

**KEMAMPUAN LABA, ARUS KAS OPERASI DAN MODAL
KERJA BERSIH DALAM MEMPREDIKSI
ARUS KAS MASA DEPAN**

SKRIPSI

Program Studi: Akuntansi



OLEH:

NAMA : DEWI FATIMAH

NIM : 041202503125005

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS SATYA NEGARA INDONESIA
JAKARTA
2016**

**KEMAMPUAN LABA, ARUS KAS OPERASI DAN MODAL
KERJA BERSIH DALAM MEMPREDIKSI
ARUS AKAS MASA DEPAN**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Akuntansi – Strata 1



OLEH:

NAMA : DEWI FATIMAH

NIM: 041202503125005

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS SATYA NEGARA INDONESIA
JAKARTA**

2016

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertandatangan dibawah ini :

Nama : Dewi Fatimah

NIM : 041202503125005

Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri dan seluruh isi skripsi menjadi tanggungjawab saya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 10 Agustus 2016

Materai Rp.6.000,-

(Dewi Fatimah)

041202503125005

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : DEWI FATIMAH

NIM : 041202503125005

JURUSAN : EKONOMI

KONSENTRASI : AKUNTANSI

JUDUL SKRIPSI : KEMAMPUAN LABA, ARUS KAS OPERASI DAN
MODAL KERJA BERSIH DALAM MEMPREDIKSI
ARUS KAS MASA DEPAN

TANGGAL UJIAN : 10 Agustus 2016

JAKARTA, 10 Agustus 2016

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II

(Heriston Sianturi, SE, MM)

(Adolpino Nainggolan, SE., M.AK)

Dekan

Ketua Jurusan

(Adolpino Nainggolan, SE., M.AK)

(Nur Anissa, SE., M.Si., Ak., CA.)

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

KEMAMPUAN LABA, ARUS KAS OPERASI DAN MODAL KERJA

BERSIH DALAM MEMPREDIKASI ARUS KAS MASA DEPAN

OLEH :

NAMA : DEWI FATIMAH

NIM : 041202503125005

Telah dipertahankan didepan Penguji pada tanggal
Dan telah dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Ketua Penguji / Pembimbing I

(Heriston Sianturi,SE,MM.)

Anggota Penguji

Anggota Penguji

(Adolpino Nainggolan, S.E.,M.Ak.)

(Natrion,S.E.,M.Ak.)

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah. Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“KEMAMPUAN LABA, ARUS KAS OPERASI DAN MODAL KERJA BERSIH DALAM MEMPREDIKSI ARUS KAS MASA DEPAN”** dengan baik dan lancar. Skripsi ini disusun dengan tujuan sebagai salah satu syarat yang harus dipenuhi untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Satya Negara Indonesia (USNI).

Peneliti menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini peneliti banyak mengalami kesulitan dan hambatan namun berkat bantuan, bimbingan, saran serta doa dari banyak pihak sehingga dapat terselesaikan. Oleh karena itu, perkenankan peneliti menyampaikan terimakasih kepada:

1. Rektor Universitas Satya Negara Indonesia, Prof. Dr. Lijan P. Sinambela, MM, MPd.
2. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Satya Negara Indonesia, Adolpino Nainggolan, SE., M.Ak.
3. Ketua Jurusan Akuntansi, Nur Anissa, SE.,M.Si.,Ak.,CA.
4. Dosen Pembimbing I, Heriston Sianturi,SE,MM. yang telah menyediakan waktunya dalam memberikan bantuan, bimbingan, saran serta doa selama penyusunan skripsi.

5. Dosen Pembimbing II, Adolpino Nainggolan, SE., M.AK. yang telah memberikan pengarahan dalam penyusunan penulisan skripsi.
6. Seluruh Dosen Universitas Satya Negara Indonesia Fakultas Ekonomi (USNI), yang telah memberikan bekal dan ilmu yang bermanfaat selama ini.
7. Segenap civitas akademika, Bagian Tata Usaha dan Perpustakaan Universitas Satya Negara Indonesia, teimkasih atas bantuannya.
8. Pihak Bursa Efek Indonesia atas bantuan data yang telah diberikan selama penyusunan skripsi.
9. Terimakasih kepada Ayahanda dan Ibunda tercinta, Rijaludin & Rasmiah serta Kastono dan Romjanah yang telah memberikan doa dan dukungannya dengan kasih sayang selama ini dengan cinta dan kasih sayangnya.
10. Terimakasih kepada kakakku Omsah dan adik-adikku Netri, Lilis, Putri dan Nasha, serta keponakan ku Oka dan Bintang yang telah memberikan doa dan menjadi penghiburku.
11. Sanita, Riyani, Oryza, Marta, Diah, Fitria. Chumut terimakasih selama ini menjadi sahabat-sahabat yang baik, dan penyemangat selama perjuangan di Universitas Satya Negara Indonesia.
12. Kiki Febriani, Yuliati, Dede Nurbayati dan Juju Ratnasari terimakasih telah menjadi sahabat dekat selama ini.
13. Alm. Siskawati, SE yang telah memberikan pengarahan dan memberikan inspirasi tentang artinya hijrah dan eman-teman UKM KPM ASSALAM Universitas Satya Negara Indonesia,

14. Dan kepada teman-teman angkatan 2012 yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, yang memberikan hari-hari yang bermakna selama perkuliahan.

Peneliti menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Kritik dan saran sangat diharapkan untuk kesempurnaan penelitian di masa datang. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi bagi semua pihak yang membutuhkan.

Jakarta, Agustus 2016

Peneliti



ABSTRACT

This study aimed to analyze the Net Income, Operating Cash Flow and Net Working Capital in the ability to predict future cash flows in companies listed on the Stock Exchange in 2013-2015. Independent variables used in this study is the Net Income, Operating Cash Flow and Net Working Capital. Predicting the future cash flows is dependent variable. The population of this research is manufacturing companies listed on the Stock Exchange in 2013-2015. Total sample 52 companies were determined through purposive sampling. Data analysis was performed with the clas ata analysis was performed with the classical assumption, hypothesis testing and regression analysis method. These results indicate that the future cash flows are influenced significantly by variable operating cash flow, while net income and net working capital does not affect significantly. The value of regression equation $Y = CFIT = (-0.696) + (-0,133X1) + (-0,294X2) + 0,062X3 + e$. This is evidenced by Value Determinant Coefficient (R square change) of 0.250 and t value amounted to 0,467; 0.016; and 0,687 with significant value of 0.05. Based on the test results mean Coefficient of Determination is the dependent variable can be explained by the independent variable by 25%. While the remaining 75% is explained by other factors not included in the study.

Keywords: Net Income, Operating Cash Flow, Net Working Capital, Cash Flow Future.



YAYASAN ABDI KARYA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis Laba Bersih, Arus kas Operasi dan Modal Kerja Bersih dalam kemampuannya memprediksi arus kas masa depan pada perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2013-2015. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah Laba Bersih, Arus Kas Operasi dan Modal Kerja Bersih. Memprediksi arus kas masa depan merupakan variabel dependen. Populasi penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2013-2015. Total sampel penelitian 52 perusahaan yang ditentukan melalui purposive sampling. Analisis data dilakukan dengan uji asumsi klasik, pengujian hipotesis dan metode analisis regresi berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa arus kas masa depan dipengaruhi signifikan oleh variabel arus kas operasi, sedangkan laba bersih dan modal kerja bersih tidak mempengaruhi secara signifikan. Persamaan niali regresi $Y = CFit = (-0,696) + (-0,133X1) + (-0,294X2) + 0,062X3 + e$. Hal ini ditunjukkan dengan Nilai *Koefisiensi Determinan* (*R square change*) sebesar 0,250 dan nilai *t* hitung sebesar 0,467; 0,016; dan 0,687 dengan nilai signifikan 0,05. Berdasarkan hasil uji *Koefisiensi Determinasi* yang berarti variabel dependen dapat dijelaskan oleh variabel independen sebesar 25%. Sedangkan sisanya 75% dijelaskan oleh faktor lain yang tidak diikut sertakan dalam penelitian.

Kata Kunci: Laba Bersih, Arus Kas Operasi, Modal Kerja Bersih, Arus Kas Masa Depan.

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|--|---------|
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI..... | i |
| LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI..... | ii |
| KATA PENGANTAR | iii |
| ABSTRACT | vi |
| ABSTRAK | vii |
| DAFTAR ISI | viii |
| DAFTAR TABEL | xiii |
| DAFTAR GAMBAR | xiv |
| BAB I PENDAHULUAN | |
| 1.1 Latar Belakang Penelitian | 1 |
| 1.2 Perumusan Masalah | 5 |
| 1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian | 5 |
| 1.3.1 Tujuan Penelitian | 5 |
| 1.3.2 Kegunaan Penelitian | 6 |
| BAB II LANDASAN TEORI | |
| 2.1 Laporan Keuangan | 7 |
| 2.1.1 Pengertian Laporan Keuangan | 7 |
| 2.1.2 Tujuan Laporan Keuangan | 8 |
| 2.1.3 Pemakai Laporan Keuangan | 9 |
| 2.1.4 Asumsi Dasar | 12 |

| | | |
|-------|---|----|
| 2.1.5 | Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan | 13 |
| 2.1.6 | Kendala Informasi yang Relevan dan Andal | 19 |
| 2.1.7 | Unsur-unsur Laporan Keuangan | 20 |
| 2.2 | Laba Bersih | 23 |
| 2.2.1 | Pengertian Laba | 23 |
| 2.2.2 | Jenis-jenis Laba | 25 |
| 2.2.3 | Faktor yang mempengaruhi Laba | 26 |
| 2.2.4 | Pertumbuhan Laba memprediksi Arus Kas Masa Depan..... | 27 |
| 2.3 | Arus Kas Operasi | 28 |
| 2.3.1 | Pengertian Arus Kss | 28 |
| 2.3.2 | Rumusan Laporan Arus Kas | 29 |
| 2.3.3 | Klasifikasi Laporan Arsu Kas | 30 |
| 2.3.4 | Tujuan Laporan Arus Kas | 32 |
| 2.3.5 | Kegunaan Laporan Arus Kas | 33 |
| 2.3.6 | Metode Penyusunan Laporan Arus Kas | 34 |
| 2.3.7 | Arus Kas Operai dalam Memprediksi Arus kas Masa Depan | 34 |
| 2.4 | Modal Kerja Bersih..... | 35 |
| 2.4.1 | Pengertian Modal Kerja | 35 |

| | | |
|--------------------------------------|--|----|
| 2.4.2 | Komponen Modal Kerja | 36 |
| 2.4.3 | Manajemen Modal Kerja | 37 |
| 2.4.4 | Jenis-jenis Modal Kerja | 37 |
| 2.4.5 | Faktor-faktor mempengaruhi Modal Kerja | 38 |
| 2.4.6 | Kebijakan Modal Kerja | 39 |
| 2.5 | Arus Kas Masa Depan | 40 |
| BAB III METODOLOGI PENELITIAN | | |
| 3.1 | Gambaran Umum Perusahaan | 42 |
| 3.1.1 | Profil Bursa Efek Indonesia..... | 42 |
| 3.1.2 | Sejarah PT. Bursa Efek Indonesia | 42 |
| 3.1.3 | Struktur Organisasi | 43 |
| 3.2 | Metode Penelitian | 44 |
| 3.2.1 | Waktu dan Tempat Penelitian | 44 |
| 3.2.2 | Desain Penelitian | 44 |
| 3.2.3 | Kerangka Pemikiran | 45 |
| 3.2.4 | Hipotesis | 47 |
| 3.3 | Definisi Operasionalisasi Variabel | 48 |
| 3.3.1 | Variabel | 48 |
| 3.3.1.1 | Laba Bersih | 48 |
| 3.3.1.2 | Arus Kas Operasi | 49 |
| 3.3.1.3 | Modal Kerja Bersih | 50 |
| 3.3.1.4 | Prediksi Arus Kas Masa Depan | 51 |

| | | |
|---------------|--|----|
| | 3.3.2 Skala Pengukuran | 52 |
| 3.4 | Metode Pengumpulan Data | 53 |
| 3.5 | Jenis Data | 53 |
| 3.6 | Populasi dan Sampel | 53 |
| 3.7 | Metode Analisis Data | 54 |
| | 3.7.1 Statistik Deskriptif | 53 |
| | 3.7.2 Uji Asumsi Klasik | 53 |
| | 3.7.2.1 Uji Normalitas | 53 |
| | 3.7.2.2 Uji Multikolinieritas | 54 |
| | 3.7.2.3 Uji Heterokedastisitas | 54 |
| | 3.7.2.4 Uji Autokorelasi | 55 |
| | 3.7.3 Uji Regresi Linier Berganda | 56 |
| | 3.7.3.1 Uji Statistik F | 56 |
| | 3.7.3.2 Uji Statistik T | 57 |
| | 3.7.3.3 Persamaan Regresi Linier Berganda | 57 |
| | 3.7.3.4 Koefisien Determinasi | 58 |
| BAB IV | ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN | |
| 4.1 | Deskripsi Data Penelitian | 59 |
| 4.2 | Analisis Data | 62 |
| | 4.2.1 Statistik Deskriptif Laba Bersih | 62 |
| | 4.2.2 Statistik Deskriptif Arus Kas Operasi | 62 |
| | 4.2.3 Statistik Deskriptif Modal Kerja Bersih | 63 |
| | 4.2.4 Statistik Deskriptif Arus Kas Masa Depan | 63 |

| | | |
|----------------|--|----|
| 4.3 | Uji Asumsi Klasik | 64 |
| 4.3.1 | Uji Normalitas | 64 |
| 4.3.2 | Uji Multikolinieritas | 65 |
| 4.3.3 | Uji Heterokedastisitas | 66 |
| 4.3.4 | Uji Autokorelasi | 68 |
| 4.4 | Hasil Pengujian Hipotesis | 69 |
| 4.4.1 | Analisis Regresi Linier Berganda | 69 |
| 4.4.2 | Uji Statistik F | 71 |
| 4.4.3 | Uji Statistik T | 72 |
| 4.4.4 | Uji Koefisien Determinasi | 73 |
| 4.5 | Hasil Penelitian | 76 |
| BAB V | KESIMPULAN DAN SARAN | |
| 5.1 | Kesimpulan | 78 |
| 5.2 | Saran | 79 |
| DAFTAR PUSTAKA | | |
| DAFTAR TABEL | | |
| DAFTAR GAMBAR | | |
| LAMPIRAN | | |

DAFTAR TABEL

| Tabel | Halaman |
|--|----------------|
| 3.3 Operasional Variabel | 52 |
| 4.1 Proses Seleksi Sampel Berdasarkan Kreteria | 60 |
| 4.2 Daftar Perusahaan Sampel 2013-2015 | 60 |
| 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif Laba Bersih | 62 |
| 4.4 Hasil Uji Statistik Deskriptif Arus Kas Operasi | 62 |
| 4.5 Hasil Uji Statistik Deskriptif Modal Kerja Bersih | 63 |
| 4.6 Hasil Uji Statistik Deskriptif Arus Kas Masa Depan | 63 |
| 4.7 Hasil Uji Normalitas | 64 |
| 4.8 Hasil Uji Multikolinieritas | 66 |
| 4.9 Hasil Uji Heteroskedasitas | 67 |
| 4.10 Hasil Uji Autokorelasi | 68 |
| 4.11 Hasil Uji Regresi Linier Berganda | 69 |
| 4.12 Hasil Uji Statistik F | 71 |
| 4.13 Hasil Uji Statistik T | 72 |
| 4.14 Hasil Uji Koefisiensi Determinasi | 75 |

DAFTAR GAMBAR

| Gambar | Halaman |
|--|---------|
| 3.1 Struktur Organisasi | 43 |
| 3.2 Kerangka Pemikiran | 46 |
| 4.1 Hasil Uji Normalitas Grafik P-P Plot | 67 |
| 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas Grafik Scatterplot | 66 |

