

**PERBANDINGAN KEAKURATAN MODEL ARUS KAS
METODA LANGSUNG DAN TIDAK LANGSUNG DALAM
MEMPREDIKSI ARUS KAS DAN DEVIDEN MASA DEPAN**



Oleh:
DUWI AGUSTINA
20040420194

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI**

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

**PERBANDINGAN KEAKURATAN MODEL ARUS KAS
METODA LANGSUNG DAN TIDAK LANGSUNG DALAM
MEMPREDIKSI ARUS KAS DAN DEVIDEN MASA DEPAN**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta**



**Oleh:
DUWI AGUSTINA
20040420194**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI**

SKRIPSI
PERBANDINGAN KEAKURATAN MODEL ARUS KAS
METODA LANGSUNG DAN TIDAK LANGSUNG DALAM
MEMPREDIKSI ARUS KAS DAN DEVIDEN MASA DEPAN

Diajukan oleh

DUWI AGUSTINA
20040420194

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing I

Barbara Gunawan, SE., M.Si.

NIK: 143-050

Tanggal 21 Desember 2007

Pembimbing II

Barbara Gunawan, SE., M.Si.

NIK: 143 050

Tanggal 21 Desember 2007

SKRIPSI
PERBANDINGAN KEAKURATAN MODEL ARUS KAS
METODA LANGSUNG DAN TIDAK LANGSUNG DALAM
MEMPREDIKSI ARUS KAS DAN DEVIDEN MASA DEPAN

Diajukan oleh

DUWI AGUSTINA

20040420194

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 26 Januari 2008

Yang terdiri dari

Barbara Gunawan, SE., M.Si.

Ketua Tim Penguji

Arum

Dra. Arum Indrasari, M.Buss., Akt.

Anggota Tim Penguji

Erni

Erni Suryandari, SE., M.Si.

Anggota Tim Penguji

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : **DUWI AGUSTINA**

Nomor Mahasiswa : **20040420194**

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“PERBANDINGAN KEAKURATAN MODEL ARUS KAS METODA LANGSUNG DAN TIDAK LANGSUNG DALAM MEMREDIKSI ARUS KAS DAN DEVIDEN MASA DEPAN”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan

MOTTO

**"Aku (ALLAH) bersumpah demi merahnya
cahaya senja, demi malam dan segala
yang dilindunginya, dan demi bulan
purnama, sesungguhnya JALAN hidupmu
MENDAKI setingkat demi setingkat".**

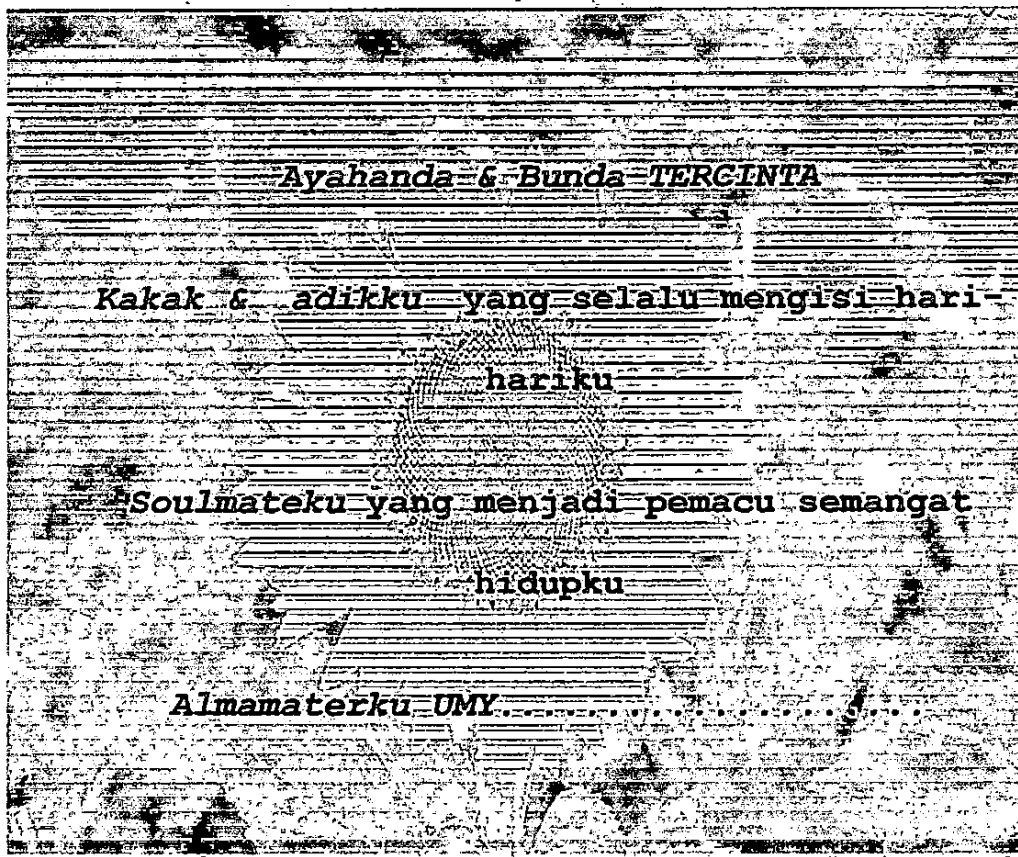
(QS 84: 16-19)

"THINK BIG, DO BIG, BE BIG".
(Penulis)



Karya yang sangat sederhana ini

Ku persembahkan untuk orang-orang yang
kucintai:



INTISARI

Sasaran dari penelitian ini untuk menguji kemampuan informasi arus kas metoda langsung dan tidak langsung dalam memprediksi arus kas dan deviden masa depan. Penelitian ini mengevaluasi pernyataan FASB dalam SFAS No. 95 dan pernyataan IAI dalam PSAK No. 2, bahwa metoda langsung menyediakan informasi yang lebih bermanfaat dalam memprediksi arus kas dan deviden masa depan dibandingkan metoda tidak langsung. Penelitian ini mengevaluasi dua model prediksi arus kas dan deviden, dengan mempertimbangkan arus kas operasi, arus kas keluar operasi, laba bersih, dan akrual. Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta pada periode 1999-2005. Data tersebut dikumpulkan dengan metoda sampling purposive. Perusahaan yang digunakan dalam memprediksi arus kas masa depan pada tahun tersebut ada 48 perusahaan, sedangkan perusahaan yang digunakan dalam memprediksi deviden masa depan ada 30 perusahaan.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa: pertama, model dengan komponen arus kas metoda langsung lebih akurat dibandingkan model dengan komponen arus kas metoda tidak langsung dalam memprediksi arus kas masa depan. Kedua, model dengan komponen arus kas metoda langsung lebih akurat dibandingkan model dengan komponen arus kas metoda tidak langsung dalam memprediksi deviden masa depan.

Kata Kunci: Arus kas metoda langsung dan tidak langsung

ABSTRACT

The objective of the study was to examine the ability direct and indirect method information in predicting future cash flow and dividend. This study evaluated FASB's statements in SFAS 95 and IAI's statements in PSAK No. 2, that the direct method provided more useful information in predicting future cash flow than indirect method. Panel data regression models were developed. The study evaluated two cash flow and dividend prediction models, that employed cash inflows from operating activities, cash outflows for operating activities, net income, and accrual. The sample of this study was manufacturing companies listed in Jakarta Stock Exchange within the period of 1999-2005. The data was collected using purposive sampling method. The amount of the sample was 48 companies for cash flow prediction models, and 30 companies for dividend prediction models.

Result of research indicates that: firstly, model with direct method cash flow component is more accurately is compared to model with indirect method cash flow component in predicting future cash flow. Second, model with direct method cash flow component is more accurately is compared to model with indirect method cash flow component in predicting deviden future.

Keywords: Direct Method, Indirect Method, Cash Flow, Dividend

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum wr.wb.

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala limpahan rahmat, karunia dan hidayah-Nya, shalawat dan salam juga penulis haturkan pada Nabi Muhammad SAW beserta keluarga dan para pengikutnya, sehingga skripsi yang berjudul **“PERBANDINGAN KEAKURATAN MODEL ARUS KAS METODA LANGSUNG DAN TIDAK LANGSUNG DALAM MEMPREDIKSI ARUS KAS DAN DEVIDEN MASA DEPAN”** dapat diselesaikan dengan baik.

Skripsi ini diajukan guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulisan skripsi ini tidak akan berjalan lancar tanpa bantuan dari pihak-pihak yang berkompeten dalam bidang ini dan pihak-pihak yang mendukung secara moril dan materil dalam penyelesaian skripsi ini. Oleh karena itu, penulis menyampaikan rasa hormat dan terima kasih kepada:

1. Pemilik alam raya beserta segala isinya, Allah SWT, atas ridhoNya lah penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Ayah dan Ibu yang senantiasa mendoakan, mencurahkan kasih sayang yang melimpah, pemotivator sehingga skripsi ini bisa selesai dengan baik.
3. Bapak Dr. Khoiruddin Bashori, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Bapak Misbahul Anwar, SE., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
5. Bapak Rizal Yaya, SE., M.Sc., Akt., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

6. Ibu Barbara Gunawan, SE., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah dengan sabar memberikan pengarahan selama penyusunan skripsi.
7. Bapak Emile Satia Darma, SE., MSi., selaku Dosen Pembimbing Akademik.
8. Semua Dosen Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan segenap kemampuannya untuk menjadikan penulis sebagai orang yang baru dalam hidup ini.
9. Seluruh keluargaku yang ada di Lampung khususnya kakak dan adikku tercinta (Bang Awal, Kak Lean, Dani, Dian, Andri dan Ponakanku yang lucu).
10. Abang Joko Kurniawan yang telah mengusir kehampaan hari-hariku dengan kasihnya dan menjadi semangat perjalanan hidupku dengan pengertiannya.
11. Anak-anak kos Griya Nauroh khususnya (El, Imel, Dewi, Iem) yang telah menemani hari-hariku baik suka maupun duka selama di kos.
12. Teman-teman seperjuanganku Akuntansi 2004 UMY: Ikom, Ria, Fietrie (makasih atas masukannya), Indah, Fika, Santi, Siti, Bagus, Yaya, Utiek, Eni dan seluruh teman-temanku yang tidak dapat aku sebut satu-persatu.
13. Teman-temanku di Lampung (Budi, Agus, Fieloz) yang telah memberikan segenap dukungannya.
14. Semua pihak yang membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, namun tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan yang masih memerlukan perbaikan. Untuk itu penulis sangat mengharapkan kritik serta saran yang bersifat membangun.

Selesainya skripsi ini bukan berarti selesai pula masa belajar penulis. Masih banyak pelajaran baru yang harus dipelajari penulis setelah penyusunan skripsi ini. Semoga hasil penyusunan skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis pada khususnya dan kemajuan ilmu pengetahuan pada umumnya.

Wassalamu'alaikum wa rah

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PENGUJI	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	4
D. Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	6
1. Laporan arus kas dan Pelaporan keuangan	6
2. Arus kas dan Prediksi arus kas	9

3. Arus kas dan Prediksi deviden masa depan	10
4. Kemampuan prediksi metoda langsung dan tidak langsung.	12
B. Hasil Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis	16
1. Prediksi arus kas masa depan	16
2. Prediksi pembayaran deviden masa depan	18
C. Model Penelitian	19

BAB III METODELOGI PENELITIAN

A. Subjek Penelitian	21
B. Teknik Pengambilan Sampel	21
C. Jenis Data	22
D. Teknik Pengumpulan Data	22
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	22
F. Uji Asumsi Klasik	24
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data	26

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian	29
B. Uji Asumsi Klasik	30
C. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	32
D. Pembahasan	39

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan	42
B. Saran.....	43
C. Keterbatasan	43

DAFTAR TABEL

4.1. Statistik Deskriptif	30
4.2. Hasil Uji Autokorelasi	30
4.3. Hasil Uji Heteroskedastisitas	31
4.4. Hasil Uji Multikolinearitas	32
4.5. Model Prediksi Arus Kas dan Deviden Masa Depan	33
4.6. Hasil Regresi Model 1.1.1	33
4.7. Hasil Regresi Model 1.2.1	34
4.8. Hasil Regresi Model 1.1.2	35
4.9. Hasil Regresi Model 1.2.2	36
4.10. Hasil Regresi Model 2.1	36
4.11. Hasil Regresi Model 2.2	37
4.12. Hasil Uji Paired Sample T-test MAPE	38
4.13. Hasil Uji Paired Sample T-test MAPE	39