



**ANALISIS ARUS KAS DAN LABA DALAM MEMPREDIKSI
FINANCIAL DISTRESS PERUSAHAAN**

SKRIPSI

Oleh :

**Pandu Dian Marcelina
NIM. 070810301183**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2011**



**ANALISIS ARUS KAS DAN LABA DALAM MEMPREDIKSI
FINANCIAL DISTRESS PERUSAHAAN**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Jember

Oleh :

**Pandu Dian Marcelina
NIM. 070810301183**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2011**

JUDUL SKRIPSI

ANALISIS ARUS KAS DAN LABA DALAM MEMPREDIKSI *FINANCIAL DISTRESS* PERUSAHAAN

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Pandu Dian Marcelina

NIM : 070810301183

Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan didepan panitia penguji pada tanggal:

19 September 2011

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

Susunan Panitia Penguji

1. Ketua : Dr. Yosefa Sayekti., M.Com., Ak (.....)

2. Anggota I : Alfi Arif, SE, M.Ak, Ak (.....)

3. Anggota II : Wahyu Agus Winarno, SE, M.Sc, Ak (.....)

Mengetahui/ Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Prof. Dr. H. Moh Saleh, M.Sc.
NIP. 19560831 198403 1 002

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Pandu Dian Marcelina

NIM : 070810301183

Jurusan : Akuntansi / S-1

Menyatakan bahwa:

Skripsi yang berjudul “Analisis Arus Kas Dan Laba Dalam Memprediksi *Financial Distress* Perusahaan” adalah murni hasil karya penulis dan bukan penjiplakan dari karya penelitian lain.

Jember, 22 Agustus 2011
Yang Menyatakan,

(Panduan Dian Marcelina)
NIM. 070810301183

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul Skripsi : ANALISIS ARUS KAS DAN LABA DALAM
MEMPREDIKSI *FINANCIAL DISTRESS*
PERUSAHAAN

Nama Mahasiswa : Pandu Dian Marcelina

NIM : 070810301183

Jurusan : Akuntansi

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Alfi Arif, SE, M.Ak, Ak
NIP. 19721004 199903 1 001

Wahyu Agus Winarno, SE, M.Sc, Ak
NIP. 19830810 200604 1 001

Mengetahui
Ketua Jurusan Akuntansi,

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

Tanggal Persetujuan : 31 Maret 2011

LEMBAR REVISI

Judul : Analisis Arus Kas Dan Laba Dalam Memprediksi *Financial Distress* Perusahaan
Nama : Pandu Dian Marcelina
NIM : 070810301183
Jurusan : Akuntansi / S-1

Tim Penguji,

Ketua,

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

Anggota,

Anggota,

Alfi Arif., SE., M.Ak., Ak
NIP. 19721004 199903 1 001

Wahyu Agus W., SE., M.Sc., Ak
NIP. 19830810 200604 1 001

MOTTO

*Hanya Mengingat Allah Hidupmu Akan Menjadi Tenang Dengan Mengingat Allah hilang
Semua Kegelisahan
(Opick; Kembali pada Allah)*

*Jadikanlah sabar dan shalat sebagai penolongmu. Dan sesungguhnya yang demikian itu
sangat berat, kecuali bagi orang-orang yang khusus'
(Q. S. Al Baqarah : 45)*

*Belajarliah ilmu kelapa. Ketika dipetik, dia harus jatuh dari ketinggian, lalu dikupas,
dtarik-tarik kulitnya, dicongkel dan diparut dagingnya kemudian diperas dan barulah sari
patinya keluar.
(Celi)*

*Selama Masih Dapat Melakukan Yang Terbaik Maka Lakukanlah Yang Terbaik,
Sebelum Penyesalan Itu Datang
(NN)*

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:

Alm. Papa & Mama

Untuk setiap ketulusan dan keikhlasan membesarkanku dengan segala pengorbanan tak ternilai

Mbakna, Jidudna Dian

Terimakasih atas semua doa, dukungan, nasehat, bimbingan, dan keteladanan

Keluarga Besaraku

Terimakasih atas semua cerita yang telah membesarkan hatiku

Abdul Hamid

Terimakasih atas semua kasih sayang dan perhatiannya

Sahabat-sahabat

(Santy, Yanti, Ummi, Fanny, Indah dll)

Unforgettable moments with u all

Semua Pihak

Yang telah membantu dan mendoakan dalam menyelesaikan skripsi ini

Almamater Jercinta

ABSTRACT

Financial distress condition occurs before the bankruptcy. This situation can generally be predicted using an analysis of the company's financial statements. This study aims to examine empirically which of earnings or cash flow analysis is more useful for predicting the condition of corporate financial distress. The research was conducted on manufacturing firms in Indonesia Stock Exchange 2005-2009 period. Technique performed in the sampling is purposive sampling. The sampling used in this study amounted to 36 corporate profit model and the 20 companies for cash flow model. Analysis technique used is discriminant analysis is divided into two models, namely models of earnings and cash flow models, with 13 financial ratios for each model.

The results of this study indicate that the ratio of the most dominant in the model Operating profit is sales and profit margin. Classification accuracy figures both groups of companies to profit model by 88.9%. As for cash flow model, the ratio of the most dominant is Divident Payout Ratio and Cash Flow Return on stockholders' s Equity.

Classification accuracy figures both groups of companies to model the cash flow amounted to 95%. Can be concluded that cash flow is more useful for predicting financial distress condition than the information rate of profit because of higher accuracyclassification.

Key words: cash flow, earnings, financial distress

ABSTRAK

Kondisi *financial distress* terjadi sebelum kebangkrutan perusahaan. Keadaan ini dapat diprediksi umumnya menggunakan analisis terhadap laporan keuangan perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris manakah diantara analisis laba atau arus kas yang lebih bermanfaat untuk memprediksi kondisi *financial distress* perusahaan. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia periode 2005-2009. Teknik yang dilakukan dalam pengambilan sample adalah purposive sampling. Sampling yang digunakan dalam penelitian ini berjumlah 36 perusahaan untuk model laba dan 20 perusahaan untuk model arus kas. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis diskriminan yang dibagi menjadi dua model, yaitu model laba dan model arus kas, dengan 13 rasio keuangan untuk setiap model.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa rasio yang paling dominan dalam model laba adalah penjualan dan *Operating Profit Margin*. Angka ketepatan klasifikasi kedua kelompok perusahaan untuk model laba sebesar 80%. Sedangkan untuk model arus kas, rasio yang paling dominan adalah *Divident Payout ratio* dan *Cash Flow Return on Stockholders's Equity*.

Angka ketepatan klasifikasi kedua kelompok perusahaan untuk model arus kas adalah sebesar 95%. Dapat disimpulkan bahwa arus kas lebih bermanfaat untuk memprediksi kondisi *financial distress* daripada informasi laba karena angka ketepatan klasifikasi yang lebih tinggi

Kata kunci : arus kas, laba, *financial distress*

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmannirohiim.

Segala puji syukur kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Arus Kas Dan Laba Dalam Memprediksi *Financial Distress* Perusahaan”. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat menyelesaikan pendidikan Strata Satu (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 terimakasih kepada :

1. Prof. Dr. H. Moh. Saleh, M.Sc. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember
2. Dr. Alwan S. Kustono, SE, M.Si, Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Alfi Arif, SE, M.Ak, Ak selaku Dosen Pembimbing I. Terimakasih atas bimbingan, nasehat-nasehat, serta saran-saran yang telah diberikan selama penyusunan skripsi ini, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Wahyu Agus Winarno, SE, M.Sc, Ak selaku Dosen Pembimbing II. Terimakasih atas bimbingan, nasehat-nasehat, serta saran-saran yang telah diberikan selama penyusunan skripsi ini, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi yang telah membagikan ilmunya.
6. Staf dan karyawan Fakultas Ekonomi (khususnya Bu Farida dan Pak Mad) yang telah memberikan bantuannya sehingga penulisan skripsi ini berjalan lancar. Tak lupa buwat orang-orang parkir (Pak Mul, Didik, Topik, Mas Nadhiri) makasi mas guyonan-guyonannya.

7. *Alm. Papa Purwanto dan Mama Sri Lestari Retno Winarni*. Makasi pa, ma atas ketulus-ikhlasan selama ini. Mohon maaf kalau anakmu ini sering menyakiti hati papa dan mama.
8. *Mbakna Melati Dian Kinasih* makasie buwat dukungan dan semangatnya (ayo beli goceng, conato, crepes ma kebab!!!)
9. *Keluarga Besar Kaderi Dirdjosoebroto* yang telah membantu Selly sekolah dari kecil mpe gedhe gni..
10. *My Dearest,, Abdul Hamid*.. maksie buwat dukungan, semangat, dan bantuannya mz..huw,,,uuuuu,,tuink_tuing!!!hugh!!
11. *My Lovely friends*,,,Sirue yang tak pernah tak ruwet...Santi, Yanti, Ummi, Fanny, n Indah..makasie buwat kebersamaan, keruwetan, keramaian kalian..
12. *Special Cominities*, Akuntansi'07 (temaaaaan,,,,huwaaa!!kalian dimana???), Paduan Suara Mahasiswa FE (rebut kembali Juara 1..semangat adek2ku!!), Radikal Comunity (hmhhh,,,ilang 1-1 ez!!), anak2 rame n longor (Dimas, dadang, afriza jog ngganggu aq thok!!)

Penulis mengharapkan kritik dan saran dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak.

Jember, Agustus 2011

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
LEMBAR REVISI	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
<i>ABSTRACT</i>.....	viii
ABSTRAK	ix
KATA PENGANTAR.....	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	4
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	5
2.1 Landasan Teori.....	5
2.1.1 Laporan Keuangan	5
2.1.2 Laba (<i>Earnings</i>).....	9
2.1.3 Arus Kas (<i>Cash Flow</i>).....	11
2.1.4 Pasar Modal.....	14
2.1.5 <i>Financial Distress</i>	14

2.1.6	Prediksi Kebangkrutan	16
2.2	Penelitian Terdahulu.....	18
2.3	Kerangka Konseptual dan Hipotesis	22
2.3.1	Kerangka Konseptual	22
2.3.2	Hipotesis	23
BAB 3	METODE PENELITIAN.....	25
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 Analisis Data	32
3.4.1	Statistik Deskriptif	32
3.4.2	Analisis Diskriminan.....	32
3.4.3	Kerangka Pemecahan Masalah	37
BAB 4	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	38
4.1	Gambaran Umum Sampel Penelitian	38
4.1.1	Model Laba.....	38
4.1.2	Model Arus Kas.....	39
4.2	Hasil Analisis Data	41
4.2.1	Statistik Deskriptif	41
4.2.2	Hasil Uji Normalitas Data.....	45
4.2.3	Hasil Uji Multikolinieritas	47
4.2.4	Deskripsi Perbedaan Nilai Rata-rata Variabel Diskriminan.....	49
4.2.5	Hasil Analisis Diskriminan	52
4.3	Pembahasan.....	61
BAB 5	KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN.....	67
5.1	Kesimpulan.....	67

5.2 Keterbatasan.....	68
5.3 Saran.....	68

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN – LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel 2.1	Persamaan dan Perbedaan Peneliti dengan Peneliti Terdahulu.....	20
Tabel 4.1	Distribusi Sampel Penelitian Model Laba.....	38
Tabel 4.2	Gambaran Umum Sampel Penelitian Model Laba.....	38
Tabel 4.3	Distribusi Sampel Penelitian Model Arus Kas.....	40
Tabel 4.4	Gambaran Umum Sampel Penelitian Model Arus Kas...	40
Tabel 4.5	Statistik Deskriptif Model Laba	31
Tabel 4.6	Statistik Deskriptif Model Arus Kas	43
Tabel 4.7	Uji Normalitas Data Rasio Keuangan Model Laba.....	45
Tabel 4.8	Uji Normalitas Data Rasio Keuangan Model Laba Setelah Transformasi.....	45
Tabel 4.9	Uji Normalitas Data Rasio Keuangan Model Arus Kas..	46
Tabel 4.10	Uji Normalitas Data Rasio Keuangan Model Arus Kas Setelah Transformasi.....	47
Tabel 4.11	Uji Miltikolinieritas Variabel Independen Model Laba berdasarkan nilai <i>Pearson Corellation</i>	48
Tabel 4.12	Uji Miltikolinieritas Variabel Independen Model Arus Kas berdasarkan nilai <i>Pearson Corellation</i>	48
Tabel 4.13	Statistik Deskriptif Rata-rata Rasio Model Laba Kelompok Perusahaan.....	50
Tabel 4.14	Statistik Deskriptif Rata-rata Rasio Model Arus Kas Kelompok Perusahaan.....	51
Tabel 4.15	Uji Wilk's Lambda, F Ratio, dan Signifikansi Variabel Model Laba.....	52
Tabel 4.16	Hasil Test of Equality of Group Means Variabel Model	

	Laba	53
Tabel 4.17	Hasil Uji Diskriminan Stepwise Method Variabel Model Laba	54
Tabel 4.18	Hasil Klasifikasi Perusahaan dari Hasil Uji Diskriminan Model Laba.....	55
Tabe 4.19	Klasifikasi Distress dan Non Distress Perusahaan Sampel Model Laba.....	55
Tabel 4.20	Uji Wilk’s Lambda, F Ratio, dan Signifikansi Variabel Model Arus Kas.....	57
Tabel 4.21	Hasil Test of Equality of Group Means Variabel Model Arus Kas	57
Tabel 4.22	Hasil Uji Diskriminan Stepwise Method Variabel Model Arus Kas	58
Tabel 4.23	Hasil Klasifikasi Perusahaan dari Hasil Uji Diskriminan Model Arus Kas.....	60
Tabe 4.24	Klasifikasi Distress dan Non Distress Perusahaan Sampel Model Arus Kas.....	60

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian Analisis Arus Kas dan Laba dalam Memprediksi Kondisi <i>Financial Distress</i> Perusahaan.....	30
Gambar 3.1 Kerangka Pemecahan Masalah.....	37

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Rata-rata Rasio Keuangan Variabel Independen Model Laba
- Lampiran 2 Statistik Deskriptif Variabel Independen Model Laba
- Lampiran 3 Uji Normalitas Variabel Independen Model Laba
- Lampiran 4 Uji Multikolinieritas Variabel Independen Model Laba
- Lampiran 5 Hasil Analisis Diskriminan Model Laba
- Lampiran 6 Data Rata-rata Rasio Keuangan Variabel Independen Model Laba
- Lampiran 7 Statistik Deskriptif Variabel Independen Model Laba
- Lampiran 8 Uji Normalitas Variabel Independen Model Laba
- Lampiran 9 Uji Multikolinieritas Variabel Independen Model Laba
- Lampiran 10 Hasil Analisis Diskriminan Model Laba