



**KEMAMPUAN PREDIKTIF *EARNINGS* DAN ARUS KAS DALAM  
MEMPREDIKSI ARUS KAS MASA DEPAN  
( Studi Empiris Pada Perusahaan Finansial yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta)**

**SKRIPSI**

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat  
untuk menyelesaikan Program Studi Ilmu Ekonomi (S1)  
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

**Oleh:**

**FRANCISCA CHRISNAWATI**  
**NIM. 030810301067**

**JURUSAN S1 AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2007**

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	ii
<b>HALAMAN MOTTO</b> .....	iii
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	iv
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	v
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vi
<b>ABSTRAKSI</b> .....	vii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	viii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	x
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xi
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xii
<b>Bab 1 PENDAHULUAN</b>	
<b>1.1 Latar Belakang</b> .....	1
<b>1.2 Perumusan Masalah</b> .....	7
<b>1.3 Tujuan Penelitian</b> .....	8
<b>1.4 Manfaat Penelitian</b> .....	8
<b>Bab 2 TINJAUAN PUSTAKA</b>	
<b>2.1 Landasan Teori</b> .....	9
<b>2.1.1 Laporan Keuangan</b> .....	9
2.1.1.1 Pengertian Laporan Keuangan.....	9
2.1.1.2 Jenis-jenisLaporan Keuangan .....	10
<b>2.1.2 Earnings</b> .....	14
2.1.2.1 Laba sebagai alat prediktor.....	14
2.1.2.2 Masalah agensi .....	15
<b>2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu</b> .....	25
<b>2.3 Kerangka Pemikiran dan Hipotesis</b> ..	26
<b>Bab 3 METODE PENELITIAN</b>	
<b>3.1 Jenis Data Penelitian</b> .....	28
<b>3.2 Metode Pengumpulan Data</b> .....	28
<b>3.3 Populasi dan Sampel Penelitian</b> .....	29
<b>3.4 Definisi Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel</b> .....	30
3.4.1 Variabel Dependen .....	30
3.4.2 Variabel Independen .....	31
<b>3.5 Analisis Data</b> .....	32
3.5.1 Uji Validitas .....	33
3.5.2 Uji Reliabilitas .....	34
3.5.3 Uji Asumsi Klasik .....	35
3.4.3.1 Uji Normalitas .....	35
3.4.3.2 Uji Multikolinieritas .....	35

3.4.3.3 Uji Heterokedastisitas .....	36
3.4.4 Analisis Regresi Berganda .....	36
3.4.5 Uji Hipotesis .....	37
3.4.5.a Uji Simultan (Uji F) .....	37
3.4.5.b Uji Parsial (Uji t) .....	37
<b>Bab 4 HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
<b>4.1 Gambaran Umum Responden ...</b> .....	39
<b>4.2 Statistik Deskriptif.....</b> .....	40
<b>4.3 Penyajian dan Analisis Data</b> .....	41
4.3.1 Uji Validitas Data .....	41
4.3.2 Uji Reliabel Data .....	43
4.3.3 Uji Asumsi Klasik .....	44
4.3.3.1 Uji Normalitas .....	44
4.3.3.2 Uji Multikolinieritas .....	45
4.3.3.3 Uji Heterokedastisitas . .....	46
4.2.4 Analisis Regresi Berganda .....	46
<b>4.4 Uji Hipotesis</b> .....	48
4.4.1 Pengujian Hipotesis 1.....	48
4.4.2 Pengujian Hipotesis 2 .....	49
4.4.3 Pengujian Hipotesis 3 .....	49
<b>4.3 Pembahasan</b> .....	50
<b>Bab 5 SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN</b>	
<b>5.1 Simpulan</b> .....	52
<b>5.2 Keterbatasan</b> ... .....	53
<b>5.3 Saran</b> .... .....	53
<b>Daftar Pustaka</b>	
<b>Lampiran-Lampiran</b>	

## ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris apakah earnings dan arus kas mampu memprediksi arus kas masa depan baik secara individual (parsial) maupun secara bersama-sama (simultan). Dan untuk menentukan faktor mana yang paling dominan pengaruhnya diantara dua variabel independen tersebut terhadap variabel dependen perusahaan finansial yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta.

Penelitian ini dilakukan pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Teknik yang digunakan adalah metode *purposive sampling*. Sampel penelitian ini berjumlah 29 sampel periode 2004-2005. Teknik analisis yang digunakan adalah Analisis Regresi Linier Berganda. Penelitian ini menggunakan variabel independen *earnings* (laba) pada periode t-1 dan arus kas pada periode t-1 (2004-2005). Variabel dependen arus kas pada periode t (2005).

Hasil penelitian ini menunjukkan secara bersama-sama kedua variabel independen berpengaruh terhadap variabel dependen ( arus kas masa depan). Hasil analisis untuk variabel dependen, arus kas menunjukkan nilai *Adjusted R<sup>2</sup>* sebesar 0,966 berarti hanya 96,6% dari variasi perubahan arus kas masa depan dijelaskan oleh dua variabel independen. Sedangkan 3,4% dari variasi perubahan arus kas masa depan dijelaskan oleh variabel lain yang tidak tercakup dalam penelitian. Dari kedua variabel yang diteliti ditemukan variabel laba tidak berpengaruh secara parsial terhadap arus kas masa depan. Untuk kemampuan yang lebih baik dalam memprediksi arus kas masa depan, arus kas operasi tahun berjalan memiliki kemampuan yang lebih baik dibanding laba.

Kata kunci : *Earnings* , Arus kas

## KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

### 5.1 Kesimpulan

Penelitian ini merupakan penelitian yang dilakukan untuk menguji secara empiris pengaruh laba (*earnings*) dan arus kas terhadap arus kas masa depan pada 29 perusahaan finansial yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta tahun 2004-2005. Berdasarkan hasil pembahasan pada bab empat serta hasil pengujian hipotesis, maka dapat diperoleh beberapa kesimpulan yang dapat dikemukakan sebagai berikut:

1. Secara parsial untuk memprediksi arus kas masa depan ditemukan hanya variabel arus kas saja yang berpengaruh secara signifikan terhadap arus kas masa depan yang berarti hipotesis alternatif (Ha2) diterima. Sehingga dapat disimpulkan bahwa secara individu variabel arus kas mampu memprediksikan arus kas masa depan, sedangkan untuk variabel laba (*earnings*) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap arus kas masa depan yang berarti hipotesis alternatif (Ha1) ditolak yang artinya secara individu variabel laba (*earnings*) tidak mampu memprediksikan arus kas masa depan.
2. Secara simultan untuk memprediksi arus kas masa depan ditemukan kedua variabel independen (*earnings* dan arus kas) berpengaruh secara signifikan terhadap variabel dependen yang berarti hipotesis alternatif (Ha3) diterima. Sehingga dapat disimpulkan bahwa secara bersama-sama laba dan arus kas masa mampu memprediksikan arus kas masa depan.

### 5.2 Keterbatasan Penelitian

Adapun beberapa keterbatasan dalam penelitian ini yaitu:

1. Penelitian ini hanya menggunakan periode yang relatif pendek yaitu (2004-2005). Terlalu pendeknya periode pengamatan juga akan dapat mempengaruhi hasil penelitian sehingga ada yang konsisten dan tidak konsisten dengan hasil penelitian sebelumnya.
2. Pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*, sehingga perusahaan yang dijadikan sample terbatas pada kriteria-kriteria yang telah ditetapkan.

### **5.3 Saran**

Untuk penelitian berikutnya hendaknya mempertimbangkan kekurangan-kekurangan yang terdapat dalam penelitian ini seperti:

1. Memperpanjang periode waktu penelitian, sehingga diharapkan dengan memperpanjang periode penelitian, penelitian lebih dapat dipercaya untuk bisa digeneralisasi.
2. Menambah atau memecah variabel arus kas menjadi arus kas operasi, arus kas investasi atau pendanaan dengan maksud untuk mengukur nilai relevan suatu laporan arus kas.
3. Dalam melakukan penelitian berikutnya dapat menggunakan model yang lain, seperti memecah laba menjadi beberapa komponen akrual dan diujikan lagi apakah arus kas operasi tahun berjalan tetap memiliki kemampuan yang lebih baik dibanding laba dalam memprediksi arus kas masa depan.

## DAFTAR PUSTAKA

- Ali, Ashiq. 1994. The Incremental Information Content of Earnings, Working Capital from Operations and Cash Flows. *Journal of Accounting Research*, Vol. 32 no. 1, 61-73.
- Baridwan, Zaki. 1993. *Intermediate Accounting*. Edisi 7. BPFE. Yogyakarta
- Barth, Mary E, Donald P. Cram dan Karen K. Nelson. 2001. *Accruals and the Prediction of Future Cash Flows*. *The Accounting Review*, Vol. 76:27-58.
- Bowen, Robert M. David Burgstahler, dan Lane A. Daley. 1986. *Evidence on The Relationship Between Earnings and Various Measures of Cash Flows*. *The accounting Review*, (LXI) no. 4, 713-725.
- Faradi, Dian. 2005. *Kemampuan Laba Dan Arus Kas Dlam Memprediksi Laba Dan Arus Kas Perusahaan Go Public Di Indonesia*. Skripsi. Universitas Jember.
- Finger, Catherin A. 1994. *The Ability of Earnings to Predict Future Earnings and Cash Flow*. *The journal Accounting Research*, vol. 32 no. 2, Autumn, 210-223.
- Ghozali, Imam, Dr., 2001. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Universitas Diponegoro. Semarang.
- Gunawan, dan Drs.Bandi, MSI,AK. 2000. *Analisis Kandungan Informasi Laporan Arus Kas*. Simposium Nasional Akuntansi III. Semarang. Hal.697-718.
- Hendriksen, Eldon, 1999. *Teori Akuntansi Jilid 1*. Erlangga. Jakarta.
- Hogson, A. Peta dan Clarke. 2000. *Earnings, Cash Flows, and Returns: Functional Relations and the impact of Firm Size*. *Accounting and Finance*, 40,51-73.
- Hongren, Harrison, Robinson Dan Secokusumo. 1997. *Akuntansi Di Indonesia*. Salemba Empat Patria. Jakarta.
- Ikatan Akuntan Indonesia. 2002. *Standar Akuntansi Keuangan*. Salemba Empat Jakarta.
- Indonesian Capital Market Directory*
- Kansil, CST dan Christine S.T Kansil. 1997. *Pokok-Pokok Hukum Pasar Modal UU No.8 Tahun 1995*. Cetakan 1. Pustaka Sinar Harapan. Anggota IKAPI.

- Kim, Myung-sun dan William Kross. 2002. *The Ability of Earnings to Predict Future operating Cash Flows Has Been Increasing-Not Dcreasing. The International Journal of Accounting* (27),151-163.
- Parawityati, dan Baridwan. 1998. *Kemampuan Laba Dan Arus Kas Dalam Memprediksi Laba Dan Arus Kas Perusahaan Go Public Di Indonesia. Jurnal Riset Akuntansi Indonesia (JRAI) Vol. 1 No. 1 Hal 1-11.*
- Santoso, singgih. 2000. *Latihan SPSS Statistik Multivariate*. PT. Elex Media Computindo. Jakarta.
- Susanto, Erni Ekawati. 2006. *Relevansi Nilai Informasi Laba Dan Aliran arus Kas Terhadap Harga Saham Dalam Kaitannya Dengan Siklus Hidup Perusahaan. Simposium Nasional Akuntansi IX. Padang.*
- Supriyadi. 1999. *The Predictive ability of Earnings Verus Cash Flows Data to Predict Future Cash Flows: a Firm-specific Analysis. Gadjah Mada Intenational Journal of Business*, vol. 1, September, 113-132.
- Soewardjono, 2005, *Teori Akuntansi: Perekayasaan Pelaporan Keuangan*, BPFE, Yogyakarta.
- Syafriadi, Hepi. 2000. *Kemampuan Earnings dan Arus Kas dalam Memprediksi Earnings dan Arus Kas Masa Depan: Studi di Bursa Efek Jakarta. Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, vol. 2 no. 1, April, 76-88.
- Tuanakotta, M. Theodorus. 2000. *Teori Akuntansi*. Edisi 1. Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia. Jakarta. Hal 220
- Wilson, P.G. 1986. *The Alternative Information Content of Accrual and Cash Flow: Combined Evidence at the earnings announcement and annual report release date. The Accounting Research*, Vol.24, Supplement, 165-2000.
- [www.jsx.co.id](http://www.jsx.co.id)
- Yarnest MM, Drs. 2004. *Panduan Aplikasi Statistik*. Buku 1. Cetakan 1. Penerbit Dioma. Malang.
- Yolanda, Rahmat febrianto. 2006. *Kemampuan Prediktif Earnings dan Arus Kas Dalam Memprediksi Arus Kas Masa Depan. Simposium Nasional Akuntansi IX. Padang.*