

**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

SITI ROKHANAH

20030420162

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

SKRIPSI

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

Diajukan oleh
SITI ROKHANAH
20030420162

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing I



Erni Suryandari, SE. M. Si

NIK : 143040

Pembimbing II

Evi Rahmawati, SE. Akt

NIK : 143080

Tanggal, 2 Juli 2007

Tanggal,

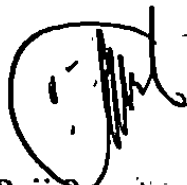
SKRIPSI

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

Diajukan oleh

SITI ROKHANAH
20030420162

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 24 September 2007
Yang terdiri dari



Drs. Priyono Puji Prasetyo, M.Si., Akt
Ketua Tim Penguji



Barbara Gunawan, SE., M.Si
Anggota Tim Penguji



Drs. Afrizal Tahar, SH., M.Si
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Misbahul Anwar, SE, M Si

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga 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.

MOTO

Hanya penderitaan hidup yang mengajarkan manusia untuk menghargai kebahagiaan dan kebajikan serta kebagusan hidup
(Hadits)

Bersusahlah terbang ke Bulan, sekalipun gagal akan jatuh diantara Bintang-bintang
(Les Brown)

Orang yang tertarik pada keberhasilan harus belajar memandangi kegagalan sebagai bagian yang sehat dan tak terhindarkan dari proses menuju puncak
(Dr. Joyce Brothers)

Sesungguhnya sudah kesulitan itu ada kemudahan
Maka apabila kamu telah selesai
(dari suatu urusan) kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan yang lain)
(QS. Al-Insyiroh: 6-7)

Ilmu itu lebih baik dari harta. Ilmu menjaga engkau dan engkau menjaga harta.
Ilmu itu menghukum dan harta itu terhukum. Harta itu kurang bila
dibelanjakan tapi ilmu bertambah bila dibelanjakan
(Ali bin Abi Thalh)

Persembahkan
Allah SWT & Rasul-Nya
Papah dan Mamah Tercinta
Kakak, Adik & Kependamanku Tersayang
Alimamaterku

THANKS

Allah SWT

Yang telah memberikan rahmat dan hidayahnya kepada penulis sehingga dapat terselesaikannya hasil karya ini.

Nabi Muhammad SAW

Yang menjadi panutan dan pencerahan umat manusia dalam mencapai jalan yang diridhoi Allah SWT.

Papah dan Mamah tercinta

(Terima kasih atas perhatian, do'a dan dukungannya selama ini, maaf kalau kelak tidak bisa menjadi seperti yang kalian harapkan!!! N@ hanya bisa memohon kepada 4JJ1 'tuk berikan yang terbaik...Amien).

Untuk setiap untaian doaMu padaku, tiap tetes airmata & keringat pengorbananMu untukku, cinta, kasih sayang dan dorongan semangatMu yang tiada henti dalam tiap langkah hidupku. Sebagai anugerah Allah yang dihadiahkan kepada kami, anak-anakmu. Membimbing kami untuk berdiri tegak, menghadapi hidup, membuka kelopak jiwa, pikiran & hati kami dalam memahami duniaawi. Terima kasih atas doa dan pengorbanan Kalian selama ini yang tak mungkin dapat kami balas.

Kakak, Adik dan Keponakanku tersayang (Lela+Yudhi, Nunung dan Kiki)

Terima kasih atas doa dan kasih sayang kalian yang selalu menjadi penyemangat dalam meraih impianku. Kebersamaan kita adalah terpenting bagi keluarga.

Dosen pembimbing skripsiku

(Bu Erni Suryandari, SE., M.Si dan Bu Evi Rahmawati, SE., Akt)

Terima kasih atas kesabaran, ketulusan dan keiklasannya dalam membimbing saya, serta kenyamanan yang diberikan dalam masa bimbingan. Tetaplah menjadi dosen dan pembimbing yang terbaik Bu...

**Abi-Ku tercinta ♥ n' tersayank
(Adhi Nugroho Utomo, S.Sos)**

*Ingat selalu janji kita berdua ya Bi'a, semoga 4JJI meridhoi dan
mengabulkan
doa kita. Makasih atas perhatian, do'a, dukungan, kepercayaan serta
kesabaran Abi untuk selalu setia nunggu Ade mpe kelar kuliahnya.
Pokoke Izakod Bekai Izakod Kai*

**Kel. Bpk. Mujiono, S.Sos
(Kiki, Erna, Bayu; Adi, Widya, Cantika)**

Makasih banyak atas do'a dan dukungannya selama ini.

Buat Bayu, bude puyang nie kasih bayu ua beca' hehe,

dan buat cantika tambah ngegemesin aja ya ...

Ayu

Sahabatku yang satu ini banyak banget jasanya jd jangan kaget kalo aku bakal ngucapin makasih yang buuaanyak ma dia; Ayu'a makasih ya udah jadi DPS Ke3ku, makasih dah mo nemenin aku bolak-balik ke kampus dan dah mo nemenin aku download data di Ull + ngeceng he.....☺

Erlina, Kiki, Nur dan lis

Buat Erlina dan Kiki aku do'ain moga cepet dapat kerja ya ..., jangan lupa aku tunggu undangannya hehe, buat Nur akhirnya kita wisuda bareng nie Desember dan buat lis yang lagi skripsi semangat ya dan sukses aja buat kamu.

Anak-anak Akt klas C '03

Ayo yang masih skripsi cepetan diselesaikan. Smoga Allah menjadikan kita sarjana yang berkualitas dan berpotensi di masa depan.

Anak-anak Kostmos

**(M.Anis, M.Undan, M.Sigit, M.Eri, Aries, M.Dina+Siska, M.Tri,
M.Nopek, M.Rusdy&Irma)**

Makasih atas persahabatannya selama ini tetap kompak dan makasih udah ngebenerin komputerku. Buat Rusdy makasih atas semuanya, buat Irma buruan dikelarin skripsinya gak pengen cepet balik ke Merauke Po?

**Anak-anak Kost Putri Pa' Nanto, Kost Amelia
dan Kost Putri Santika**

Makasih atas persahabatannya selama ini. Kapan nih kalian semua nyusul aku dan sukses aja buat kalian semua

Anak-anak KOMASMEN

(Wah, kalian pada ngilang kemana nie ..., tetap kompak terus ya..., sukses aja buat kalian semua)

Olah Data MENTARI (Bapak Andri)

Makasih banyak atas bimbingan dan masukannya selama ini pak ...

Ucup

Makasih banyak atas pinjaman motornya selama aku nyusun skripsi ya, ayo yang semangat kuliahnya biar cepet kelar.

Kepada Semua pihak

Yang telah memberikan cinta-kasihnya dan teman2ku lainnya yang tidak dapat aku sebutkan satu persatu.
Maaf bila ada kesalahan dan terima kasih atas semuanya.

Yogyakarta

Yogya Never Ending Asia Surganya Mahasiswa, yang telah memberikanku sejuta kenangan dan pengalaman serta ilmu yang sangat berharga

INTISARI

Tujuan dari studi ini adalah untuk menguji kemampuan langsung dan tidak langsung metoda informasi dalam memprediksi aliran tunai dan deviden masa depan. Studi ini mengevaluasi laporan-laporan FASB dalam SFAS 95 dan laporan-laporan IAI dalam PSAK No. 2, bahwa metoda langsung menyediakan lebih banyak informasi berguna dalam memprediksi aliran tunai masa depan dibandingkan metoda tidak langsung. Model-model regresi panel data dikembangkan. Studi ini mengevaluasi dua model prediksi aliran tunai dan deviden, yang menggunakan aliran-aliran tunai dari aktivitas-aktivitas operasi, aliran-aliran keluar tunai untuk aktivitas-aktivitas operasi, pendapatan bersih, dan akrual. Sampel dari studi ini adalah perusahaan-perusahaan *listing* yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta dalam periode 2000-2005. Data dikumpulkan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Jumlah sampel adalah 10 perusahaan untuk model-model prediksi aliran tunai dan 170 perusahaan untuk model-model prediksi deviden.

Hasil-hasil studi ini menunjukkan bahwa sebuah kombinasi dari aliran-aliran masuk tunai dan aliran-aliran keluar tunai melebihi pendapatan bersih dan akrual dalam memprediksi aliran tunai masa depan. Tetapi, bukti menunjukkan bahwa model metoda langsung tidak melebihi metoda tidak langsung dalam memprediksi deviden masa depan. Hasil-hasil empiris mendukung laporan-laporan FASB, bahwa metoda langsung menyediakan informasi yang berguna dalam memprediksi aliran tunai masa depan dibandingkan metoda tidak langsung.

Kata Kunci : *Amplification* metoda langsung dan tidak langsung, *listing* perusahaan, *purposive sampling*, *listing* perusahaan

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 *listing* companies listed in Jakarta Stock Exchange within the period of 2000-2005. the data was collected using purposive sampling method. The amount of the sample was 10 companies for cash flow prediction models, and 170 companies for dividend prediction models.

The results of this study showed that a combination of cash inflows and cash outflows outperform net income and accrual in predicting future cash flow. However, the evidence showed that direct method model did not outperform indirect method model in predicting future dividend. The empirical results supported the FASB's statements, that direct method provided useful information in predicting future cash flow than indirect method.

Keywords: Direct method, Indirect method, Cash flow, Dividend

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirohlim

Assalamualaikum Wr Wb

Tiada kata seindah doa dan puji syukur kehadiran Allah SWT, Tuhan semesta alam yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga terwujudnya penyusunan skripsi dengan judul ” **PERBANDINGAN KEAKURATAN MODEL ARUS KAS METODA LANGSUNG DAN TIDAK LANGSUNG DALAM MEMPREDIKSI ARUS KAS DAN DEVIDEN MASA DEPAN**” ini dapat diselesaikan dengan baik.

Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Dengan tersusunnya skripsi ini, penulis sangat berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dan memotivasi atas kelancaran proses penulisan skripsi ini hingga dinyatakan selesai dan diuji oleh dosen penguji.

Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari saran, bimbingan maupun bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Khoirudin Bashori, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Misbachul Anwar SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Erni Suryandari SE., M.Si. dan Ibu Evi Rahmawati SE, Akt selaku Dosen Pembimbing Skripsi I dan II yang telah rela meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, pengarahan serta saran kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Drs. Priyono Puji Prasetyo M.Si., Akt selaku Ketua Dewan Penguji Skripsi dan Pembimbing. Bapak Drs. Afriyati, M.Si., Akt selaku Pembimbing

Gunawan SE., M.Si selaku Anggota Dewan Penguji Skripsi dan Pendadaran yang telah memberikan saran dan masukan untuk perbaikan skripsi ini.

5. Bapak Rizal Yahya SE. M.Sc., Akt selaku Dosen Pembimbing Akademik.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu dan wawasan kepada penulis selama masa perkuliahan.
7. Seluruh Staf dan Karyawan Fakultas Ekonomi UMY, Perpustakaan UMY, BEJ UMY dan BEJ UII atas kerja samanya sehingga memudahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Semua pihak yang telah memberikan bantuan kepada penulis, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan sebaik-baiknya.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan dan kesalahan, oleh karena itu kritikan yang membangun serta saran yang mendukung sangat penulis harapkan demi perbaikan skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan dapat digunakan sebagaimana mestinya.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN THANK'S TO	vi
INTISARI	ix
ABSTRAK	x
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	6
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	7
A. Pengertian Arus Kas dan Deviden	7
1. Pengertian Arus Kas	7
2. Pengertian Deviden	12
B. Teori Signal	12
C. Hubungan Model Arus kas Metoda Langsung dan Tidak Langsung dalam Memprediksi Arus Kas Masa Depan	14
D. Hubungan Model Arus Kas Metoda Langsung dan Tidak Langsung dalam Memprediksi Deviden Masa Depan	16
BAB III METODA PENELITIAN.	19
A. Sumber Data	19
B. Sampel Penelitian	19

C. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	20
1. Variabel Dependen	20
2. Variabel Independen	20
D. Metoda Analisis Data	21
1. Statistik Deskriptif	21
2. Model Penelitian	21
3. Model Analisis Kesalahan Prediksi	23
4. Pengujian Hipotesis	24
BAB IV PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	25
A. Analisis Deskriptif	25
B. Hasil Model Prediksian	26
C. Hasil Kesalahan Prediksi (APE)	27
D. Hasil Pengujian Hipotesis	28
E. Pembahasan	30
BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN PENELITIAN	33
A. Simpulan.....	33
B. Keterbatasan	33
C. Saran	

DAFTAR TABEL

4.1. Ringkasan Proses Pemilihan Sampel	25
4.2. Statistik Deskriptif	25
4.3. Hasil Regresi Model Prediksi Arus Kas dan Deviden	26
4.4. Hasil Uji Normalitas APE Model Prediksi Arus Kas	27
4.5. Hasil Uji Normalitas APE Model Prediksi Arus Kas setelah Transformasi	27
4.6. Hasil Uji Normalitas APE Model Prediksi Deviden	28
4.7. Hasil Pengujian Hipotesis (H1)	29
4.8. Hasil Pengujian Hipotesis (H2)	29