

KEMAMPUAN RASIO KEUANGAN SEBAGAI PREDIKTOR LABA DAN ARUS KAS

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Go Publik Di BEJ)



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Jurusan Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Oleh :

ROSMALA DEWI
B.200 030 346

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

2007

PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi yang berjudul :

**KEMAMPUAN RASIO KEUANGAN SEBAGAI PREDICTOR ARUS KAS
DAN LABA (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di
Bursa Efek Jakarta).**

Yang ditulis oleh :

Nama : Rosmala Dewi

Nim : B 200 030 346

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat
untuk diterima.

Surakarta, Maret 2007

Dosen Pembimbing

(Noer Sasongko, SE, Msi, Ak)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

(Drs. H. Syamsudin, MM)

MOTTO

Tuhanku, jika tidak tulus jiwaku, halangilah segala hasratku untuk pintar dan pandai serta mengerti kenyataan ini. Namun jika Kau lihat cukup keikhlasanku, anugerahkanlah ayatMu agar terbuka fikiranku dan menjadi karya nyataku.

(Emha Ainun adjieb)

Jalan setapak kehidupan ini tidak akan pernah terlihat jelas, namun takkala kita mengikuti kehendaknya akan terlihat jelas kemana harus melangkah ketika jalan dihadapan kita mulai kabur.

(M. Ghojali)

Baik kamu berfikir kamu bisa atau berfikir kamu tidak bisa kamu benar, berfikirilah seperti seorang juara dan kamu akan menang.

(Hendry Ford)

Hidup adalah belajar.

Melakukan sesuatu dari diri kita adalah proses pembelajaran Yang kita tidak tahu menjadi tahu yang tidak mengerti menjadi mengerti Kesalahan dan ketidaktahuan bukanlah hal yang tak berguna. Tapi berusaha untuk tahu lebih berguna.

(Penulis)

Seseorang tenggelam ketika ia jatuh dalam air, bukan karena ia tak bisa berenang tetapi karena ia tetap tinggal disana.

(Penulis)

PERSEMBAHAN

*Dengan mengucapkan puji syukur kehadiran Allah SWT
dan dengan segenap cinta, ketulusan hati serta rasa terima kasih, Ku persembahkan
sebuah karya*

Sederhana ini kepada :

*Ayah (Alm) bundaku tercinta yang tak pernah berputus asa merawat, membesarkan,
membimbing, mendidikku
dan tak bisa terbataskan oleh apapun. Suri tauladan kalian adalah jembatan untuk
tetap menyebrangi arus yang kuat sekalipun.*

*Kakak-kakakku dan adik serta keponakan-keponakanku kasih yang kau berikan
adalah bukti bahwa perjalanan hidup dewi dipenuhi dengan cinta dan semoga kita
tetap akan bersama.*

*Teruntuk seseorang yang kelak akan menjaga, mengayomi, melindungi dan
membimbing menjadikan kekhawatiran dan kecemasanku selalu. Dan jadikan keikhlasan
hati sebagai Ridho Mu.*

Almamater

KATA PENGANTAR

Puji syukur alhamdulillah penulis panjatkan kepada Allah SWT semata atas rahmat, hidayat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Kemampuan Rasio Keuangan Sebagai Prediktor Arus Kas dan Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur di BEJ)”**. Skripsi ini disusun guna melengkapi tugas dan syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (SE) Jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Dalam proses penulisan dan penyusunan skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung dari berbagai pihak sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada

1. Bapak Drs. H. Syamsudin, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Banu Witono, SE, Msi, Ak, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Noer Sasongko, SE, Msi, Ak, selaku Dosen Pembimbing yang telah berkenan untuk membimbing, mengarahkan dan mendukung penyempurnaan penyusunan skripsi ini serta selama penulis menempuh studi di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

4. Bapak Drs. Wahyono, MA,Ak, selaku Dosen pembimbing Akademik yang telah membimbing dan memberikan arahan selama penulis menempuh studi di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
6. Segenap tata usaha Fakultas Ekonomi Universitas Mmuhammadiyah Surakarta atas bantuan yang diberikan demi kelancaran penulis dalam menyelesaikan skripsi.
7. Ayah (Alm) dan Bundaku tercinta atas do'a, cinta, kasih sayang dan nasihatnya yang tidak pernah putus dan menjadi kekuatan dalam perjalanan setiap langkah yang menghancurkan kegalauan yang kuat melekat akan ketakutan-ketakutanku kelak. **I love you so much**
8. Mas Singgih & Mbak Ayuk, Mas Lambang & Mbak Sari, Mas Brian & Mbak Ita, Mbak Soltren & Mas Endro, Mbak Elni sekeluarga serta Adikku Bagus Yahya Falana makasih atas semuanya.
9. Keponakan – keponakanku Hendra, Hazna, Zidane, Varrel, Bintang, Firyal, Debby, Adel, Tia. Makasih cintanya yang telah kalian berikan ke Tante.
10. Mbak Rima & Mas Donny, yang sabar ya mbak menunggu kepulangan sang kekasih yang menjalankan tugas Negara.
11. Lex Sur ojo ngegame terus, Yud ojo sakit terus, Andi, Dayat jangan takut mengatakan cinta pada perempuan, Agung si rambut panjang, Hendro, Memet pasangan selebritis sing rukun yo.

12. Teman – teman kelasku G (Akt '03) yang tidak pernah kompak semoga kompak selalu. Perbedaan itulah yang membuat kekompakan itu ada.
13. Anak – anak Panti Sari yang selalu menemani mengarungi hidup disolo dimana suka dan duka adalah satu.
14. Anak –anak kost Wisma Sukses, Mbak heny, phiphin, nanik sing podo tambah akur lan rukun yo
15. Mas Roji, Tweety, Mbethunu, Mbak Incrit, Mbak Pipit, Sidoel makasih buanget tulus, ikhlas, menemani, mendengarkan, menghargai, membantu. Kepercayaan kalian adalah harta yang tak tergantikan.
16. **Mas Roji CIVIL** makasih atas komputernya dan support yang senantiasa menghiburku, memberi nasehat dan selalu mendorongku untuk tetap semangat mengerjakan skripsi dan segalanya, kapan mo maen ke **lampung**, aku pasti akan tetap menunggumu bagaimanapun aku tetep sayang kamu.
17. Rekan – rekan mahasiswa serta pihak –pihak yang telah membantu penulis untuk menyelesaikan skripsi ini, yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa dalm penulisan ini masih banyak kekurangan dan jauh dari sempurna, karena keterbatasan –keterbatasan yang penulis miliki. Untuk itu penulis sangat mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat.

Surakarta,

Maret 2007

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iii
HALAMAN MOTTO.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL dan GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAKSI.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang.....	1
B. Perumusan Masalah.....	4
C. Tujuan Penelitian.....	4
D. Manfaat Penelitian.....	4
E. Sistematika Penelitian.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Laporan Keuangan.....	7
1. Pengertian Laporan Keuangan	8
2. Tujuan Pelaporan Keuangan	9
3. Susunan Laporan Keuangan.....	11
4. Sifatdan Keterbatasan Laporan Keuangan.....	13

5. Karakteristik Kuantitatif Laporan Keuangan.....	14
B. Laba dan Informasi Laba.....	17
C. Laporan Arus Kas.....	20
D. Prediksi.....	21
1. Perbedaan Teori Akuntansi Positif dengan Teori Akuntansi Normatif.....	21
2. Pengertian Prediksi.....	22
E. Analisis Laporan Keuangan.....	23
1. Pengertian Analisis Laporan Keuangan	23
2. Teknik-teknik Analisis Laporan Keuangan.....	24
3. Macam-macam Rasio Keuangan.....	25
F. Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	28
G. Hipotesis.....	31
BAB III METODE PENELITIAN	33
A. Teknik Penelitian	33
B. Obyek Penelitian	33
C. Data dan Sumber Data.....	34
D. Variabel.....	35
1. Variabel Dependen.....	35
2. Variabel Independen.....	36
E. Metode Analisis Data.....	43
F. Uji Asumsi Klasik	44
1. Uji Normalitas.....	45
2. Uji Multikolinear.....	45

3. Uji Heterokedastisitas.....	45
4. Uji Autokorelasi.....	46
G. Uji Statistik.....	46
1. Pengujian Ketepatan Perkiraan (<i>Goodness of Fit Test</i>).....	47
2. Pengujian Koefisien Regresi Serentak (Uji F).....	47
3. Pengujian Koefisien Regresi Parsial (Uji t).....	47
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	49
A. Statistik Deskriptif.....	49
B. Analisa Data.....	52
1. Uji Asumsi Klasik.....	52
a. Uji Normalitas.....	52
b. Uji Multikolinieritas.....	53
c. Uji Heterokedastisitas.....	54
d. Uji Autokorelasi.....	55
2. Pengujian Hipotesis.....	57
a. Analisis Regresi Berganda.....	57
b. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	60
c. Uji F.....	61
d. Uji t (Uji Hipotesis).....	62
C. Pembahasan.....	64

BAB V	PENUTUP.....	70
	A. Kesimpulan.....	70
	B. Keterbatasan Penelitian.....	71
	C. Saran.....	71

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL dan GAMBAR

Tabel IV. 1	Seleksi Pengambilan Sampel	48
Tabel IV. 2	Daftar Perusahaan Sempel Penelitian	49
Tabel IV. 3	Statistik Deskriptif	50
Tabel IV. 4	Rangka Hasil Uji Normalitas	52
Tabel IV. 5	Hasil Uji Multikolinieritas	52
Tabel IV. 6	Hasil Uji Heteroskedastisitas	54
Tabel IV. 7	Hasil Uji Autokorelasi	55
Tabel IV. 8	Hasil Analisis Regresi Berganda.....	56
Tabel IV. 9	Hasil Pengujian Hipotesis (Uji- F).....	58
Tabel IV. 10	Hasil Uji-t.....	60
Gambar IV. I	Daerah Kritis Uji Durbin – Watson	56

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Perusahaan Sampel
Lampiran 2	Rasio Keuangan dari Neraca dan Laporan Laba Rugi
Lampiran 3	Rasio Keuangan dari Arus Kas
Lampiran 4	Laba dan Arus Kas
Lampiran 5	Pertumbuhan Rasio Keuangan dari Neraca dan Laporan Laba Rugi
Lampiran 6	Pertumbuhan Rasio Keuangan dari Arus Kas
Lampiran 7	Pertumbuhan Laba dan Arus Kas
Lampiran 8	Data Penelitian
Lampiran 9	Statistik Deskriptif
Lampiran 10	Uji Normalitas
Lampiran 11	Uji Multikolinieritas
Lampiran 12	Uji Heteroskedastisitas
Lampiran 13	Uji Autokorelasi
Lampiran 14	Uji Hipotesis 1
Lampiran 15	Uji Hipotesis 2
Lampiran 16	Tabel Nilai t
Lampiran 17	Tabel Nilai F 0.05
Lampiran 18	Tabel Durbin Watson

ABSTRAKSI

Informasi tentang posisi keuangan perusahaan, kinerja perusahaan, aliran kas dan informasi lain yang berkaitan dengan penerimaan dan pengeluaran kas merupakan informasi relevan yang dapat membantu para pemakai (investor) dalam pengambilan keputusan. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah rasio-rasio keuangan yang didasarkan pada data laporan keuangan mempunyai kemampuan sebagai prediktor laba dan arus kas.

Penelitian ini merupakan jenis penelitian empiris yang menggunakan data sekunder dari Bursa Efek Jakarta pada periode tahun 2000-2003. Populasi penelitian adalah seluruh perusahaan Go Publik yang terdaftar di BEJ. Sampel yang digunakan adalah 34 perusahaan yang diambil dengan teknik *Purposive Sampling*. Rasio keuangan diukur dengan menggunakan : 1) rasio dari neraca dan laporan laba rugi (*Current Ratio (CR)*, *Total Asset Turnover (TAT)*, *Deb Equity Ratio (DER)*, *Gross Profit Margin (GPM)*, *Operating Profit Margin (OPM)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Return On Investment (ROI)*, *Return On Equity (ROE)*; 2) rasio arus kas (*Cash Flow from operating to Stocholder's Equity (CFSE)*, *Cash Flow from operating to Sales (CFS)*, *Cash Flow from operating to Total Activa (CFTA)*, *Cash Flow from operations to Current Lialibilities (CFCL)*). Teknik analisa data menggunakan analisis regresi ganda, uji-f, uji-t, dan pengujian koefisien determinasi.

Hasil penelitian menyimpulkan bahwa : 1) rasio keuangan bermanfaat atau dapat digunakan untuk memprediksi pertumbuhan laba masa depan dan H_1 diterima. Hasil analisis Nilai t_{hitung} untuk *Current Ratio (CR)* adalah sebesar-2,737 diterima pada taraf signifikansi 5% ($p < 0,05$), Nilai t_{hitung} untuk *Net Profit Margin (NPM)* adalah sebesar 2,024 diterima pada taraf signifikansi 5% ($p < 0,05$), dan Nilai t_{hitung} untuk *Return On Investment (ROI)* adalah sebesar 2,653 diterima pada taraf signifikansi 5% ($p < 0,05$). Rasio keuangan merupakan informasi yang dapat digunakan untuk memprediksi pertumbuhan laba masa depan. 2) Hasil penelitian menyimpulkan bahwa rasio keuangan bermanfaat atau dapat digunakan untuk memprediksi pertumbuhan arus kas masa depan dan H_2 diterima. Hasil analisis Nilai t_{hitung} untuk CFSE adalah sebesar 4,355 diterima pada taraf signifikansi 5% ($p < 0,05$), Nilai t_{hitung} untuk CFS adalah sebesar 5,720 diterima pada taraf signifikansi 5% ($p < 0,05$) Rasio keuangan merupakan informasi yang dapat digunakan untuk memprediksi pertumbuhan arus kas masa depan.

Kata kunci : rasio keuangan, laba, arus kas