

No. Daftar FPEB : 0509/UN40.F7.S1/PK05.01/2023

**PENGARUH *NET WORKING CAPITAL* DAN *MANAGERIAL OWNERSHIP*
TERHADAP *CASH HOLDING* PADA PERUSAHAAN SEKTOR
INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2018-2022**

SKRIPSI

diajukan untuk memenuhi sebagian syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi pada Program Studi Akuntansi



Oleh:

Listina Nahiyatul Ummah

1808557

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA**

2023

**PENGARUH *NET WORKING CAPITAL* DAN *MANAGERIAL OWNERSHIP*
TERHADAP *CASH HOLDING* PADA PERUSAHAAN SEKTOR
INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2018-2022**

Oleh
Listina Nahiyatul Ummah

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan
Bisnis

© Listina Nahiyatul Ummah

Universitas Pendidikan Indonesia

2023

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian, dengan dicetak
ulang, difotokopi, atau cara lainnya tanpa izin penulis.

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH *NET WORKING CAPITAL* DAN *MANAGERIAL OWNERSHIP*
TERHADAP *CASH HOLDING* PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI
BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2018-2022**

SKRIPSI

Oleh:

Listina Nahiyatul Ummah

1808557

Telah disetujui dan disahkan oleh

Pembimbing,



Mimin Widaningsih, S.Pd., M.Si., ChFI

NIP. 19790702 200501 2 003

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP

NIP.19740911 200112 2 001

ABSTRAK

PENGARUH *NET WORKING CAPITAL* DAN *MANAGERIAL OWNERSHIP* TERHADAP *CASH HOLDING* PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2022

Oleh:

Listina Nahiyatul Ummah

Dosen Pembimbing:

Mimin Widaningsih, S.Pd., M.Si., ChFI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *net working capital* dan *managerial ownership* terhadap *cash holding*. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan jumlah sampel yang didapat sebanyak 12 perusahaan pada sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018 sampai 2022. Penelitian ini menggunakan data sekunder. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan SPSS 25. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa (1) *net working capital* berpengaruh negatif tetapi tidak signifikan terhadap *cash holding*, (2) *managerial ownership* berpengaruh positif signifikan terhadap *cash holding*, (3) *net working capital* dan *managerial ownership* berpengaruh secara simultan terhadap *cash holding*.

Kata Kunci: *net working capital; managerial ownership; cash holding.*

ABSTRACT

THE EFFECT OF NET WORKING CAPITAL AND MANAGERIAL OWNERSHIP ON CASH HOLDING IN CONSUMPTION GOODS INDUSTRIAL SECTOR COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2018-2022

Author:

Listina Nahiyatul Ummah

Supervisor:

Mimin Widaningsih, S.Pd., M.Si., ChFI

This study aims to determine the effect of net working capital and managerial ownership on cash holdings. The sampling method used was purposive sampling with a total sample of 12 companies in the consumer goods industry sector listed on the Indonesia Stock Exchange from 2018 to 2022. This study used secondary data. The analysis technique used is multiple linear regression analysis with SPSS 25. The results of hypothesis testing show that (1) net working capital has a negative but not significant effect on cash holding, (2) managerial ownership has a significant positive effect on cash holding, (3) net working capital and managerial ownership have simultaneous effect on cash holdings.

Keyword: *net working capital; managerial ownership; cash holding.*

Daftar Isi

PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH	iv
KATA PENGANTAR	v
UCAPAN TERIMA KASIH	vi
Daftar Isi.....	x
Daftar Tabel.....	xii
Daftar Gambar	xiii
Daftar Lampiran.....	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	12
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Penelitian.....	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA	14
2.1 Landasan Teori.....	14
2.1.1 Teori Trade-off	14
2.1.2 Teori Agensi	16
2.1.3 Cash Holding	18
2.1.4 Net Working Capital	20
2.1.5 Managerial Ownership	25
2.2 Penelitian Terdahulu	27
2.3 Kerangka Pemikiran	34
1. Pengaruh Net Working Capital terhadap Cash Holding	34
2. Pengaruh Managerial Ownership terhadap Cash Holding	37
2.4 Hipotesis Penelitian	39
BAB III METODE PENELITIAN	40
3.1 Objek Penelitian	40
3.2 Desain Penelitian	40
3.3 Definisi dan Operasional Variabel	41
3.3.1 Variabel Independen (X)	41
3.3.2. Variabel Dependen (Y)	42

3.4 Populasi dan Sampel.....	43
3.4.1 Populasi	43
3.4.2 Sampel.....	46
3.5 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data	47
3.5.1 Sumber Data	47
3.5.2 Teknik Pengumpulan Data	48
3.6 Teknik Analisis Data	48
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	49
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	49
3.6.3 Analisis Regresi Berganda	52
3.6.4 Uji Hipotesis	52
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	56
4.1 Hasil Penelitian	56
4.1.1 Gambaran Umum Sampel Penelitian	56
4.1.2 Analisis Data.....	61
4.1.2.1 Statistik Deskriptif.....	61
4.1.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	66
4.1.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	69
4.1.2.4 Uji Statistik t (Uji Parsial).....	70
4.1.2.5 Uji Statistik F (Simultan)	71
4.1.2.6 Uji Koefisien Determinasi.....	72
4.2 Pembahasan.....	73
4.2.1 Pengaruh <i>net working capital</i> terhadap <i>cash holding</i> pada perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI tahun 2018-2022	73
4.2.2 Pengaruh <i>managerial ownership</i> terhadap <i>cash holding</i> pada perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI tahun 2018-2022	75
4.2.3 Pengaruh <i>net working capital</i> dan <i>managerial ownership</i> terhadap <i>cash holding</i> pada perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI tahun 2018-2022.....	76
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	77
5.1 Kesimpulan	77
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	78
5.3 Saran Penelitian.....	78
Daftar Pustaka	81
Daftar Lampiran.....	88

Daftar Pustaka

- Abdioğlu, N. (2016). Managerial Ownership and Corporate Cash Holdings: Insights from an Emerging Market. *Business and Economics Research Journal*, 7(2), 29–29. <https://doi.org/10.20409/berj.2016217494>
- Abu Qa'dan, M. B., & Suwaidan, M. S. (2019). Board composition, ownership structure and corporate social responsibility disclosure: the case of Jordan. *Social Responsibility Journal*, 15(1), 28–46. <https://doi.org/10.1108/SRJ-11-2017-0225>
- Afif, P. S. (2016). Analisis Faktor- Faktor Yang Mempengaruhi Kebijakan Cash Holding Pada Perusahaan Manufaktur Yang Listing di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014. *Diponegoro Journal Of Management*, 5, 1–11.
- Alghadi, M. Y., Al Nsour, I. R., & Aizyadat, A. A. K. (2021). Ownership Structure and Cash Holdings: Empirical Evidence from Saudi Arabia. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(7), 323–0331. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no7.0323>
- Andika, M. S., Efni, Y., & Rokhmawati, A. (2017). Analisis Pengaruh Cash Conversion Cycle, Leverage, Net Working Capital, dan Growth Opportunity terhadap Cash Holdings Perusahaan (Studi Kasus pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2015). *JOM Fekon*, 4(1), 1479–1493.
- Arikunto, S. (2006). *Prosedur penelitian: suatu pendekatan praktik* (Edisi Revi). Jakarta : PT Rineka Cipta.
- Audreyansyah, F., Milenia, F., & Musberry, A. M. (2021). *GERAKAN PROTES BURUH PT. ARNOTT ' S INDONESIA TERHADAP. March.*
- Azmat, Q. ul ann. (2014). Firm value and optimal cash level: Evidence from Pakistan. *International Journal of Emerging Markets*, 9(4), 488–504. <https://doi.org/10.1108/IJoEM-11-2011-0104>
- Baker, H. K., Powell, G. E., & Veit, E. T. (2002). Revisiting managerial perspectives on dividend policy. *Journal of Economics and Finance*, 26(3), 267–283. <https://doi.org/10.1007/BF02759711>
- Basheer, M. F. (2014). Impact of Corporate Governance on Corporate Cash Holding: Evidence from Non-Financial Firms in Pakistan. *IOSR Journal of Business and Management*, 8(1), 122–125. <https://doi.org/10.9790/487x-081122125>
- Bigelli, M., & Sánchez-Vidal, J. (2012). Cash holdings in private firms. *Journal of Banking and Finance*, 36(1), 26–35. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2011.06.004>
- Brigham, F dan Houston, J. (2001). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan* (8th ed.). Salemba Empat.

- Cahyono, H. K. H., Hanafi, M. M., & Setiyono, B. (2019). The optimal cash holdings speed of adjustment and firm value: An empirical study in Indonesia. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 23(2), 246–257. <https://doi.org/10.26905/jkdp.v23i2.2604>
- Christina, Y. T., & Ekawati, E. (2014). Excess Cash Holdings Dan Kepemilikan Institusional Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei. *Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis Dan Kewirausahaan*, 8(1), 1–10.
- Daher, M. (2010). The determinants of cash holdings in UK public and private firms. *Department of Accounting and Finance*.
- Damayanti, D. S. A., & Sudirgo, T. (2020). FAKTOR–FAKTOR YANG MEMPENGARUHI CASH HOLDING PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 2(3), 1076–1085.
- Damayanti, D. (2021). *Seminar Nasional Sekuritisasi Aset “Peluang dan Tantangan.”*
- DESENDER, K. A., RUTH V. AGUILERA, CRESPI, R., & GARCIA-CESTONA, M. (2013). The Effect of Firm Compensation Structures on the Mobility and Entrepreneurship of Extreme Performers. *Business*, 920(October), 1–43. <https://doi.org/10.1002/smj>
- detikFinance. (2022). *Sri Mulyani Pastikan Dunia Resesi di 2023!* <https://finance.detik.com/berita-ekonomi-bisnis/d-6313865/sri-mulyani-pastikan-dunia-resesi-di-2023>
- Donal E. Kieso, Jerry J. Weygandt, and T. D. W. (2007). *Akuntansi Intermediate* (12th ed.). Jakarta : Erlangga.
- Downes, John, and J. E. G. (1998). *Dictionary Of Finance and Investment Term Barrons Educational Series*. Salemba Empat.
- Ely Suhayati, S. D. A. (2009). *Akuntansi Keuangan* (Edisi Pert). Yogyakarta:Graha Ilmu.
- Ferreira, M. A., & Vilela, A. S. (2004). Why do firms hold cash? Evidence from EMU countries. *European Financial Management*, 10(2), 295–319. <https://doi.org/10.1111/j.1354-7798.2004.00251.x>
- Ghozali, I. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gill, A., & Shah, C. (2012). Determinants of Corporate Cash Holdings: Evidence from Canada. *International Journal of Economics and Finance*, 4(1). <https://doi.org/10.5539/ijef.v4n1p70>
- Gionia, & Susanti. (2020). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Cash Holding Pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 2(3), 1026–1035.
- Guizani, M. (2017). The financial determinants of corporate cash holdings in an oil rich country: Evidence from Kingdom of Saudi Arabia. *Borsa Istanbul*

- Review*, 17(3), 133–143. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2017.05.003>
- Gujarati, D. N. (2007). *Dasar-dasar ekonometrika*. Erlangga, Jakarta.
- Husein, U. (2011). *Metode Penelitian untuk Skripsi dan Tesis Bisnis* (Edisi Kedu). Jakarta :PT. Raja Grafindo Persada.
- Husnan, S. dan E. P. (2015). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan* (Edisi Ketu). Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Ichsan. (2013). *Teori Keagenan (Agency Theory)*.
- Indonesia, K. K. R. (2020). 88 Persen Perusahaan Terdampak Pandemi Covid-19. <https://kemnaker.go.id/news/detail/survei-kemnaker-88-persen-perusahaan-terdampak-pandemi-covid-19>
- Islam, S. (2012). Manufacturing Firms' Cash Holding Determinants: Evidence from Bangladesh. *International Journal of Business and Management*, 7(6), 172–184. <https://doi.org/10.5539/ijbm.v7n6p172>
- Isshaq, Z., Bokpin, G. A., & Mensah Onumah, J. (2009). Corporate governance, ownership structure, cash holdings, and firm value on the Ghana Stock Exchange. *Journal of Risk Finance*, 10(5), 488–499. <https://doi.org/10.1108/15265940911001394>
- Jensen, M.C., dan W. H. M. (1976). The Theory of firms: Managerial Behaviour, Agency Cost, and Ownership Structure. *Journal of Financial and Economics*, 3(4), 3:305-360.
- Jinkar, R. T. (2013). Analisa Faktor-Faktor Penentu Kebijakan Cash Holding Perusahaan Manufaktur di Indonesia. In *Mini Economica* (Edisi 42).
- Jumingan. (2008). *Analisis Laporan Keuangan*. PT. Bumi Aksara Jakarta.
- Kacaribu, F. (2021). *Seminar Nasional Sekuritisasi Aset “Peluang dan Tantangan.”*
- Kasmir, D. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Keynes, J. M. (1936). The General Theory of Employment, Interest and Money. *New York: Harcourt Brace Jovanovich*, 170–174.
- Kim, J., Kim, H., & Woods, D. (2011). Determinants of corporate cash-holding levels: An empirical examination of the restaurant industry. *International Journal of Hospitality Management*, 30(3), 568–574. <https://doi.org/10.1016/j.ijhm.2010.10.004>
- Kusuma, & Wiyono. (2017). *Manajemen Keuangan Lanjutan: Berbasis Corporate Value Creation*. UPP STIM YKPN, Yogyakarta.
- Kusumawati, A., & Mardiaty, E. (2019). ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI CASH HOLDING PERUSAHAAN JASA YANG TERDAFTAR DI BEI (Studi kasus pada perusahaan jasa sektor infrastruktur, utilitas dan transportasi tahun 2015-2018). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Brawijaya*, 1–19.

- LaFond, R., & Watts, R. L. (2008). The information role of conservatism. *Accounting Review*, 83(2), 447–478. <https://doi.org/10.2308/accr.2008.83.2.447>
- Lelono, B. S. (2020). 88 Persen Perusahaan Terdampak Pandemi Covid 19. *Kemanker.Go.Id*.
- Maotama, N. S., & Astika, I. B. P. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Kepemilikan Manajerial terhadap Praktik Perataan Laba (Income Smoothing). *E-Jurnal Akuntansi*, 30(7), 1767. <https://doi.org/10.24843/eja.2020.v30.i07.p12>
- Mawardi, & Nurhalis. (2018). PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP CASH HOLDING PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA. *Jurnal Manajemen Dan Inovasi*, 9(1), 75–90.
- Modigliani, F., & Miller, M. H. (1963). Income Taxes and the Cost of Capital. *The American Economic Review*, 53(3), 433–443. <https://www.jstor.org/stable/1809167>
- Moleong, L. J. (2017). *Metode Penelitian Kualitatif* (cetakan ke). Bandung : PT. Remaja Rosdakarya Offset.
- Niskanen, M., & Steijvers, T. (2011). Managerial Ownership Effects on Cash Holdings: The Case of Private Family Firms. *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.1937512>
- Ogundipe, L. O., Ogundipe, S. E., & Ajao, S. K. (2012). Cash Holding and Firm Characteristics: Evidence From Nigerian Emerging Market. *Journal of Business, Economics & Finance*, 1(2), 45–58.
- Opler, T., Pinkowitz, L., Stulz, R., & Williamson, R. (1999). 13.The determinants and implications of corporate cash holdings. *Journal of Financial Economics*, 40(5), 223–228.
- Ozkan, A., & Ozkan, N. (2004). Corporate cash holdings: An empirical investigation of UK companies. *Journal of Banking and Finance*, 28(9), 2103–2134. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2003.08.003>
- Ratnasari, L., & Budiyanto, B. (2016). Pengaruh Leverage, likuiditas, Ukuran Perusahaan terhadap Profitabilitas pada perusahaan otomotif di BEI. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen (JIRM)*, 5(6).
- Retnaningtyas, A. (2016). Pengukuran Dan Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Konservatisme Akuntansi. *Tesis, Universitas Airlangga*, 85.
- Riyanto, A., & Venusita, L. (2020). *AKUNESA: Jurnal Akuntansi Unesa Vol 08, No 02, Januari 2020*. <http://jurnalmahasiswa.unesa.ac.id/index.php/jurnalakuntansi/>. 08(02).
- Riyanto, B. (2010). *Dasar-Dasar Pembelajaran Perusahaan* (Buku 7 Edisi). BPFE Yogyakarta.

- Rosmita Rosyid, E. H. (2020). Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Cash Holding Perusahaan Consumer Goods Industry. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 2(3), 1380. <https://doi.org/10.24912/jpa.v2i3.9566>
- Saddour, K. (2006). The Determinants and the Value of Cash Holdings: Evidence from French firms. Centre de Recherches sur la Gestion. *Universite Paris Dauphine*.
- Sari, M., & Intan, Z. (2021). Analisis Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Cash Holding Pada Perusahaan Industri Sektor Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2018. *Jurnal Ilmiah Manajemen*, 16(1), 61–80.
- SARI, Y. R., MANULLANG, N., KHULASOH, L., OKTARINA, M., NASHARY, R. F., CHALID, D. A., HAIKAL, S., ISMAENI, F., & PRASETYO, M. B. (2017). *Kajian Potensi PENERAPAN SEKURITISASI ASET KREDIT UKM OLEH BANK INDONESIA*.
- Sekaran, U. dan R. B. (2017). *Metode Penelitian untuk Bisnis: Pendekatan Pengembangan-Keahlian* (Edisi 6, B). Salemba Empat, Jakarta Selatan 12610.
- Setyowati, S. F. P. (2015). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Analisis Perbankan. *Jesp*, 7(1), 53–68.
- Sheikh, N. A., & Wang, Z. (2012). Effects of corporate governance on capital structure: Empirical evidence from Pakistan. *Corporate Governance (Bingley)*, 12(5), 629–641. <https://doi.org/10.1108/14720701211275569>
- Simanjuntak & Wahyudi. (2018). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Perilaku Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Cash Holding Perusahaan. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 19(1a), 25–31. <http://jurnaltsm.id/index.php/JBA>
- Sugawara, E., & Nikaido, H. (2014). Properties of AdeABC and AdeIJK efflux systems of *Acinetobacter baumannii* compared with those of the AcrAB-TolC system of *Escherichia coli*. *Antimicrobial Agents and Chemotherapy*, 58(12), 7250–7257. <https://doi.org/10.1128/AAC.03728-14>
- Sugiyono. (2009). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung : Alfabeta.
- Sugiyono. (2011). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Afabeta.
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung : Alfabeta, CV.
- Swanson, Z. L. (2011). Impact of Cash Holdings on Investment Value. *SSRN Electronic Journal*, January 2005. <https://doi.org/10.2139/ssrn.886370>
- Syafrizallidhi, A. D. (2014). Faktor-faktor yang memengaruhi perilaku cash holding pada perusahaan besar dan kecil. *Universitas Diponegoro Semarang*.
- Taufil Mohd, K. N., Latif, R. A., & Saleh, I. (2015). Institutional ownership and cash holding. *Indian Journal of Science and Technology*, 8(32), 1–6.

<https://doi.org/10.17485/ijst/2015/v8i32/92124>

- Teruel, P. J. G., Solano, P. M., & Ballesta, J. P. S. (2009). Accruals Quality and Corporate Cash Holdings. *Accounting and Finance*, 49(July 2008), 95–115.
- THOMAS W. BATES, KATHLEEN M. KAHLE, and R. E. M. S. (2009). Why do Latin American firms hold so much more cash than they used to? *THE JOURNAL OF FINANCE*, LXIV(5), 1985–2021. <https://doi.org/10.1590/1808-057x201805660>
- Viriany, & E. J. (2020). ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI CASH HOLDING PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI INDONESIA. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Tarumanegara*, 2(4), 1415–1424. <https://doi.org/10.24912/jpa.v3i3.14901>
- William, & Fauzi, S. (2013). ANALISIS PENGARUH GROWTH OPPORTUNITY, NET WORKING CAPITAL, DAN CASH CONVERSION CYCLE TERHADAP CASH HOLDINGS PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN. *Jurnal Ekonomi Dan Keuangan*, 1(2), 72–90. <https://medium.com/@arifwicaksanaa/pengertian-use-case-a7e576e1b6bf>
- Zuhriya, S., & Wahidahwati. (2015). Perataan Laba dan Faktor - Faktor yang Mempengaruhi Perusahaan Manufaktur di BEI. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 4(7), 1–22.