



**KEMAMPUAN LABA DAN ARUS KAS OPERASI DALAM MEMPREDIKSI
ARUS KAS OPERASI DI MASA YANG AKAN DATANG**

(Pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2011)

SKRIPSI

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat guna memperoleh
gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember

oleh

DIAN SETYORINI

NIM 080810391017

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2012

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati, kupersembahkan skripsiku ini sebagai bentuk tanggung jawab, bakti, dan ungkapan terima kasihku kepada :

- Untuk kedua orang tuaku tercinta, Ayahanda Sutrisno dan Ibunda Halimah yang sangat berjasa dalam hidupku. Untuk semua butiran keringat, cucuran air mata, doa serta kasihmu yang selalu mengiringi langkahku.
- Untuk kakakku, Roni Hardiansyah serta keluarga besar yang telah memberikan dorongan dan motivasi.
- Untuk sahabat-sahabatku yang selalu menemaniku dan memberikan semangat.
- Almamaterku tercinta.

MOTTO

“hai orang-orang yang beriman, jadikanlah sabar dan shalatmu sebagai penolongmu, sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar”

(Al-baqoroh:153)

Kemenangan yang seindah-indahnya dan sesukar-sukarnya yang boleh direbut oleh manusia ialah menundukkan diri sendiri

(Ibu Kartini)

Berdoa dan berusaha untuk mendapatkan impianmu, karena semua doa dan kerja kerasmu tak'kan sia-sia

(Dian Setyorini)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dian Setyorini

NIM : 080810391017

Jurusan : Akuntansi / S-I

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: Kemampuan Laba dan Arus Kas Operasi dalam Memprediksi Arus Kas Operasi Di Masa Yang Akan Datang (Pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2011) adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi mana pun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapatkan sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 20 Oktober 2012

Yang menyatakan,

Dian Setyorini

NIM 080810391017

SKRIPSI

KEMAMPUAN LABA DAN ARUS KAS OPERASI DALAM MEMPREDIKSI ARUS KAS OPERASI DI MASA YANG AKAN DATANG

(Pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2011)

Oleh
DIAN SETYORINI
080810391017

Pembimbing:

Dosen Pembimbing I : Dr. Yosefa Sayekti, SE, M.Com, Ak

Dosen Pembimbing II : Indah Purnamawati, SE, M.Si, Ak

TANDA PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Kemampuan Laba dan Arus Kas Operasi dalam Memprediksi Arus Kas Operasi Di Masa Yang Akan Datang (Pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2011)

Nama : Dian Setyorini

NIM : 080810391017

Jurusan : Akuntansi / S-1

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Dr. Yosefa Sayekti, S.E. M.Com., Ak.
NIP. 19640809 199003 2 001

Indah Purnamawati, SE, M.Si, Ak
NIP. 19691011 199702 2 001

Mengetahui,
Ketua Program Studi Akuntansi

Dr. Alwan Sri Kustono, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 19720416 200112 1 001

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi berjudul:
KEMAMPUAN LABA DAN ARUS KAS OPERSI DALAM MEMPREDIKSI
ARUS KAS OPERASI DI MASA YANG AKAN DATANG

(Pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2011)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Dian Setyorini

NIM : 080810391017

Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

10 Desember 2012

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Dra. Ririn Irmadariani, M.Si, Ak (.....)

NIP. 19670102 199203 2 002

Sekretaris : Hendrawan, SP. SE. M.Si, Ak (.....)

NIP. 19740506 200212 1 006

Anggota : Nining Ika Wahyuni, SE, M.Si, Ak (.....)

NIP. 19830624 200604 2 001

4x6

Mengetahui/ Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si.

NIP 19630614 199002 1 001

**KEMAMPUAN LABA DAN ARUS KAS OPERSI DALAM MEMPREDIKSI
ARUS KAS OPERASI DI MASA YANG AKAN DATANG
(Pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode
2008-2011)**

Oleh:

Dian Setyorini

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRAK

Informasi arus kas juga memungkinkan para pengguna laporan keuangan mengembangkan model untuk menilai dan membandingkan nilai sekarang dari arus kas masa depan dari berbagai perusahaan dalam satu sektor. Tujuan penelitian ini adalah untuk menemukan bukti empiris model prediksi arus kas masa depan. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data laporan keuangan perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2008-2011. Variabel independen yang digunakan adalah arus kas operasi (CFO), laba setelah pajak (EAT) dengan periode penelitian 2008-2010, dan variabel dependen berupa arus kas masa depan (CFO) pada periode 2009-2011. Dengan menggunakan regresi berganda dan Uji-t, penelitian ini mencoba untuk menguji komponen arus kas dan laba yang dapat membentuk model prediksi arus kas yang dapat menilai secara tepat. Hasil penelitian adalah sebagai berikut: (1) arus kas operasi berpengaruh signifikan terhadap prediksi arus kas dan, (2) laba berpengaruh signifikan terhadap prediksi arus kas.

Kata kunci: arus kas operasi, laba, prediksi.

**THE ABILITY OF EARNING AND CASH FLOW IN PREDICTING OF
CASH FLOW IN THE NEXT PERIOD
(At Banking Firm Registered in Indonesian Exchange Period 2008-2011)**

Dian Setyorini

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRACT

Cash flow information also enables users of financial statements to develop models to assess and compare the present value of future cash flows from various companies in one sector. The purpose of this study was to find empirical evidence of predictive models of future cash flows. Data used in this research is financial statement data of manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2008-2011. Independent variables used are cash flow from operations (CFO), earning after tax (EAT) with the 2008-2010 study period, and the dependent variable in the form of cash flow (CFO) in the period 2009 - 2011. By using multiple regression and t-test, this study tries to examine the components of cash flow and profits that can build predictive models which can evaluate cash flow accurately. The results were as follows: (1) significant operating cash flow for the prediction of cash flows and, (2) significant profit for the prediction of cash flows.

Keywords: operating cash flow, earnings after tax, prediction.

RINGKASAN

Kemampuan Laba dan Arus Kas Operasi Dalam Memprediksi Arus Kas Operasi di Masa Yang Akan Datang (Pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2011); Dian Setyorini, 080810391017; 2012: 57 halaman; Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Informasi arus kas suatu perusahaan berguna bagi pengguna laporan keuangan sebagai dasar untuk menilai kemampuan perusahaan dalam memenuhi kebutuhan likuiditas atau arus kasnya. Informasi arus kas juga memungkinkan para pengguna laporan keuangan mengembangkan model untuk menilai dan membandingkan nilai sekarang dari arus kas masa depan dari berbagai perusahaan dalam satu sektor. Dalam laporan arus kas terdapat tiga komponen arus kas yaitu arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan. Ketiga komponen dan laba tersebut dapat diuji untuk menjadi prediktor dalam menghitung besarnya arus kas masa depan.

Laporan arus kas merupakan salah satu variabel keuangan yang dapat digunakan untuk memprediksi tingkat keuntungan. Namun, terdapat beberapa hasil penelitian yang mendukung nilai relevansi laba dalam memprediksi arus kas masa depan perusahaan. Untuk mengetahui nilai prediksi relevansi laba dan arus kas dalam prediksinya terhadap arus kas masa depan maka, dilakukan penelitian mengenai kemampuan laba dan arus kas operasi untuk memprediksi arus kas operasi masa depan. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data laporan keuangan perusahaan perbankan sebesar 27 bank yang terdaftar *listed* di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2008-2011. Variabel independen yang digunakan adalah arus kas operasi (CFO_t), laba setelah pajak (EAT) dengan periode penelitian 2008-2010, dan variabel dependen berupa arus kas masa depan (CFO_{t+1}) pada periode 2009-2011. Laba yang digunakan berupa laba setelah pajak serta arus kas operasi tahun amatan. Laba yang diteliti dikembangkan tanpa memisahkan laba positif ataupun laba negatif, untuk menghasilkan kemampuan prediksi yang akurat dari informasi laba dan arus kas. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat kemampuan laba dan

arus kas dalam memprediksi arus kas masa depan penelitian ini mencoba untuk menguji komponen arus kas dan laba yang dapat membentuk model prediksi arus kas yang dapat menilai secara tepat.

Metode analisis menggunakan regresi linier berganda dan Uji t. Rregresi linier berganda bertujuan untuk memperoleh gambaran yang menyeluruh mengenai kemampuan prediksi variabel independen arus kas operasi dan laba terhadap variabel dependen arus kas masa depan. Selain Uji t untuk mengetahui apakah variabel-variabel independen secara individu berpengaruh terhadap model regresi.

Hasil analisis penelitian menunjukkan bahwa laba berpengaruh signifikan terhadap arus kas masa depan pada bank yang *listed* di BEI. Dengan demikian laba dari perusahaan mampu memberikan prediksi terhadap keadaan arus kas perusahaan pada tahun mendatang. Sedangkan arus kas signifikan dalam memprediksi arus kas periode satu atau dua tahun kedepan. Salah satu faktor yang mempengaruhi adalah pengeluaran kas dan penerimaan kas dari arus kas operasi dan pengeluaran modal yang dikeluarkan.

PRAKATA

Bismillahirrahmanirrahim

Segala puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan limpahan berkah, rahmat dan hidayah-Nya, serta memberikan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Kemampuan Laba dan Arus Kas Operasi dalam Memprediksi Arus Kas Operasi Di Masa Yang Akan Datang (Pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2011)”**

Penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan semua pihak, baik itu berupa dorongan, nasehat, saran maupun kritik yang sangat membantu dalam penyelesaian skripsi ini. Oleh karena itu pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati serta penghargaan yang tulus, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Bapak Dr. Alwan Sri Kustono, S.E., M.Si., Ak, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Ibu Dr. Yosefa Sayekti, S.E., M.Com., Ak., selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, kritik, dan pengarahan dengan penuh kesabaran dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Ibu Indah Purnamawati, SE, M.Si, Ak., selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan dan arahnya dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Nur Hisamuddin, SE, M.SA., Ak., selaku Dosen wali yang telah membimbing selama penulis menjadi mahasiswa.
6. Seluruh Dosen Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang dengan ikhlas memberikan ilmu yang sangat bermanfaat bagi mahasiswa akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
7. Ibu Farida Hasan yang selalu sabar dan senantiasa membantu mahasiswa akuntansi dalam melengkapi persyaratan saat pendaftaran ujian skripsi.

8. Seluruh karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
9. Temen-teman Akuntansi 2008 yang banyak membantu dalam proses perkuliahan.

Semoga Allah SWT selalu memberikan hidayah dan rahmat kepada semua pihak yang telah membantu dengan ikhlas sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis sadar akan keterbatasan dan kurang sempurnanya penulisan skripsi ini, oleh karena itu segala saran dan kritik yang bersifat membangun akan sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan tambahan pengetahuan bagi yang membacanya.

Alhamdulillahirobbilalamin.

Jember, 20 Oktober 2012

Penulis

DAFTAR ISI

	Hal
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSEMBAHAN	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN PEMBIMBINGAN.....	v
HALAMAN PERSETUJUAN	vi
HALAMAN PENGESAHAN.....	vii
HALAMAN ABSTRAK	viii
HALAMAN ABSTRACT.....	ix
HALAMAN RINGKASAN	x
HALAMAN PRAKATA.....	xi
HALAMAN DAFTAR ISI.....	xiv
HALAMAN DAFTAR TABEL	xvii
HALAMAN DAFTAR GAMBAR.....	xviii
HALAMAN DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	6
2.1 Landasan Teori	6
2.1.1 Peramalan	6

2.1.2 Metode Peramalan	7
2.1.3 Laba Akuntansi	8
2.1.4 Kelebihan dan Kelemahan Laba AkruaI	10
2.1.5 Laporan Arus Kas	12
2.1.6 Arus Kas Sebagai Alat Ramal	15
2.1.7 Penertian Bank	17
2.1.8 Laporan keuangan Bank	18
2.2 Penelitian Terdahulu	19
2.3 Rerangka Konseptual Penelitian	26
2.4 Perumusan Hipotesis	26
2.4.1 Laba Berpengaruh terhadap Arus Kas Masa Depan	27
2.4.1 Arus Kas Berpengaruh terhadap Arus Kas Masa Depan	28
BAB 3 METODE PENELITIAN	29
3.1 Jenis Penelitian.....	29
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	29
3.3 Sumber dan Data Yang Diperlukan	30
3.4 Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya	30
3.4.1 Variabel Independen (X)	30
1. Laba (EAT_t)	30
2. Arus Kas Operasi (CFO_t).....	30
3.4.2 Variabel Dependen (Y)	31
3.5 Metode Analisis Data.....	32
3.4.1 Statistik Deskriptif.....	32
3.6 Uji Asumsi Klasik.....	32
3.6.1 Uji Normalitas.....	32
3.6.2 Uji Heteroskedastisitas.....	32
3.6.3 Uji Autokorelasi.....	32
3.6.4 Uji Multikolinearitas.....	33

3.7 Uji Regresi Linier Berganda	33
3.8 Uji hipotesis	34
3.8.1 uji f	34
3.8.2 uji t	35
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	37
4.1 Deskripsi Obyek Penelitian	37
4.1.1 Deskripsi Umum Penelitian	37
4.1.2 Deskripsi Sampel Penelitian	37
4.2 Analisis Data	39
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	39
4.2.3 Uji Asumsi Klasik	40
4.2.4 Analisis Regresi linier Berganda.....	44
4.2.4 Koefisien Determinasi.....	44
4.2.4 Uji f	45
4.2.4 Uji t	46
4.3 Pembahasan	47
4.3.1 Pengaruh Laba Terhadap Arus Kas Masa Depan.....	47
4.3.2 Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Arus Kas Masa Depan	48
BAB 5 KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	50
5.1 Kesimpulan	50
5.2 Keterbatasan	50
5.3 Saran	50
DAFTAR PUSTAKA	52
LAMPIRAN	57

DAFTAR TABEL

Tabel		Hal
2.1	Tabulasi Penelitian Terdahulu	23
4.1	Proses Seleksi Sampel	37
4.2	Sampel Penelitian	38
4.3	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	40
4.4	Hail Uji Multikolinieritas	42
4.5	Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	45
4.6	Hasil Uji t	47

DAFTAR GAMBAR

Gambar		Hal
2.1	Kerangka Pemecahan Masalah	36
4.1	Grafik Normalitas Data.....	41
4.2	Grafik Scatterplot.....	43
4.2	Grafik Autokorelasi	44

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	
1	Populasi dan Sampel Penelitian 58
2	Tabulasi Variabel dependen dan independen 60
3	Hasil Statistik Deskriptif..... 63
4	Hasil Uji Normalitas 64
5	Hasil Uji Multikolinearitas 65
6	Hasil Uji Heteroskedastisitas 67
7	Hasil Uji Analisis Regresi Berganda..... 68