi Empiris pada Laporan Keuangan Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2016 – 2019)**

TESIS

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Studi
Magister Akuntansi**



**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2022**

**Analisis Pengaruh *Payables Deferral Period*, *Inventory Conversion Period*, *Average Collection Period*, dan *Cash Conversion Cycle* terhadap *Return On Asset* Perusahaan
(Studi Empiris pada Laporan Keuangan Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2016 – 2019)**

TESIS

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Studi
Magister Akuntansi**



**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2022**

PENGESAHAN TESIS

Judul : Analisis Pengaruh *Payables Deferral Period, Inventory Conversion Period, Average Collection Period, dan Cash Conversion Cycle* terhadap *Return On Asset* Perusahaan (Studi Empiris pada Laporan Keuangan Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2016 – 2019)

Nama : SARBINI

NIM : 55519110033

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 23 Juni 2022



(Dr. Yudhi Herliansyah, SE., Ak., M.Si., CA)

Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis

Ketua Program Studi Magister Akuntansi

A handwritten signature in black ink.

(Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si)

A handwritten signature in blue ink.

(Dr. Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si)

PERNYATAAN SIMILARITY CHECK

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama : SARBINI
NIM : 55519110033
Program Studi : MAGISTER AKUNTANSI

dengan judul "**INFLUENCE OF PAYABLES DEFERRAL PERIOD, INVENTORY CONVERSION PERIOD, AVERAGE COLLECTION PERIOD, AND CASH CONVERSION CYCLE ON THE PROFITABILITY OF MANUFACTURING COMPANIES**", telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 23/06/2022, didapatkan nilai persentase sebesar 24 %.

Jakarta, 23 Juni 2022
Administrator Turnitin



Arie Pangudi, A.Md

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar – benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : **Analisis Pengaruh Payables Deferral Period, Inventory Conversion Period, Average Collection Period, dan Cash Conversion Cycle terhadap Return On Asset Perusahaan (Studi Empiris pada Laporan Keuangan Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2016 – 2019)**

Nama : Sarbini

NIM : 55519110033

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 23 Juni 2022

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 23 Juni 2022



Sarbini

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa pengaruh *payables deferral period*, *inventory conversion period*, *average collection period*, dan *cash conversion cycle* terhadap *return on asset* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2016-2019. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan perusahaan melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia yaitu www.idx.co.id. Pengujian hipotesis dalam penelitian menggunakan model regresi data panel yang selanjutnya menggunakan metode estimasi model *fixed effect*. Perusahaan yang diambil dalam penelitian ini sebanyak 46 perusahaan yaitu berasal dari teknik *random sampling* dan teknik Slovin. Hasil penelitian menunjukan bahwa *payables deferral period*, *inventory conversion period*, dan *cash conversion cycle* masing-masing secara individual berpengaruh signifikan terhadap *return on asset*. Sedangkan *average collection period* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return on asset*. Pengelolaan modal kerja yang baik dapat digunakan untuk pengambilan keputusan oleh pihak manajemen. Pengambilan keputusan ini dimanfaatkan dalam mengambil strategi kinerja keuangan dalam mendukung terpenuhinya tujuan *shareholder* dan *stakeholder*.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Kata Kunci: *Return On Asset, Payables Deferral Period, Inventory Conversion Period, Average Collection Period, Cash Conversion Cycle.*

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of payables deferral period, inventory conversion period, average collection period, and cash conversion cycle on return on assets in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2019. This study uses secondary data obtained from the company's annual report through the official website of the Indonesia Stock Exchange, namely www.idx.co.id. Hypothesis testing in this study uses a panel data regression model which then uses the fixed effect model estimation method. The companies that were taken in this study were 46 companies that came from the random sampling technique and the Slovin technique. The results showed that the payables deferral period, inventory conversion period, and cash conversion cycle each individually had a significant effect on return on assets. While the average collection period has no significant effect on return on assets. Good working capital management can be used for decision making by the management. This decision making is used in taking financial performance strategies to support the fulfillment of shareholder and stakeholder objectives.

Keywords: *Return On Asset, Payables Deferral Period, Inventory Conversion Period, Average Collection Period, Cash Conversion Cycle.*



KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji dan syukur kepada Allah SWT, karena atas berkat dan rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul "**Analisis Pengaruh Payables Deferral Period, Inventory Conversion Period, Average Collection Period, dan Cash Conversion Cycle terhadap Return On Asset Perusahaan (Studi Empiris pada Laporan Keuangan Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2016 – 2019)**". Penulisan tesis ini merupakan salah satu persyaratan yang harus dipenuhi untuk menyelesaikan studi Magister Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penulisan tesis ini masih jauh dari sempurna, baik dalam teknis penulisan, cara penguraian maupun dalam pembahasan secara ilmiah. Oleh karena itu kritik serta saran sangat penulis harapkan untuk kesempurnaan tesis ini.

Dalam menyelesaikan penulisan tesis ini, banyak sekali bantuan yang penulis dapatkan dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada :

1. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Yudhi Herliansyah, SE., Ak., M.Si., CA selaku dosen pembimbing, yang telah memberikan arahan, bantuan dan saran kepada penulis.
4. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak, MS, CA, CMA, CSRS selaku Ketua Sidang yang telah memberikan arahan kepada penulis sejak sempro hingga sidang tesis.
5. Ibu Dr. Ratna Mappanyukki,. SE. Ak. M.SiS selaku Dosen Penguji yang telah memberikan arahan kepada saya pada saat sidang.
6. Ibu Dr. Agustin Fadjarenie, M.Ak., CA., Ak, yang menurut saya pribadi salah satu dosen dan pengajar terbaik selama saya belajar di Universitas Mecu Buana.
7. Bapak dan Ibu dosen pengajar serta seluruh staf administrasi Program Studi Magister Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

8. Kedua orang tua yaitu Bapak Djaini (Alm) dan Ibu Sri Lestari, adik tercintah Wiwi April, Mbah dan Nenekku tersayang, serta Keluargaku tercinta yang telah memberikan dukungan moril dan materil selama ini.
9. Untuk sahabatku Ifan dan Dito yang sekaligus menjadi keluarga terdekat selama ini.
10. Serta untuk masa depanku yang sudah menjadi support system selama ini.
11. Galih Ramadhan Adinegara, SE., MBA, M.Ak, Dini Jaya Anggraini, SE., M.Ak., Karina Indah Iwenty, SE., M.Ak, dan rekan – rekan kelas Magister Akuntansi Kampus Menteng – Pagi angkatan ganjil 2019 semoga semuanya segera lulus.



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN <i>SIMILARITY</i>	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	.ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	6
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	6
1. Tujuan Penelitian	6
2. Kontribusi Penelitian.....	6
D. Kebaruan Penelitian.....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka	8
1. <i>Trade-off Theory</i>	8
2. <i>Pecking Order Theory</i>	9
3. <i>Return On Asset</i>	10
4. <i>Payables Deferral Period</i>	11
5. <i>Inventory Conversion Period</i>	12
6. <i>Average Collection Period</i>	13
7. <i>Cash Conversion Cycle</i>	14
8. <i>Size</i>	15
9. <i>Sales Growth</i>	15

10. Penelitian Terdahulu	16
B. Rerangka Pemikiran	22
1. Pengaruh <i>Payables Deferral Period</i> terhadap <i>Return on Asset</i>	22
2. Pengaruh <i>Inventory Conversion Period</i> terhadap <i>Return on Asset</i>	22
3. Pengaruh <i>Average Collection Period</i> terhadap <i>Return on Asset</i>	23
4. Pengaruh <i>Cash Conversion Cycle</i> terhadap <i>Return on Asset</i>	24
5. Pengaruh <i>Size</i> terhadap <i>Return on Asset</i>	25
6. Pengaruh <i>Sales Growth</i> terhadap <i>Return on Asset</i>	25
C. Hipotesis	26

BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian.....	28
B. Definisi Operasionalisasi Variabel dan Pengukuran Variabel	28
C. Populasi dan Sampel Penelitian	32
D. Teknik Pengumpulan Data	33
E. Metode Analisis Data	33
1. Statistik Deskriptif.....	33
2. Estimasi Regresi Model Data Panel	33
3. Pemilihan Model Estimasi Data Panel	35
4. Uji Asumsi Klasik	36
5. Uji Hipotesis	37

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Objek Penelitian	39
B. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	44
1. Uji Chow.....	44
2. Uji Hausman	44
C. Uji Asumsi Klasik.....	45
1. Uji Multikolinearitas	45
2. Uji Heteroskedastisitas	46
3. Uji Autokorelasi	47
4. Uji Normalitas.....	47
D. Uji Hipotesis	48
1. Analisis Persamaan Regresi Data Panel	48

2. Koefisien Determinasi	50
3. Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F).....	51
4. Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t)	52
E. Pembahasan	54

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan.....	60
B. Saran.....	61

DAFTAR PUSTAKA.....62

LAMPIRAN64



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 GAP Research	4
Tabel 2.1 Daftar Penelitian Sebelumnya	18
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	31
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	39
Tabel 4.2 Hasil Uji Chow	44
Tabel 4.3 Hasil Uji Hausman	44
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	46
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	46
Tabel 4.6 Hasil Autokorelasi	47
Tabel 4.7 Hasil Model Regresi	48
Tabel 4.8 Hasil Koefisien Determinasi	51
Tabel 4.9 Hasil Uji F	51
Tabel 4.10 Hasil uji signifikan parameter individual (Uji t)	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kebaruan Penelitian	6
Gambar 2.1 Theoretical Framework	10
Gambar 2.2 Rerangka Pemikiran	26
Gambar 4.1 Grafik normal <i>probability plot</i>	48



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian	64
Lampiran 2 Uji Mode Penelitian	68
Lampiran 3 Uji Asumsi Klasik	69
Lampiran 4 Uji Hipotesis	71

