



**MANFAAT INFORMASI LABA DAN ARUS KAS UNTUK
MEMPREDIKSI *FINANCIAL DISTRESS* PERUSAHAAN**
(Studi Empiris Pada Emiten Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia)

SKRIPSI

Diajukan Guna Melengkapi Tugas Akhir dan Memenuhi Salah Satu Syarat Untuk
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Oleh :

DESIKA WIDIANINGRUM
NIM. 040810301319

UNIVERSITAS JEMBER
FAKULTAS EKONOMI
2008

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

NAMA MAHASISWA : Desika Widianingrum

NIM : 040810301319

JURUSAN : S1 Akuntansi

FAKULTAS : Ekonomi

JUDUL SKRIPSI : Manfaat Informasi Laba dan Arus Kas Untuk Memprediksi Kondisi *Financial Distress* Perusahaan (Studi Empiris Pada Emiten Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia)

Menyatakan bahwa skripsi yang telah saya buat merupakan hasil karya sendiri. Apabila ternyata di kemudian hari skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan dan sekaligus menerima sanksi berdasarkan aturan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jember, 9 Juni 2008

Yang Menyatakan,

Desika Widianingrum
NIM.040810301319

JUDUL SKRIPSI
MANFAAT INFORMASI LABA DAN ARUS KAS UNTUK
MEMPREDIKSI KONDISI *FINANCIAL DISTRESS*
PERUSAHAAN
(Studi Empiris pada Emiten Industri Barang Konsumsi di BEI)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama mahasiswa : **DESIKA WIDIANINGRUM**
NIM : **040810301319**
Jurusan : **S1 Akuntansi**

Telah dipertahankan di depan tim penguji pada tanggal :

24 Juni 2008

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Tim Penguji

Ketua : Agung Budi S., SE, M.Si, Ak :.....
NIP. 132 296 979

Sekretaris : Rochman Effendi, SE, M.Si., Ak :.....
NIP. 132 257 932

Anggota : Dra. Ririn Irmadariani, M.Si., Ak :.....
NIP. 132 002 081

: DR. Siti Maria W, M.Si, Ak :.....
NIP. 131 975 314

Mengetahui/Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Prof.Dr. H. Sarwedi, MM
NIP. 131 276 658

HALAMAN PERSETUJUAN

JUDUL SKRIPSI : Manfaat Informasi Laba dan Arus Kas Untuk
Memprediksi Kondisi *Financial Distress* Perusahaan
(Studi Empiris Pada Emiten Industri Barang
Konsumsi di Bursa Efek Indonesia)

NAMA MAHASISWA : Desika Widianingrum

NIM : 040810301319

JURUSAN : S1 Akuntansi

TANGGAL PERSETUJUAN: 24 Juni 2008

Pembimbing I

Pembimbing II

Dra. Ririn Irmadariani, M.Si, Ak
NIP. 132 002 081

Dr. Siti Maria W, M.Si, Ak
NIP. 131 975 314

Mengetahui
Ketua Jurusan Akuntansi
Fakultas Ekonomi

Drs. Wasito, M.Si, Ak
NIP. 131 966 372

PERSEMBAHAN

Dengan Kerendahan Hati Kuucapkan Rasa Syukurku Kepada Allah SWT, Yang Hanya Kepada-Nya Aku Bergantung. Dan atas segala Rahmat-Nya Skripsi ini aku persembahkan untuk:

- ✚ *Kedua Orangtuaku (Bapak A.Hasan (Alm) dan Ibu Kustiyah)*, atas segala bimbingan, doa serta kasih sayangnya kepadaku.
- ✚ *Kakak-Kakakku (Mbak Dyah dan Mbak Lilik), Kakek dan Nenekku serta keluargaku* atas segala nasihat dan semangat yang diberikan kepadaku untuk selalu berusaha sebaik mungkin.
- ✚ *Keluarga Besar H. Astaniman* atas bantuan material dan spiritual kepadaku selama kuliah.
- ✚ *Seseorang yang Setia Menemaniiku (Mas Heru)*, thanks for everything...
- ✚ *Sahabat dan Teman-temanku*
- ✚ *Guru-guruku dan Almamater Tercinta*

MOTTO

Sesungguhnya Sesudah Kesulitan Itu Ada Kemudahan. Maka Apabila Kamu Telah Selesai (Dari Sesuatu Urusanmu), Kerjakanlah Dengan Sungguh-sungguh (urusan) Yang Lain. Dan Hanya Kepada Tuhan-mulah Hendaknya Kamu Berharap

(Q.S 95 Alam Nasyrah: ayat 5-8)

Barang Siapa Yang Bersungguh-sungguh Mendekati ALLAH, bertaqwa, niscaya DIA Akan Mengadakan Baginya Jalan Keluar Bagi Setiap Urusannya, Dan Akan Diberi Rezeki Dari Tempat Yang Tak Disangka-sangka. Dan Barang Siapa Yang Bertawakal Hanya Kepada ALLAH, Niscaya Akan Dicumkupi Segala Kebutuhannya

(Q.S 65 Al Thalaq: ayat 2-3)

*Kebanggaan Kita Yang Terbesar Adalah Bukan Tidak Pernah Gagal,
Tapi Bangkit Kembali Setiap Kali Kita Jatuh*

(Confusius)

You'll Never Know Till You've Tried

(Anonymous)

ABSTRACT

Financial distress condition happens before bankruptcy. This condition can be predicted using models that have developed by many researches. Most financial distress prediction models rely on financial data, which is easier to obtain, and focus on earnings. The purpose of this research is to examine whether cash flow or earnings that can better predict financial distress condition of a firm. The population of this study are the consume goods company listed in BEI (Bursa Efek Indonesia). This study use judgment sampling. The number of samples are 20 consume goods company for earnings model and 24 consume goods company for cash flow model listed in BEI, with period from 2003 until 2006. The statistic method used is discriminant analysis. The result of this study shows that cash flow can better predict financial distress condition. In other words, it is harder to predict financial distress condition defined in terms of earnings than in cash flow.

Key words: financial distress, earnings, cash flow

RINGKASAN

Kondisi *financial distress* terjadi sebelum kebangkrutan perusahaan. Keadaan ini dapat diprediksi umumnya menggunakan analisis terhadap laporan keuangan perusahaan terutama berfokus pada laba. Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris apakah informasi arus kas yang lebih bermanfaat untuk memprediksi kondisi *financial distress* perusahaan daripada informasi laba. Penelitian ini dilakukan pada emiten industri barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia periode 2003-2006. Teknik yang digunakan dalam pengambilan sampel adalah *judgment sampling*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini berjumlah 20 perusahaan untuk model laba dan 24 perusahaan untuk model arus kas. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis diskriminan, yang dibagi menjadi 2 (dua) model yaitu model laba dan model arus kas, dengan 14 (empat belas) rasio keuangan untuk setiap model.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa rasio-rasio model laba secara simultan menjadi variabel pembeda yang signifikan dalam pengelompokan perusahaan yang terkena *financial distress* dan *non financial distress*, dimana rasio yang paling dominan adalah *operating profit margin* dengan nilai koefisien diskriminan sebesar 17,080. Angka ketepatan klasifikasi kedua kelompok perusahaan untuk model laba adalah sebesar 85%. Sedangkan untuk model arus kas menunjukkan bahwa rasio-rasio model arus kas secara simultan menjadi variabel pembeda yang signifikan dalam pengelompokan perusahaan yang terkena *financial distress* dan *non financial distress*, dimana rasio yang paling dominan adalah *cash flow to sales ratio* dengan nilai koefisien diskriminan sebesar 8,108. Angka ketepatan klasifikasi kedua kelompok perusahaan untuk model arus kas adalah sebesar 95,8%. Dapat disimpulkan bahwa arus kas lebih bermanfaat untuk memprediksi kondisi *financial distress* daripada informasi laba karena angka ketepatan klasifikasi yang lebih tinggi.

KATA PENGANTAR

Segala puja dan puji syukur kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Manfaat Informasi Laba dan Arus Kas Untuk Memprediksi Kondisi *Financial Distress* Perusahaan (Studi Empiris Pada Emiten Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia)”. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat menyelesaikan pendidikan S1 pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, masukan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Prof. DR. H. Sarwedi, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Drs. Wasito, M.Si, Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Dra. Ririn Irmadariani, M.Si, Ak selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember sekaligus Dosen Pembimbing Satu. Terima kasih atas nasihat, saran dan bimbingannya selama penyusunan skripsi ini sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Dr. Siti Maria W, M.Si, Ak. Selaku Dosen Pembimbing Dua. Terima kasih atas nasihat, saran dan bimbingannya selama penyusunan skripsi ini sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
5. Bapak Hari Sukarno dan Mr. Taufikurrahman, terima kasih atas bimbingan informalnya, seluruh Bapak dan Ibu dosen beserta Staf Karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Jember serta Perpustakaan POMA Ekonomi dan Perpustakaan Pusat.
6. *Bapak dan Ibu, Kakak dan Nenekku serta Kakak-Kakakku Tercinta.* Terima kasih untuk kerja keras, doa, kasih sayang, kesabaran, dan dukungannya selama ini. Tanpa itu semua, aku gak akan pernah jadi seperti sekarang ini.

7. *Keluarga besar H. Astaniman & mbak Pungky*, makasih banyak atas bantuan material dan spiritual selama aku kuliah,,
8. My soulmate, Heru 'nDuT, thanx dah ngasih semangat, njaga, ngertiin, pahaminn, perhatian, sayang 'n setia ma adek. Cepetan lu2s ya 'nDuT..!!! Jangan kelamaan kuliahnya,,,Maafin adek kalo sering nyebelin. Jangan kapok ya.. ☺ ☺
9. My Best friend Bunk-cHan, Mpiex, cHeIy. Makasih dah jadi sobat-Q..Vina (thanx bgt labtope, Non), Desi 'nDuL (thanx 2 be my beloved "dustbin" & ojekan he3...jo kapok yo!!), Frista, Riza, Chusla, Lusi, Barda, Ima (thanx inspirasinya!!), Mika, Gis3, As3, Lia, Lisa, Wiwin, Fey-Kun, Tiar, YuDIst, Kiki Soto, Boz Eko, abangku Sahala (thanx dah dateng waktu seminar-Q), NuGie, Mas Dedy de el el. Makasih atas waktu kalian buat *sharing* sama-sama..
10. Semua temen seperjuangan Akuntansi A+B`04. Bener-bener kenangan yang manis bisa jadi bagian dari kalian. Makasih atas segala suka duka yang qt lalui sama-sama. Jangan lupain aku ya...plus adik angkatan '05-06 & kakak angkatan '03 (mba' Bunga, mba' Risna, mba' Yusri, ms Danang dll). *Thanks for all...*
11. The big family of HMJ_A, thanx for kebersamaannya yang boeat aku lebih mengerti arti dan proses organisasi, KeEp FigHt, gUyz!!!!
12. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu-persatu.

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 membaca

Jember, 9 Juni 2008

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
ABSTRACT	vii
RINGKASAN	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB 1 PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	4
1.3.1 Tujuan Penelitian	4
1.3.2 Manfaat Penelitian	5
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	6
2.1.1 Laporan Keuangan	6
2.1.2 Pemakai Laporan Keuangan dan Kebutuhan Informasi	9
2.1.3 Laba (<i>Earnings</i>)	10
2.1.4 Arus Kas (<i>Cash Flow</i>)	13
2.1.5 Pasar Modal	15
2.1.6 <i>Financial Distress</i>	16
2.1.7 Prediksi Kebangkrutan	17

2.2 Penelitian Terdahulu	19
2.3 Kerangka Konseptual dan Hipotesis	23
2.3.1 Kerangka Konseptual	23
2.3.2 Hipotesis	24
BAB 3 METODE PENELITIAN	
3.1 Jenis dan Sumber Data	25
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	25
3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	26
3.3.1 Variabel Dependen	26
3.3.2 Variabel Independen	26
3.4 Metode Analisa Data	31
3.4.1 Statistik Deskriptif	31
3.4.2 Analisis Diskriminan	31
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Sampel Penelitian	36
4.1.1 Model Laba	36
4.1.2 Model Arus Kas	37
4.2 Hasil Analisis Data	39
4.2.1 Statistik Deskriptif	39
4.2.2 Hasil Uji Normalitas Data	44
4.2.3 Hasil Uji Multikolinieritas	46
4.2.4 Deskripsi Perbedaan Nilai Rata-rata Variabel Diskriminan	48
4.2.5 Hasil Analisis Diskriminan	51
4.3 Pembahasan	61
BAB 5 KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	66
5.2 Keterbatasan	67
5.3 Saran	67
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

Gambar		Halaman
2.1	Kerangka Konseptual Penelitian pada Manfaat Informasi Laba atau Arus Kas dalam Memprediksi Kondisi <i>Financial</i> <i>Distress</i> Perusahaan	23

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1	Persamaan dan Perbedaan Peneliti dengan Peneliti Terdahulu 21
4.1	Distribusi Sampel Penelitian Model Laba 36
4.2	Gambaran Umum Sampel Penelitian Model Laba 37
4.3	Distribusi Sampel Penelitian Model Arus Kas 38
4.4	Gambaran Umum Sampel Penelitian Model Arus Kas 39
4.5	Statistik Deskriptif Model Laba 40
4.6	Statistik Deskriptif Model Arus Kas 42
4.7	Uji Normalitas Data Rasio Keuangan Model Laba..... 45
4.8	Uji Normalitas Data Rasio Keuangan Model Arus Kas..... 45
4.9	Uji Multikolieritas Variabel Independen Model Laba berdasarkan nilai <i>Pearson Correlation</i> 46
4.10	Uji Multikolieritas Variabel Independen Model Arus Kas berdasarkan nilai <i>Pearson Correlation</i> 47
4.11	Statistik Deskriptif Rata-rata Rasio Model Laba Kelompok Perusahaan 49
4.12	Statistik Deskriptif Rata-rata Rasio Model Arus Kas Kelompok Perusahaan..... 50
4.13	Uji <i>Wilk's Lambda</i> , <i>F Ratio</i> dan Signifikansi Variabel Model Laba 51
4.14	Hasil <i>Test of Equality of Group Means</i> Variabel Model Laba 52
4.15	Hasil Uji Diskriminan <i>Stepwise Method</i> Variabel Model Laba..... 52
4.16	Hasil Klasifikasi <i>Distress</i> dan <i>Non Distress</i> dari Hasil Uji Diskriminan Model Laba 54
4.17	Klasifikasi <i>Distress</i> dan <i>Non Distress</i> Perusahaan Sampel Model Laba 55
4.18	Uji <i>Wilk's Lambda</i> , <i>F Ratio</i> dan Signifikansi Variabel Model Arus Kas 56
4.19	Hasil <i>Test of Equality of Group Means</i> Variabel Model Arus Kas 57
4.20	Hasil Uji Diskriminan <i>Stepwise Method</i> Variabel Model Arus Kas..... 57

4.21	Hasil Klasifikasi <i>Distress</i> dan <i>Non Distress</i> dari Hasil Uji Diskriminan	
	Model Arus Kas	59
4.22	Klasifikasi <i>Distress</i> dan <i>Non Distress</i> Perusahaan Sampel	
	Model Arus Kas	60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1. Data Rata-rata Rasio Keuangan Model Laba Perusahaan Sampel Tahun 2003-2006
2. Data Rata-rata Rasio Keuangan Model Laba Perusahaan Outlier Tahun 2003-2006
3. Statistik Deskriptif Variabel Independen Model Laba
4. Uji Normalitas Variabel Independen Model Laba
5. Uji Multikolinieritas Variabel Independen Model Laba
6. Hasil Analisis Diskriminan Model Laba
7. Data Rata-rata Rasio Keuangan Model Arus Kas Perusahaan Sampel Tahun 2003-2006
8. Data Rata-rata Rasio Keuangan Model Arus Kas Perusahaan Outlier Tahun 2003-2006
9. Statistik Deskriptif Variabel Independen Model Arus Kas
10. Uji Normalitas Variabel Independen Model Arus Kas
11. Uji Multikolinieritas Variabel Independen Model Arus Kas
12. Hasil Analisis Diskriminan Model Arus Kas