

ABSTRAK

DAMPAK IMPLEMENTASI PSAK NOMOR 73 TERHADAP KEBIJAKAN PEMBAYARAN DIVIDEN KAS DENGAN *LEVERAGE* SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI PADA SUBSEKTOR RITEL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh

YESI ANGRAINI

Penelitian ini menganalisis dampak implementasi PSAK 73 terhadap kebijakan pembayaran dividen kas dengan *leverage* sebagai variabel pemoderasi pada perusahaan subsektor ritel di Bursa Efek Indonesia. PSAK 73 yang efektif sejak 1 Januari 2020 mengubah perlakuan akuntansi sewa menjadi *on balance sheet*, sehingga berpotensi memengaruhi keputusan dividen. Menggunakan data sekunder dari 21 perusahaan periode 2020-2024 (105 observasi), analisis dilakukan dengan regresi linear berganda dan *Moderated Regression Analysis* (MRA). Implementasi PSAK 73 diproksikan dengan liabilitas sewa, dividen dengan *Dividend Payout Ratio* (DPR), dan *leverage* dengan *Debt to Equity Ratio* (DER). Hasil penelitian menunjukkan implementasi PSAK 73 berpengaruh negatif signifikan terhadap dividen kas ($p\text{-value } 0,001 < 0,05$), mengindikasikan peningkatan liabilitas sewa mendorong manajemen mengurangi dividen demi stabilitas keuangan. *Leverage* ditemukan memoderasi hubungan tersebut ($p\text{-value } 0,029 < 0,05$) dengan arah koefisien positif yang memperlemah pengaruh negatif implementasi PSAK 73 terhadap dividen kas. Secara empiris, temuan ini mendukung *Pecking Order Theory* dan *Agency Theory*, bahwa perusahaan memprioritaskan pendanaan internal serta menunjukkan bagaimana liabilitas sewa memitigasi masalah agensi. Penelitian ini berkontribusi memperluas pemahaman dampak perubahan standar akuntansi PSAK 73 tentang sewa terhadap pengambilan kebijakan pembayaran dividen kas pada perusahaan subsektor ritel yang terdaftar di BEI tahun 2020-2024.

Kata kunci: PSAK 73, Kebijakan Pembayaran Dividen, *Leverage*

ABSTRACT

THE IMPACT OF PSAK NO. 73 IMPLEMENTATION ON DIVIDEND PAYOUT WITH LEVERAGE AS A MODERATING VARIABLE IN RETAIL SUBSECTOR COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE

By

YESI ANGRAINI

This study analyzes the impact of PSAK 73 implementation on dividend payout with leverage as a moderating variable in Indonesia Stock Exchange (IDX) retail companies. PSAK 73, effective since January 2020, transformed lease accounting to an on balance sheet treatment, potentially affecting dividend decisions. Secondary data from 21 retail companies (2020-2024) yielded 105 observations, analyzed using multiple linear regression and Moderated Regression Analysis (MRA). PSAK 73 was proxied by lease liability, dividend payout by Dividend Payout Ratio (DPR), and leverage by Debt to Equity Ratio (DER). Results indicate that PSAK 73 implementation has a significant negative effect on dividend payout (p -value = 0.001), suggesting that increased lease liabilities prompt management to reduce dividends to maintain financial stability. Leverage significantly moderates this relationship (p -value = 0.029 < 0.05), with a positive coefficient that weakens the negative effect of PSAK 73 implementation on cash dividends. Empirically, these findings support Pecking Order and Agency Theories, where companies prioritize internal funding and use lease liabilities to mitigate agency problems. This study contributes to broadening the understanding of the impact of the PSAK 73 lease accounting standard change on cash dividend policies in retail subsector companies listed on the IDX from 2020-2024.

Keywords: PSAK 73, Dividend Payout, Leverage