

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
INDERALAYA**

**SKRIPSI**

**AKRUAL SEBAGAI DASAR DALAM MEMPREDIKSI  
ARUS KAS MASA DEPAN**

**(Studi Empiris Pada Industri Kimia Dasar  
Yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta Periode 1996-2003)**



**Diajukan Oleh :**

**SUPRAGAWATI ELISA  
01043130032**

**Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-Syarat  
Guna Mencapai Gelar  
Sarjana Ekonomi  
2008**

9  
332.04107  
Eli  
a  
2008

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
INDERALAYA**



**SKRIPSI**

**AKRUAL SEBAGAI DASAR DALAM MEMPREDIKSI**

**ARUS KAS MASA DEPAN**

**(Studi Empiris Pada Industri Kimia Dasar**

**Yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta Periode 1996-2003)**

16213  
16575



**Diajukan Oleh :**

**SUPRAGAWATI ELISA  
01043130032**

**Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-Syarat**

**Guna Mencapai Gelar**

**Sarjana Ekonomi**

**2008**

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
INDERALAYA**

**TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI**

NAMA : SUPRAGAWATI ELISA  
NIM : 01043130032  
JURUSAN : AKUNTANSI  
MATA KULIAH : TEORI AKUNTANSI  
JUDUL SKRIPSI : AKRUAL SEBAGAI DASAR DALAM  
MEMPREDIKSI ARUS KAS MASA DEPAN (STUDI  
EMPIRIS PADA INDUSTRI KIMIA DASAR YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE  
1996-2003)

**PANITIA PEMBIMBING SKRIPSI**

TANGGAL PERSETUJUAN

DOSEN PEMBIMBING

Tanggal

Ketua : \_\_\_\_\_  
Muhammad Nasai, SE, MAFIS, Ak



Tanggal

Anggota : \_\_\_\_\_  
Drs. Tertiarto Wahyudi, MAFIS, Ak

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
INDERALAYA**

**TANDA PERSETUJUAN PANITIA UJIAN KOMPREHENSIF**

NAMA : SUPRAGAWATI ELISA  
NIM : 01043130032  
JURUSAN : AKUNTANSI  
MATA KULIAH : TEORI AKUNTANSI  
JUDUL SKRIPSI : AKRUAL SEBAGAI DASAR DALAM  
MEMREDIKSI ARUS KAS MASA DEPAN (STUDI  
EMPIRIS PADA INDUSTRI KIMIA DASAR YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE  
1996-2003)


Telah diuji di depan panitia ujian komprehensif pada tanggal 12 Februari 2008 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif  
Inderalaya, 19 Februari 2008

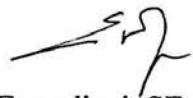
Ketua,

  
Drs. Tanzil Djunaidi, Ak  
NIP. 130675375

Anggota,

  
Drs. Tertiarto. W, MAFIS, Ak  
NIP. 131885903

Anggota,

  
Ermadiani, SE, MM, Ak  
NIP. 132084411

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi

  
Rina Tjandrakirana DP, SE, MM, Ak  
NIP. 132000097

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

- ❖ **Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari segala urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan yang lain), dan hanya kepada Tuhan-mulah hendaknya kamu berharap. (Qs. Al-Falaq :6-8)**
- ❖ **Kehidupan tidak ada yang mustahil sepanjang ada kemampuan untuk bekerja dan bergerak. (La Tahzan : 177)**
- ❖ **Tanamkan dalam khayalanmu tentang keberhasilan, lalu biarkan ia tertulis dalam benakmu. (La Tahzan: 190)**
- ❖ **Kemarin adalah hal yang telah berlalu, esok hari adalah cita-cita yang indah dan hari ini adalah kenyataan.**

**Alhamdulillahirobbil a'lamin**

**Kupersembahkan kepada :**

- ❖ **Ayahanda & Ibunda yang Tercinta**
- ❖ **Saudaraku yang Terkasih : Ka' Edi, Yu' Ita, & Ka' Yanto**
- ❖ **Seseorang yang kusayangi yang selalu memberikan dukungan dari jauh**
- ❖ **Almamater Akuntansi 2004**

## KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT, karena atas rahmat dan karunia-Nya lah penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sebagaimana mestinya.

Penulisan skripsi ini mengambil judul **“Akrual Sebagai Dasar Dalam Memprediksi Arus Kas Masa Depan (Studi Empiris Pada Industri Kimia Dasar yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta Periode 1996-2003).”** Penulisan skripsi ini dibagi dalam empat bab, terdiri dari Bab I Pendahuluan, Bab II Tinjauan Pustaka, Bab III Analisis dan Pembahasan, dan Bab IV Kesimpulan dan Keterbatasan Penelitian.

Data utama yang digunakan adalah data sekunder perusahaan yang diperoleh melalui publikasi Direktori Pasar Modal Indonesia dan akses melalui *website* Bursa Efek Jakarta.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa arus kas tahun berjalan dan komponen akrual lebih baik dalam memprediksi arus kas masa depan dibandingkan arus kas masa lalu dan *aggregate earnings*. Fungsi komponen akrual di sini ialah untuk memperkuat kemampuan prediksi arus kas masa depan. Penelitian ini juga memiliki keterbatasan yakni jumlah sampel yang digunakan relatif sedikit, data perusahaan yang digunakan hanya menggunakan data Perusahaan-Perusahaan Industri Dasar Kimia yang terdaftar pada Bursa Efek Jakarta sejak tahun 1996 – 2004.

Penulis berharap kiranya skripsi ini dapat menjadi salah satu bahan pertimbangan dan masukan bagi pengguna laporan keuangan mengenai informasi komponen peramal arus kas masa depan yang terbaik di antara komponen yang lain dan sebagai bahan masukan bagi peneliti lain untuk mengembangkan teori atau penelitian lain.

**Penulis,**

**Supragawati Elisa**

## UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan Syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT, karena atas rahmat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Akrual Sebagai Dasar Dalam Memprediksi Arus Kas Masa Depan (Studi Empiris Pada Industri Kimia Dasar yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta Periode 1996-2003).”** Sebagai salah satu syarat dalam mencapai gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dan dukungan baik moril maupun material dalam penulisan skripsi ini, antara lain:

1. Dra. Badia Perizade, MBA, Rektor Universitas Sriwijaya.
2. Dr. Syamsurijal, AK, Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
3. Dra. H. Rina Tjandrakirana DP, MM., Ak, Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Sriwijaya.
4. Drs. Burhannudin, Ak, Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Sriwijaya.
5. Muhammad Nasai, SE, Ak, MAFIS, Pembimbing I Skripsi.
6. Drs. Tertiaro Wahyudi, Ak, MAFIS, Pembimbing II Skripsi.
7. Drs. Tanzil Djunaidi, Ak, Ketua pengujian komprehensif yang menggantikan posisi Pembimbing I skripsi.
8. Ermadiani, SE, MM, Ak, Anggota penguji komprehensif
9. Semua Bapak/Ibu dosen yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama penulis mengikuti kuliah di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
10. Kedua Orang tuaku, Ayah dan Ibu yang tercinta dan saudara-saudaraku, yang telah memberikan dukungan moril dan pendanaan.
11. Seluruh staf pegawai Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
12. Seluruh teman sejawat seangkatan di Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Semoga Allah SWT membalas budi baiknya dan berkah kepada kita semua, Amin.

Penulis,  
Supragawati Elisa

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN PANITIA UJIAN KOMPREHENSIF .....	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vi
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL & GAMBAR .....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
ABSTRACT.....	xi
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah .....	3
1.3. Tujuan Penelitian .....	4
1.4. Manfaat Penelitian .....	4
1.5. Metode Penelitian .....	5
1.5.1. Rancangan Penelitian .....	5
1.5.2. Lokasi dan Waktu Penelitian.....	5
1.5.3. Populasi, Sampel, Besar Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	5
1.5.4. Variabel Penelitian.....	6
1.5.5. Model Penelitian .....	7
1.5.6. Data dan Metode Pengumpulan Data.....	8
1.5.7. Metode Analisis Data .....	9
1.6. Sistematika Skripsi.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Landasan Teori.....	11





2.1.1. Pengertian Akuntansi Berbasis Akrua.....	11
2.1.2. Laporan Arus Kas .....	16
2.1.2.1. Pengertian Laporan Arus Kas.....	16
2.1.2.2. Tujuan Laporan Arus Kas.....	20
2.1.2.3. Kegunaan Laporan Arus Kas.....	21
2.1.2.4. Kategori Arus Kas.....	23
2.1.2.5. Metode Penghitungan Arus Kas .....	27
2.1.2.6. Pola Arus Kas .....	28
2.1.2.7. Peranan Akrua Dalam Memprediksi Arus Kas Masa Depan .....	30
2.2. Model Penelitian Sebelumnya .....	32
2.2.1. Hubungan Akrua, Penjualan, dan Arus Kas.....	32
2.2.2. <i>Aggregate Earnings</i> Sebagai Sebuah Prediktor Arus Kas Mendatang .....	35
2.2.3. Arus Kas dan Komponen Akrua Sebagai Prediktor Arus Kas .....	37
2.2.4. Model Akrua Dechow et al.....	40
2.2.5. Prediksi.....	47
2.3. Penelitian Terdahulu .....	48
<b>BAB III ANALISIS DAN PEMBAHASAN</b>	
3.1. Data Penelitian.....	51
3.2. EBIT Sebagai Prediktor Arus Kas .....	53
3.3. EBIT Setelah Deflasi Sebagai Prediktor Arus Kas.....	55
3.4. Komponen Akrua Sebagai Prediktor Arus Kas.....	57
3.5. Arus Kas dan Akrua Keseluruhan.....	59
<b>BAB IV KESIMPULAN DAN KETERBATASAN</b>	
4.1. Kesimpulan.....	61
4.2. Keterbatasan dan Implikasi Penelitian .....	61
DAFTAR PUSTAKA .....	63
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

Tabel 3	Prosedur Pemilihan Sampel .....	52
Tabel 3.1.	Koefisien Regresi Arus Kas dan Earning Sebelum Pajak Tahun 1996- 2003 .....	54
Tabel 3.2.	Koefisien Regresi Arus Kas dan Earning Sebelum Pajak Setelah Deflasi Tahun 1996- 2003 .....	56
Tabel 3.3.1.	Hasil Regresi Perusahaan Industri Dasar Kimia .....	57
Tabel 3.3.2.	Koefisien Regresi arus Kas Mendatang berdasarkan Arus Kas tahun berjalan dan Komponen akrual dari Tahun 1996-2003.....	58
Tabel 3.4.	Koefisien Regresi Arus Kas Mendatang dengan Arus Kas dan Akrual Tahun Sebelumnya 1996 -2003 .....	60

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1.	Kategori Arus Kas .....	23
-------------	-------------------------	----

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia
- Lampiran 2 Data Perusahaan Tahun 1996
- Lampiran 3 Data Perusahaan Tahun 1997
- Lampiran 4 Data Perusahaan Tahun 1998
- Lampiran 5 Data Perusahaan Tahun 1999
- Lampiran 6 Data Perusahaan Tahun 2000
- Lampiran 7 Data Perusahaan Tahun 2001
- Lampiran 8 Data Perusahaan Tahun 2002
- Lampiran 9 Data Perusahaan Tahun 2003
- Lampiran 10 Hasil Regresi Arus Kas Masa Depan dan EBIT
- Lampiran 11 Hasil Regresi Arus Kas Masa Depan dan EBIT (Setelah Deflasi)
- Lampiran 12 Hasil Regresi Arus Kas Masa Depan Berdasarkan Arus Kas Tahun Berjalan dan Komponen Akrua
- Lampiran 13 Hasil Regresi Arus Masa Depan dengan Arus Kas dan Akrua Sebelumnya

**Akrual Sebagai Dasar Dalam Memprediksi Arus Kas Masa Depan  
(Studi Empiris Pada Industri Kimia Dasar yang Terdaftar di  
Bursa Efek Jakarta Periode 1996-2003)**

*Abstract*

*Financial statement based on accrual, not only gives previous information involving revenue and expense but also gives future information about liabilities who have to be paid and cash to be accepted. Accruals improve the persistence of earnings relative to cash flow in high accrual firms, but reduce earnings in low accrual firms.*

*This research focuses on the role of an accrual in predicting future cash flow in financial reporting. The purpose of this thesis is to discuss this issue by generally using non representative sample limited by time-series.*

*Based on result of analysis, it is concluded that current cash flow and accrual components are better than the other components like previous cash flow and aggregate earnings to predict future cash flow. Accrual components itself strengthen the ability of predicting future cash flow.*

# BAB I

## PENDAHULUAN



### 1.1. Latar Belakang Masalah

Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) mengesahkan pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 2 tentang laporan arus kas pada tanggal 7 September 1994 dan berlaku efektif pada tanggal 1 Januari 1995. PSAK No. 2 bertujuan untuk memberikan informasi historis mengenai perubahan kas dan setara kas dari suatu perusahaan melalui laporan arus kas yang mengklasifikasikannya dalam aktivitas operasi, investasi, dan pendanaan selama suatu periode akuntansi (IAI, [2002]).

Informasi tentang laporan arus kas suatu perusahaan berguna untuk pemakai laporan keuangan sebagai dasar untuk menilai kemampuan perusahaan dalam menghasilkan kas dan setara kas serta menilai kebutuhan perusahaan untuk menggunakan arus kas tersebut. Informasi arus kas juga memungkinkan para pemakai laporan keuangan mengembangkan model untuk menilai dan membandingkan nilai sekarang dari arus kas masa depan dari berbagai perusahaan.

Data arus kas terkadang memunculkan aspek-aspek yang tidak tercakup di dalam laba. Penentuan jumlah, waktu, dan ketidakpastian dari arus kas masa depan adalah salah satu tujuan utama dalam pelaporan keuangan. Fokus utama dari pelaporan keuangan adalah laba, dan informasi laba adalah indikator yang lebih baik tentang arus kas periode berjalan.

Laporan keuangan harus dapat menyediakan informasi untuk membantu investor, kreditor, dan pengguna lainnya dalam menilai jumlah, waktu,

ketidakpastian prospek penerimaan kas dari deviden atau bunga dan pendapatan dari penjualan, pelunasan dari sekuritas atau utang (FASB, dikutip dalam Handri Thiono, 2007). The FASB juga menyatakan bahwa informasi mengenai pendapatan dan komponen-komponennya umumnya lebih bersifat prediktif terhadap kas masa mendatang dibandingkan dengan kas dari tahun-tahun berjalan (para 44). Sedangkan PSAK No. 2 (IAI, [2002]) menjelaskan bahwa jumlah arus kas yang berasal dari aktivitas operasi merupakan indikator yang menentukan apakah dari operasinya perusahaan dapat menghasilkan arus kas yang cukup untuk melunasi pinjaman, memelihara kemampuan operasi perusahaan, membayar deviden dan melakukan investasi baru tanpa mengandalkan sumber pendanaan dari luar.

Pada saat akan meramalkan masa depan, sebuah laporan arus kas adalah alat yang sangat baik untuk menganalisis apakah rencana-rencana operasi, investasi, dan pendanaan konsisten dan dapat dijalankan. Pro forma laporan arus kas adalah sebuah prediksi atas laporan arus kas di masa depan jika rencana-rencana operasi, investasi, dan pendanaan dilaksanakan. Contohnya, kebanyakan peminjam enggan untuk meminjamkan uang ke sebuah perusahaan untuk mendanai aktivitas investasi yang baru ketika proforma laporan arus kasnya mengindikasikan bahwa tidak akan ada arus kas operasi yang positif untuk membayar pinjaman.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji kembali keakuratan model akrual dalam memprediksi arus kas di masa depan. Sebagai telah diyakini oleh pasar, salah satu penentu naik turunnya harga saham perusahaan adalah kemampuan suatu perusahaan menghasilkan kas di masa mendatang. Laporan keuangan yang disusun atas dasar akrual memberikan informasi tidak hanya transaksi masa lalu

yang melibatkan penerimaan dan pembayaran kas tetapi juga kewajiban pembayaran kas di masa datang beserta sumber daya yang mempresentasikan kas yang akan diterima (IAI, para 22).

Menurut PSAK (Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan), organisasi diasumsikan akan hidup terus untuk jangka waktu yang panjang, sehingga pencatatan yang dilakukan harus menggunakan basis-akrual. Hal ini berarti pendapatan diakui dan dicatat pada saat terjadinya dan beban pada saat terjadinya beban. Dalam akuntansi berbasis akrual, pengaruh dari suatu kejadian usaha langsung diamati pada saat terjadinya. Jika suatu usaha memberikan suatu jasa, melakukan penjualan, atau menyelesaikan suatu beban, transaksi tersebut akan dicatat di dalam buku tanpa memperhatikan apakah uang kas sudah diterima atau belum atautkah kas sudah dikeluarkan atau belum.

Mengingat pentingnya peranan arus kas dalam menyediakan informasi-informasi untuk membantu investor, kreditur, dan pihak-pihak lain seperti yang telah dijelaskan sebelumnya, maka penulis merasa perlu untuk melakukan penelitian yang berjudul **“Akrual Sebagai Dasar Dalam Memprediksi Arus Kas Masa Depan (Studi Empiris Pada Industri Kimia Dasar yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta Periode 1996-2003).”**

## **1.2. Perumusan Masalah**

Penelitian ini berkaitan dengan kemampuan akrual dalam memprediksi arus kas masa depan. Berdasarkan beberapa hasil penelitian sebelumnya, permasalahan yang akan dirumuskan dalam penelitian ini adalah:

Di antara ketiga komponen berikut: a) arus kas masa lalu , b) *aggregate earnings*, dan c) arus kas serta komponen akrual , manakah yang merupakan komponen peramal arus kas masa depan terbaik?

### **1.3. Tujuan Penelitian**

Tujuan Penelitian ini adalah melakukan pengujian empiris mengenai pembuktian komponen peramal arus kas masa depan yang terbaik. Penelitian ini juga bertujuan untuk menguji pernyataan FASB yang menyatakan bahwa informasi mengenai pendapatan dan komponen-komponennya umumnya lebih bersifat prediktif terhadap kas masa mendatang dibandingkan dengan kas dari tahun-tahun berjalan.

### **1.4. Manfaat Penelitian**

Penelitian ini dapat memberikan manfaat sebagai berikut:

- a. Penelitian ini dapat menjadi salah satu pertimbangan dan masukan bagi pengguna laporan keuangan mengenai informasi komponen peramal arus kas masa depan yang terbaik di antara komponen yang lain.
- b. Hasil penelitian ini juga dapat digunakan bagi peneliti lain untuk mengembangkan teori atau penelitian lain.



## **1.5. Metode Penelitian**

### **1.5.1. Rancangan Penelitian**

Paradigma penelitian dalam penelitian ini adalah paradigma kuantitatif yang menekankan pada pengujian teori-teori melalui pengukuran variabel-variabel penelitian dengan angka dan melakukan analisis data dengan proses. Paradigma penelitian dalam penelitian ini adalah paradigma kuantitatif yang menekankan pada pengujian teori-teori melalui pengukuran variabel-variabel penelitian dengan angka dan melakukan analisis data dengan prosedur statistik. Penelitian ini berupa studi kasus terhadap Perusahaan-Perusahaan Industri Kimia Dasar di Indonesia yang telah terdaftar di BEJ.

### **1.5.2. Lokasi dan Waktu Penelitian**

Lokasi penelitian dilakukan di Database Pojok BEJ Palembang. Lama waktu penelitian akan berlangsung sekitar 3 bulan, mulai dari penyusunan proposal sampai dengan penulisan laporan skripsi.

### **1.5.3. Populasi, Sampel, Besar Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel**

#### **Populasi Penelitian**

Populasi penelitian adalah Perusahaan-Perusahaan Industri Kimia Dasar di Indonesia yang telah terdaftar di BEJ. Pengambilan data di BEJ memungkinkan peneliti untuk mendapatkan data yang diinginkan dengan mudah, cepat, dan murah tanpa mengurangi nilai kualitas laporan keuangan yang digunakan.

## Sampel Penelitian

Pemilihan sample penelitian dilakukan dengan menggunakan metode pemilihan sample non probabilitas yaitu *purposive sampling* dengan tipe *judgement sampling*. *Judgement sampling* merupakan tipe pemilihan secara tidak acak yang informasinya diperoleh dengan menggunakan pertimbangan tertentu (umumnya disesuaikan dengan tujuan/masalah penelitian). Kriteria yang digunakan untuk memilih sampel adalah sebagai berikut:

- a. Perusahaan Industri Dasar Kimia yang terdaftar di BEJ dan mempublikasikan laporan keuangan auditan secara konsisten dan lengkap dari tahun 1996-2003.
- b. Periode laporan keuangan perusahaan berakhir setiap 31 Desember.
- c. Laporan keuangan perusahaan menggunakan mata uang Indonesia.

### 1.5.4. Variabel Penelitian

Variabel yang digunakan dalam penelitian ini terdiri atas:

- 1) Variabel dependen, yaitu arus kas masa depan ( $t+1$ )
- 2) Variabel Independen. Penelitian ini menggunakan beberapa variabel independen, yaitu:
  - a. Arus Kas ( $AK_t$ )
  - b. *Earning* sebelum pajak (EBIT)
  - c. EBIT setelah deflasi
  - d. Perubahan Piutang Dagang ( $\Delta AR_t$ )
  - e. Perubahan Persediaan ( $\Delta INV_t$ )

f. Perubahan Utang Dagang ( $\Delta AP_t$ )

g. Perubahan Aktiva Tetap ( $\Delta FA_t$ )

#### 1.5.5. Model Penelitian

Model 1.1 adalah model prediksi arus kas masa depan dengan komponen *Earning Before Income Tax* (EBIT) untuk tahun 1996-2003. Model 1.2 adalah model prediksi arus kas masa depan dengan komponen EBIT setelah deflasi (menggunakan total asset). Model 1.3 adalah model prediksi arus kas masa depan dengan komponen akrual dan kas tahun berjalan. Model 1.4 adalah model prediksi arus kas masa depan dengan komponen arus kas dan akrual tahun sebelumnya.

$$AK_{i,t+1} = \phi + \sum_{r=0}^k \phi_{t-r} EBIT_{i,t-r} + \mu_{i,t} \quad (1.1)$$

$$AK_{i,t+1} = \phi + \sum_{r=0}^k \phi_{t-r} EBIT(\text{deflasi})_{i,t-r} + \mu_{i,t} \quad (1.2)$$

$$AK_{i,t+1} = a_0 + b_1 AK_{i,t} + b_2 \Delta AR_{i,t} + b_3 \Delta INV_{i,t} + b_4 \Delta AP_{i,t} + b_5 \Delta FA_{i,t} + \mu_{i,t} \quad (1.3)$$

$$AK_{i,t+1} = \phi + \sum_{r=0}^k \phi_{AK,t-r} AK_{i,t-r} + \sum_{r=0}^k \phi_{A,t-r} ACC_{i,t-r} + \mu_{i,t} \quad (1.4)$$

Keterangan:

- AK = Arus Kas dari Kegiatan Operasi
- EBIT = Pendapatan Operasi sebelum Pajak
- ACC = Akrual Operasi yaitu EBIT dikurang AK
- $\Delta AR$  = Perubahan Piutang Dagang
- $\Delta INV$  = Perubahan Persediaan
- $\Delta AP$  = Perubahan Hutang Dagang
- $\Delta FA$  = Perubahan Aktiva Tetap

Penelitian ini bertujuan mendapatkan informasi yang akurat mengenai komponen peramal arus kas masa depan yang terbaik. Dalam penelitian sebelumnya, komponen akrual jangka panjang diwakili oleh beban depresiasi dan amortisasi. Sebagaimana diketahui bahwa dalam direktori pasar modal beban depresiasi tidak dicantumkan secara khusus, maka dalam penelitian ini, item ini diganti dengan perubahan aktiva tetap yaitu nilai buku aktiva tetap  $(t+1)$  kurang nilai buku aktiva tetap  $(t)$ .

#### 1.5.6. Data dan Metode Pengumpulan Data

Seluruh data untuk mengembangkan model-model penelitian merupakan data sekunder dan diambil dari laporan keuangan Perusahaan-Perusahaan Industri Kimia Dasar yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ) tahun 1996-2003).

##### Metode Pengumpulan Data

- o Data berupa laporan keuangan yang diperoleh dari Direktori Pasar Modal Indonesia.
- o Daftar perusahaan tercatat yang memuat daftar perusahaan beserta tanggal berdiri dan listing diperoleh melalui situs BEJ, [www.jsx.com](http://www.jsx.com)
- o Data berupa daftar Perusahaan Manufaktur yang diperoleh melalui Harian Umum Kompas.
- o Data penunjang diperoleh melalui penelitian kepustakaan yaitu dengan mencari dan mempelajari literatur, artikel, dan jurnal-jurnal yang relevan dengan penelitian.

### 1.5.7. Metode Analisis Data

Metode analisis data yang digunakan dengan menggunakan program SPSS dengan melakukan uji regresi. Penelitian ini menggunakan analisis model regresi berganda yang digunakan untuk mengestimasi hubungan antara arus kas masa depan dengan komponen. a) arus kas masa lalu , b) *aggregate earnings*, dan c) arus kas tahun berjalan serta komponen akrual.

### 1.6. Sistematika Skripsi

Sistematika pembahasan dalam penulisan skripsi ini secara garis besar dapat diuraikan sebagai berikut:

#### BAB I : Pendahuluan

Di dalam bab pendahuluan ini diuraikan tentang latar belakang, perumusan masalah, tujuan, dan manfaat penelitian, ruang lingkup pembahasan, teknik pengumpulan data, alat analisa, serta sistematika pembahasan.

#### BAB II : Tinjauan Pustaka

Bab ini akan menguraikan tentang dasar-dasar teoritis yang menjadi langkah awal dalam melakukan pembahasan pada bab selanjutnya.

#### BAB III : Analisa Data dan Pembahasan

Pada bab ini penulis akan dilakukan analisa data mengenai hasil dan analisa data dari penelitian yang telah dilakukan.

#### **BAB IV : Kesimpulan dan Saran**

Bab ini merupakan bagian terakhir dari sistematika skripsi ini, dimana pada bagian ini penulis memberikan kesimpulan yang didapat setelah analisis dilakukan dan keterbatasan penelitian.

## DAFTAR PUSTAKA

- Barth, Mary E. dan kawan-kawan.1999. *Accrual, Cashflows, and Equity Values . Review of Accounting Studies*.vol 4:205-209.
- Dechow dan kawan-kawan (1998), *The Relationship between Earnings and Cashflow, The Journal of Accounting and Economics*, 25: 133-168.
- Dechow dan kawan-kawan (2002), *The Quality of Accruals and Earnings: The Role of Accrual Estimation Errors, The Accounting Review*, 77: 35-59.
- Harahap, Sofyan Syafri , et. al. 1993. *Teori Akuntansi*. Jakarta.: PT. Raja Grafindo Persada.
- Horngren, et al.1998. *Akuntansi di Indonesia Buku Dua*. Jakarta : Penerbit Salemba Empat.
- IAI. 2004. *Kerangka Dasar Penyusunan dan Penyajian Laporan Keuangan*.
- Lorek and Winlinger. 1996. *A Multivariate Time Series Prediction Model For Cash Flow Data. The Accounting Review*. 71: 81-101.
- Niswonger, C. Rollin, et al. 1997. *Prinsip-Prinsip Akuntansi Edisi Keenam Belas*. Jakarta; Penerbit Erlangga.
- Stice, Earl K. et, al. 2004. *Intermediate Accounting*. Jakarta : Penerbit Salemba Empat.
- Thiono, Handri. 2007. *Perbandingan Keakuratan Model arus Kas Metoda Langsung dan Tidak Langsung dalam Memprediksi Arus Kas dan Dividen Masa Depan*. Jurnal Riset Akuntansi Vol 10: 179-196.
- USU digital library. 2003. *Akuntansi Berbasis Akrua*l. Diambil pada tanggal 20 Oktober 2007 dari <http://accountinginfo.com/study/accrual-101.htm>.