

## **BAB V**

### **KESIMPULAN DAN SARAN**

#### **A. Rangkuman Teori dan Penelitian Terdahulu**

Laporan keuangan merupakan laporan yang berisi informasi keuangan yang dikeluarkan oleh perusahaan sebagai bagian dari pelaporan keuangan yang terdiri dari neraca, laporan laba rugi, laporan perubahan modal, dan laporan arus kas yang digunakan sebagai alat untuk berkomunikasi antara data keuangan atau aktifitas perusahaan dengan pihak yang berkepentingan dengan data perusahaan seperti investor, kreditor, karyawan dan pemerintah.

Laba dapat dirinci menjadi laba operasi, laba nonoperasi dan laba agregat, laba menggunakan pencatatan secara akrual dan kas. Laba operasi merupakan laba yang berasal dari aktifitas utama pendapatan perusahaan dikurangi biaya-biaya. Laba operasi terdiri atas penjualan barang dan jasa, pembelian bahan baku, pembayaran gaji pegawai dan semua bentuk transaksi yang berhubungan dengan operasional perusahaan. Laba nonoperasi terdiri atas penerimaan bunga dan pembayaran bunga, laba penjualan aktiva tetap, serta pendapatan dan beban lain yang dilakukan perusahaan. Laba agregat adalah laba bersih sebelum item luar biasa. Semua bentuk transaksi yang terjadi di perusahaan merupakan bagian dari laba agregat. Laba agregat merupakan penggabungan dari laba operasi dan laba nonoperasi (Fitriastuti; 2004).

Laporan arus kas diklasifikasikan menjadi tiga bagian, yaitu arus kas operasi, arus kas investasi dan arus kas pendanaan. Arus kas operasi merupakan

aktifitas utama pendapatan perusahaan. Arus kas investasi merupakan aktifitas dari meminjamkan uang dan mengumpulkan piutang, serta memperoleh dan menjual investasi dan aktifitas jangka panjang produktif tersebut. Arus kas investasi berasal dari pembayaran kas untuk membeli aktiva tetap, aktiva tak berwujud, dan aktiva jangka panjang, penerimaan kas dari penjualan tanah, bangunan dan peralatan, perolehan saham dan instrumen keuangan perusahaan.

Penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Parawiyati dan baridwan (1998), Sugiri (2003) dan Fitriastuti (2004) menghasilkan bahwa laba agregat mampu memprediksi arus kas operasi masa depan. Laba operasi mampu memprediksi arus kas masa depan dilakukan oleh Sugiri (2003) dan Fitriastuti (2004), sedangkan Sugiri (2003) mengatakan bahwa laba nonoperasi mampu memprediksi arus kas masa depan, hal ini bertentangan dengan Fitriastuti (2004) yang mengatakan bahwa laba nonoperasi tidak dapat memprediksi arus kas masa depan.

#### **B. Kesimpulan Penelitian**

Perumusan masalah dalam penelitian ini adalah apakah laba agregat memiliki kemampuan dalam memprediksi arus kas depan, apakah laba operasi memiliki kemampuan dalam memprediksi arus kas masa depan, dan apakah laba nonoperasi memiliki kemampuan dalam memprediksi arus kas masa depan dan. Penelitian dilakukan terhadap perusahaan-perusahaan manufaktur yang *go public* dan terdaftar di Bursa Efek Jakarta pada periode 2000-2003 dengan sampel berjumlah 86 perusahaan.

Berdasarkan hasil uji hipotesis pertama menunjukkan bahwa laba agregat mempunyai pengaruh positif signifikan terhadap arus kas masa depan. Hal ini ditunjukkan dengan tingkat signifikan 0,000 pada tabel 7 dari hasil uji SPSS. Dengan demikian laba agregat dapat memprediksi arus kas operasi setahun yang akan datang dan hasil uji hipotesis ini sesuai dengan penelitian yang dilakukan Parawiyati dan Baridwan (1998), Sugiri (2003) dan Fitriastuti (2004).

Hasil uji hipotesis kedua menunjukkan bahwa laba operasi mempunyai pengaruh positif signifikan dalam mempengaruhi arus kas operasi masa depan, ini ditunjukkan dengan tingkat signifikan sebesar 0,000 pada tabel 8. Komponen akrual yang terdapat pada laba operasi seperti penjualan kredit yang mengakibatkan piutang dagang, pembelian kredit yang mengakibatkan utang dagang dapat digunakan untuk memprediksi arus kas operasi setahun yang akan datang, hasil uji hipotesis kedua ini sesuai dengan penelitian yang dilakukan Sugiri (2003) dan Fitriastuti (2004).

Hasil uji hipotesis ketiga menunjukkan laba nonoperasi tidak mempunyai pengaruh terhadap arus kas masa depan, ini ditunjukkan dengan tingkat signifikan sebesar 0,361 yang lebih besar dari  $\alpha=5\%$ . Komponen akrual pada laba agregat seperti penerimaan bunga dan pembayaran bunga, tidak dapat memprediksi arus kas setahun yang akan datang. Penelitian ini sesuai dengan Fitriastuti (2004) yang menemukan bahwa laba nonoperasi tidak dapat memprediksi arus kas masa depan hal ini mungkin disebabkan korelasi antara variabel laba nonoperasi dan arus kas operasi masa depan sangat kecil. Penelitian ini juga bertolak belakang dengan

penelitian Sugiri (2003) yang mengatakan laba nonoperasi dapat memprediksi arus kas masa depan.

#### **B. Keterbatasan dan Saran**

Hasil penelitian yang dilakukan oleh penulis terhadap kemampuan laba dalam memprediksi arus kas masa depan sesuai dengan penelitian yang dilakukan Fitriastuti (2004) menunjukkan bahwa laba operasi dan laba agregat dapat memprediksi arus kas masa depan, sedangkan laba nonoperasi tidak dapat memprediksi arus kas masa depan. Hasil penelitian ini bertentangan dengan penelitian yang dilakukan Sugiri (2003) yang menemukan bahwa laba agregat, laba operasi dan laba nonoperasi dapat memprediksi arus kas mas depan. Fitriastuti (2004) dan Sugiri (2003) dalam penelitiannya hanya menggunakan perusahaan manufaktur dalam memprediksi laba terhadap arus kas operasi, sedangkan Parawiyati dan Baridwan (1998) menggunakan seluruh perusahaan yang ada di Bursa Efek Jakarta dan menemukan bahwa laba dapat memprediksi arus kas. Oleh sebab itu, penelitian selanjutnya menggunakan seluruh perusahaan yang ada di Bursa Efek Jakarta untuk menguji kemampuan laba operasi, laba nonoperasi dan laba agregat dalam memprediksi arus kas operasi masa depan.

## Referensi

- Assih, Prihat. 1999, Laba Akuntansi dan Klasifikasi Akuntansi Untuk Menaksir Profitabilitas Perusahaan, *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, Vol.1, No.3.
- Fitriastuti. 2004, Kemampuan Prediksi Laba Rincian Terhadap Aliran Kas Masa Depan. *Tesis S-2 Universitas Gajah Mada*, Yogyakarta.
- Ghozali, I. 2001, Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS, *Badan Penerbit Universitas Diponegoro*, Semarang.
- Harahap, Sofyan Syafri. 2001, Teori Akuntansi. *PT Raja Grafindo Persada*, Jakarta.
- Hornngren et all. 1998, Pengantar Akuntansi Keuangan. *Terjemahan, Edisi Keenam, Erlangga*, Jakarta.
- Ikatan Akuntan Indonesia, 2002, Kerangka Dasar Penyusunan dan Penyajian Laporan Keuangan, *Standar Akuntansi Keuangan*, Jakarta : Penerbit Salemba Empat.
- , 2002, Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan No.2 Laporan Arus Kas, *Standar Akuntansi Keuangan, Penerbit Salemba Empat*, Jakarta.
- Meigs et all, 2001, Financial Accounting, Tenth Edition, *McGraw-Hill*, International
- Parawiyati dan Z Baridwan, 1998, Kemampuan Laba dan Arus Kas dalam Memprediksi Laba dan Arus Kas Perusahaan Go Publik di Indonesia, *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol.1, No.1.
- Prasetio, J, E dan Budiyanto, A, 2004, Komponen Akuntansi AkruaI sebagai Prediktor Arus Kas Operasi, *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, Vol.10, No.2.
- Soemarso, S.R, 2004, Akuntansi Suatu Pengantar, *Edisi Revisi, Penerbit Salemba Empat*, Jakarta.
- Sugiri, S, 2003, Kemampuan Laba Rincian untuk Memprediksi Arus Kas. *Disertasi S-3 Universitas Gajah Mada*, Yogyakarta.



# LAMPIRAN

## LAMPIRAN 1.

### Nama Perusahaan

No	KODE	NAMA PERUSAHAAN
1	ADES	PT ADES ALFINDO PUTRASETIA Tbk
2	ALKA	PT ALAKASA INDIRINDO
3	MYTX	PT APAC CITRA CENTERTEX Tbk
4	AQUA	PT AQUA GOLDEN MISSISSIPPI Tbk
5	ARGO	PT ARGO PANTES Tbk
6	AKPI	PT ARGHA KARYA PRIMA INDUSTRY Tbk
7	ARNA	PT ARWANA CITRA MULIA Tbl
8	AMFG	PT ASAHIMAS FLAT GLASS Tbk
9	ASIA	PT ASIANA MULTIKREASI Tbk
10	APLI	PT ASIAPLAST INDUSTRIES Tbk
11	ASII	PT ASTRA INTERNATIONAL Tbk
12	AUTO	PT ASTRA OTOPARTS Tbk
13	BRPT	PT BARITO PACIFIC TIMBER Tbk
14	BATI	PT BAT INDONESIA Tbk
15	RMBA	PT BENTOLE INTERNASIONAL INVESTAMA Tbk
16	BRNA	PT BERLINA Tbk
17	BTON	PT BETONJAYA MANUNGGAL
18	BRAM	PT BRANTA MULIA Tbk
19	CEKA	PT CAHAYA KALBAR Tbk
20	CNTX	PT CENTURY TEXTILE INDUSTRY Tbk
21	CPIN	PT CHAROEN POKPHAND INDONESIA Tbk
22	DOID	PT DAEYU ORCHID INDONESIA Tbk
23	DNKS	PT DANKOS LABORATORIES Tbk
24	DAVO	PT DAVOMAS ABADI Tbk
25	DSUC	PT DAYA SAKTI UNGGUL CORPORATION
26	DLTA	PT DELTA DJAKARTA Tbk
27	DYNA	PT DYNAPLAST Tbk
28	EKAD	PT EKADHARMA TAPE INDUSTRIES Tbk
29	ERTX	PT ERATEX DJAJA LTD Tbk
30	ETWA	PT ETERINDO WAHANATAMA Tbk
31	FPNI	PT FATRAPOLINDO NUSA INDUSTRI Tbk
32	GJTL	PT GAJAH TUNGGAL Tbk
33	GDYR	PT GOODYEAR INDONESIA Tbk
34	KBLI	PT GT KABEL INDONESIA Tbk
35	ADMG	PT GT PETROCHEM INDUSTRIES Tbk
36	GGRM	PT GUDANG GARAM Tbk
37	MYRX	PT HANSON INDUSTRI UTAMA Tbk
38	HMSP	PT HANJAYA MANDALA SAMPOERNA Tbk
39	IGAR	PT IGAR JAYA Tbk
40	INAI	PT INDAL ALUMINIUM INDUSTRY Tbk
41	INKP	PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
42	INTP	PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKASA Tbk
43	INAF	PT INDOFARMA (PERSERO) Tbk

No	KODE	NAMA PERUSAHAAN
44	INDF	PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk
45	INDR	PT INDO-RAMA SYNTHETICS Tbk
46	IMAS	PT INDOMOBIL SUKSES INTERNASIONAL Tbk
47	INDS	PT INDOSPRING Tbk
48	JKSW	PT JAKARTA KYOEI STEEL WORKS LIMITED Tbk
49	KBLM	PT KABELINDO MURNI Tbk
50	KLBF	PT KALBE FARMA Tbk
51	GDWU	PT KASOGI INTERNASIONAL Tbk
52	KAEF	PT KIMIA FARMA (PERSERO) Tbk
53	KOMI	PT KOMATSU INDONESIA Tbk
54	TCID	PT MANDOM INDONESIA Tbk
55	MERK	PT MERCK INDONESIA Tbk
56	MLIA	PT MULIA INDUSTRINDO Tbk
57	MLBI	PT MULTI BINTANG INDONESIA Tbk
58	LPIN	PT MULTI PRIMA SEJAHTERA Tbk
59	MRAT	PT MUSTIKA RATU Tbk
60	TKIM	PT PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk
61	PBRX	PT PAN BROTHERS Tbk
62	HDTX	PT PANASIA INDOSYNTEC Tbk
63	PSDN	PT PRASIDHA ANEKA NIAGA Tbk
64	PYFA	PT PRYDAM FARMA Tbk
65	RDTX	PT RODA VIVATEX Tbk
66	SRSN	PT SARASA NUGRAHA Tbk
67	SHDA	PT SARI HUSADA Tbk
68	SKLT	PT SEKAR LAUT Tbk
69	SMSM	PT SELAMAT SEMPURNA Tbk
70	SMGR	PT SEMEN GRESIK (PERSERO) Tbk
71	BATA	PT SEPATU BATA Tbk
72	SIPD	PT SIERAD PRODUCE Tbk
73	SIMA	PT SIWANI MAKMUR Tbk
74	STTP	PT SIANTAR TOP Tbk
75	SMAR	PT SINAR MAS ARGO RESOURCES Tbk
76	SUBA	PT SUBA INDAH Tbk
77	SMPL	PT SUMITPLAST INTERBENUA Tbk
78	SPMA	PT SUPARMA Tbk
79	TFCO	PT TEIJEN INDONESIA FIBER COTPORATION Tbk
80	TSPC	PT TEMPO SCAN PACIFIC Tbk
81	TIRT	PT TIRTA MAHAKAM PLYWOOD INDUSTRI Tbk
82	TRST	PT TRIAS SENTOSA
83	TBLA	PT TUNAS BARU LAMPUNG Tbk
84	UNIC	PT UNGGUL INDAH CAHAYA Tbk
85	UNVR	PT UNILEVER INDONESIA Tbk
86	VOKS	PT VOKSEL ELECTRIC Tbk



## LAMPIRAN 2.

### Regresi Laba Operasi Terhadap Arus Kas Operasi

#### Variables Entered/Removed(b)

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	laba_operasi(a)		Enter

a All requested variables entered.

b Dependent Variable: arus\_kas\_operasi

#### Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.810(a)	.656	.654	2.9948e+11

a Predictors: (Constant), laba\_operasi

#### ANOVA(b)

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	4.37E+25	1	4.37E+25	487.232	.000 <sup>a</sup>
	Residual	2.30E+25	256	8.969E+22		
	Total	6.67E+25	257			

a Predictors: (Constant), laba\_operasi

b Dependent Variable: arus\_kas\_operasi

#### Coefficients(a)

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	3.42E+10	2.02E+10		1.694	.091
	laba_operasi	.692	.031	.810	22.073	.000

a Dependent Variable: arus\_kas\_operasi

### LAMPIRAN 3.

#### Regresi Laba Nonoperasi Terhadap Arus Kas Operasi

##### Variables Entered/Removed(b)

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	laba_nonoperasi(a)		Enter

a All requested variables entered.

b Dependent Variable: arus\_kas\_operasi

##### Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.057(a)	.003	-.001	5.095E+11

a Predictors: (Constant), laba\_nonoperasi

##### ANOVA(b)

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	2.17E+23	1	2.169E+23	.836	.361 <sup>a</sup>
	Residual	6.64E+25	256	2.595E+23		
	Total	6.67E+25	257			

a Predictors: (Constant), laba\_nonoperasi

b Dependent Variable: arus\_kas\_operasi

##### Coefficients(a)

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	2.03E+11	3.19E+10		6.370	.000
	laba_nonoperasi	-.036	.039	-.057	-.914	.361

a Dependent Variable: arus\_kas\_operasi

## LAMPIRAN 4.

### Regresi Laba Agregat Terhadap Arus Kas Operasi

#### Variables Entered/Removed(b)

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	laba_aggregat(a)		Enter

a All requested variables entered.

b Dependent Variable: arus\_kas\_operasi

#### Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.439(a)	.192	.189	4.586E+11

a Predictors: (Constant), laba\_aggregat

#### ANOVA(b)

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1.28E+25	1	1.28E+25	60.949	.000 <sup>a</sup>
	Residual	5.38E+25	256	2.103E+23		
	Total	6.67E+25	257			

a Predictors: (Constant), laba\_aggregat

b Dependent Variable: arus\_kas\_operasi

#### Coefficients(a)

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1.68E+11	2.90E+10		5.810	.000
	laba_aggregat	.224	.029	.439	7.807	.000

a Dependent Variable: arus\_kas\_operasi