

**KEMAMPUAN LABA OPERASI, ARUS KAS OPERASI DAN MODAL  
KERJA DALAM MEMPREDIKSI ARUS KAS MASA DEPAN**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Strata Satu  
Jurusan Akuntansi



Oleh :

**HELDA YULIA SISKA**  
**2012310311**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS**

**SURABAYA**

**2016**

**KEMAMPUAN LABA OPERASI, ARUS KAS OPERASI DAN MODAL KERJA  
DALAM MEMPREDIKSI ARUS KAS MASA DEPAN**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Strata Satu  
Jurusan Akuntansi



Oleh :

**HELDA YULIA SISK**  
**2012310311**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS**

**SURABAYA**

**2016**

**KEMAMPUAN LABA OPERASI, ARUS KAS OPERASI DAN MODAL  
KERJA DALAM MEMPREDIKSI ARUS KAS MASA DEPAN**

Diajukan Oleh :

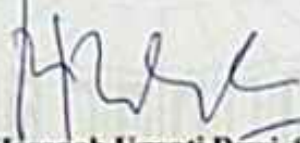
**HELDA YULIA SISKA**

**2012310311**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 14 Januari 2016



**(Nurul Hasanah Uswati Dewi, S.E., M.Si)**

**SKRIPSI**

**KEMAMPUAN LABA OPERASI, ARUS KAS OPERASI DAN MODAL  
KERJA DALAM MEMPREDIKSI ARUS KAS MASA DEPAN**

Disusun Oleh

**HELDA YULIA SISKA**

**2012310311**

Dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
Pada tanggal 09 Februari 2016

Tim Penguji

Ketua : Dra. Gunasti Hudiwinarsih, Ak., M.Si. 

Sekretaris : Nurul Hasanah Uswati Dewi, S.E., M.Si. 

Anggota : Erida Herlina, S.E., M.Si. 

## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Helda Yulia Siska  
Tempat, Tanggal Lahir : Malang, 13 Juli 1994  
N.I.M : 2012310311  
Jurusan : Akuntansi  
Program Pendidikan : Strata I  
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan  
Judul : Kemampuan Laba Ooperasi, Arus Kas Operasi dan  
Modal Kerja dalam Memprediksi Arus Kas Masa  
Depan

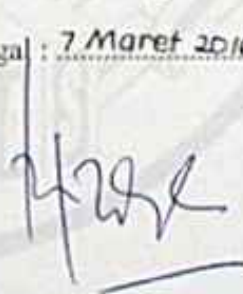
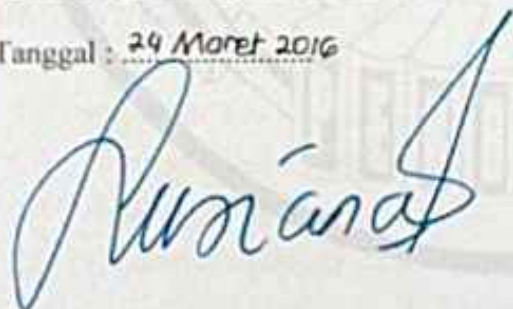
Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Akuntansi

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 24 Maret 2016

Tanggal : 7 Maret 2016



(Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si.QIA) (Nurul Hasanah Uswati Dewi, S.E., M.Si)



## HALAMAN MOTTO

*“Setiap proses yang menyakitkan dan melelahkan akan mengajarkan arti kehidupan dan mendewasakan setiap pribadi yang dapat memahaminya. Awali setiap langkah dengan keikhlasan dan meyakini Allah selalu disampingmu, karena setiap keletihan dan kekecewaan akan diganti dengan yang kita butuhkan bukan yang kita inginkan pada waktu yang tepat dan disitulah tangan Allah nyata”*

*“Orangtua adalah tangan Allah yang nyata yang setiap restunya dan doanya adalah gerbang keberhasilanmu, sedangkan tugasmu hanyalah mengantarkan mereka ke SurgaNya Allah”*

*“Baik buruk nya kita dalam menjalani proses hasilnyapun akan sama-sama kita pertanggungjawaban nanti dan itu pasti “*

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillah Robbil 'Alamin. Segala Puji & Syukurku Bagi Allah SWT Atas Rahmat &

Petunjuk-Nya Sehingga Karya Sederhana Ini Dapat terselesaikan.

Karya sederhana ini saya persembahkan kepada:

Terima kasih kepada kedua orang tuaku **Suyitno** dan **Lilik Widyawati** yang telah membesarkanku dan menghantarkanku sampai saat ini. Mendoakan setiap langkahku, mengajarku tentang kehidupan dan memberiku kasih sayang dan kehangatan keluarga. Semoga setiap jerih payah terbayarkan dengan Surga Allah. Adikku tersayang **Hafid Dicky Al-Amin** yang sayang dan selalu melindungiku walaupun sikapmu dingin dan saudaraku **Dini Eka Wulandari** yang menjadi kakak dan sahabat yang bersamaku mulai lahir hingga sekarang serta seluruh keluarga besarku dimanapun kalian berada.

Terima kasih untuk Rofi, Lola, Aura, Mas Didik, Mbak Aim yang menjadi teman, sahabat dan keluarga yang mengajarkan ketulusan dan kasih sayang tanpa pamrih menemani dalam suka maupun duka. Semoga kita tetap seperti ini hingga sukses bersama dan berkumpul bersama suatu saat nanti.

Terima kasih MbK Winda yang menjadi teman, sahabat, kakak dan teman hidup tujuh tahun ini. Kos 53G ibu dan bapak yang menjaga selama tiga tahun ini dan menjadi tempat istirahat. Kakak, adik-adik kos yang memberikan kehangatan keluarga yang hilang, memberikan dukungan dan tempat melepas lelah dan penat semoga kalian sukses.

Terima kasih keluarga UKKI yang mengajarkan organisasi dan kekeluargaan yang sangat berarti. Serta semua teman-teman mulai semester pertama hingga sekarang semoga kita sukses bersama.

Terima kasih semua yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu. Semoga Allah membalas kebaikan kita semua.



## KATA PENGANTAR

**Assalamu'alaikum Wr. Wb**

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT yang telah menganugerahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“Kemampuan Laba Operasi, Arus Kas Operasi dan Modal Kerja dalam Memprediksi Arus Kas Masa Depan”**. Penulisan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian Program Pendidikan Strata Satu Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan dan arahan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Lutfi, S.E.,M.Fin. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Pendidikan Strata Satu Jurusan Akuntansi STIE Perbanas Surabaya
3. Ibu Nurul Hasanah Uswati Dewi, S.E.,M.Si selaku dosen pembimbing yang telah memberikan dukungan dan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini
4. Bapak Prof.Dr.Drs. R. Wilopo Ak.,M.Si,CFE selaku Dosen Wali saya di STIE Perbanas Surabaya
5. Seluruh Staf dan Karyawan STIE Perbanas Surabaya

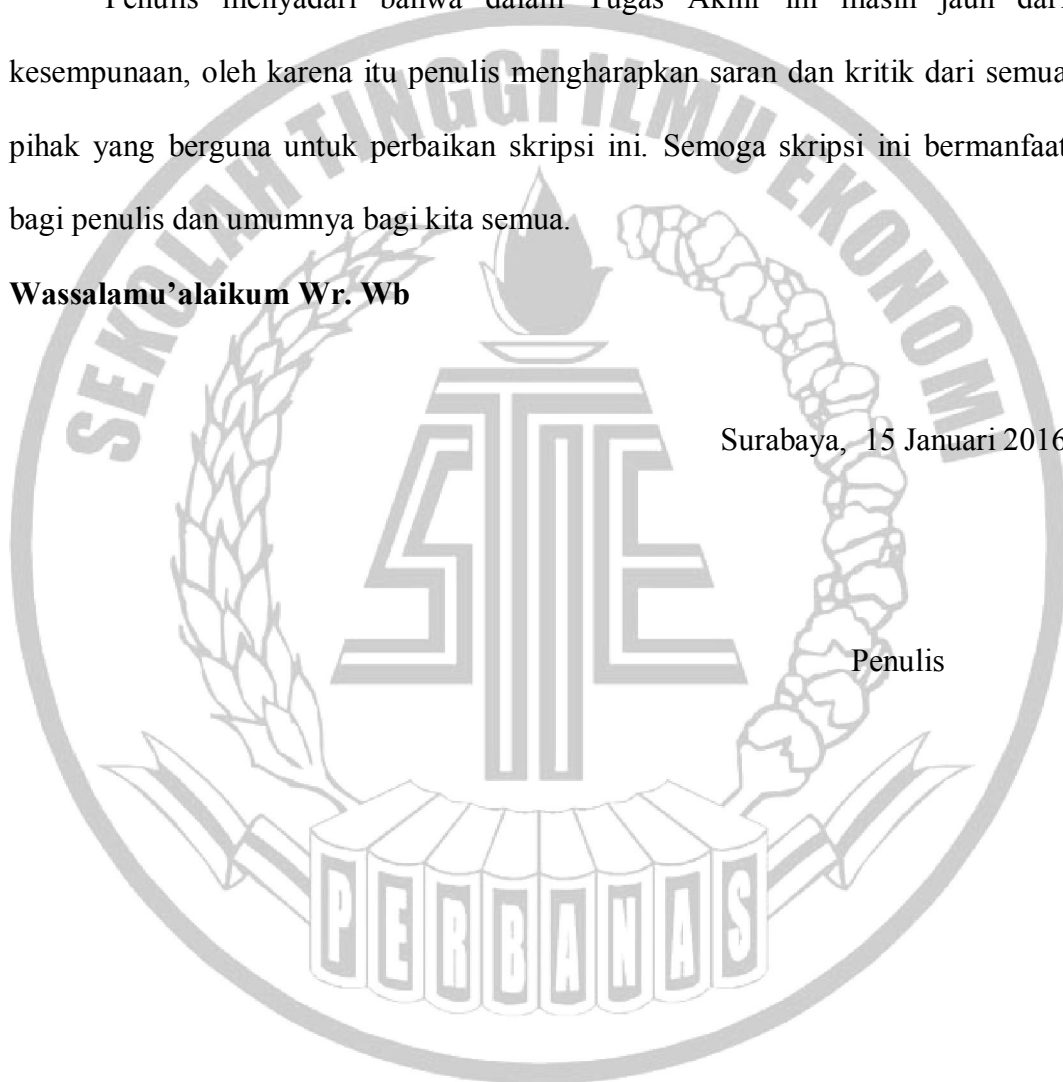
6. Kepada kedua Orang Tua dan Keluarga yang telah mendukung saya selama ini
7. Sahabat dan teman-teman serta semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu

Penulis menyadari bahwa dalam Tugas Akhir ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik dari semua pihak yang berguna untuk perbaikan skripsi ini. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi penulis dan umumnya bagi kita semua.

**Wassalamu'alaikum Wr. Wb**

Surabaya, 15 Januari 2016

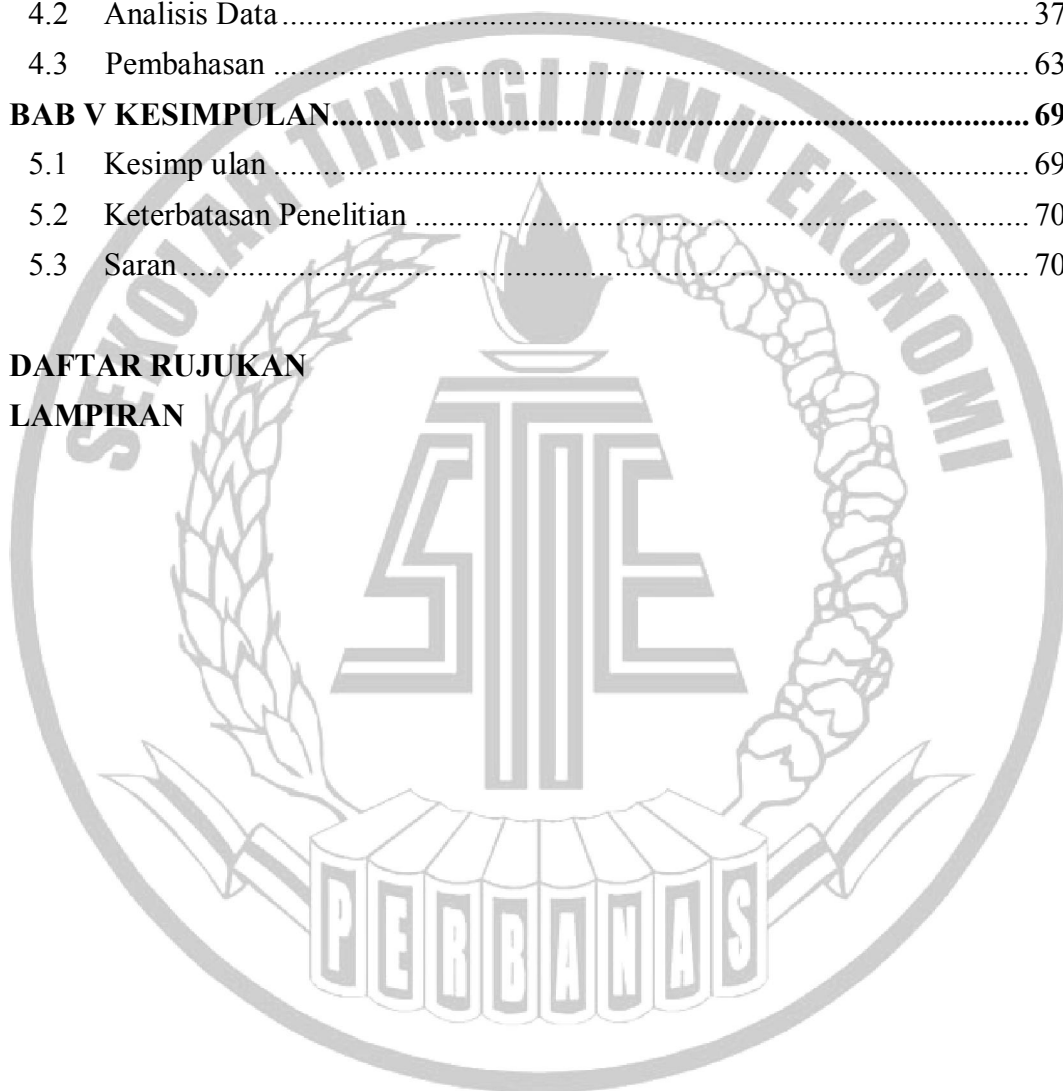
Penulis



## DAFTAR ISI

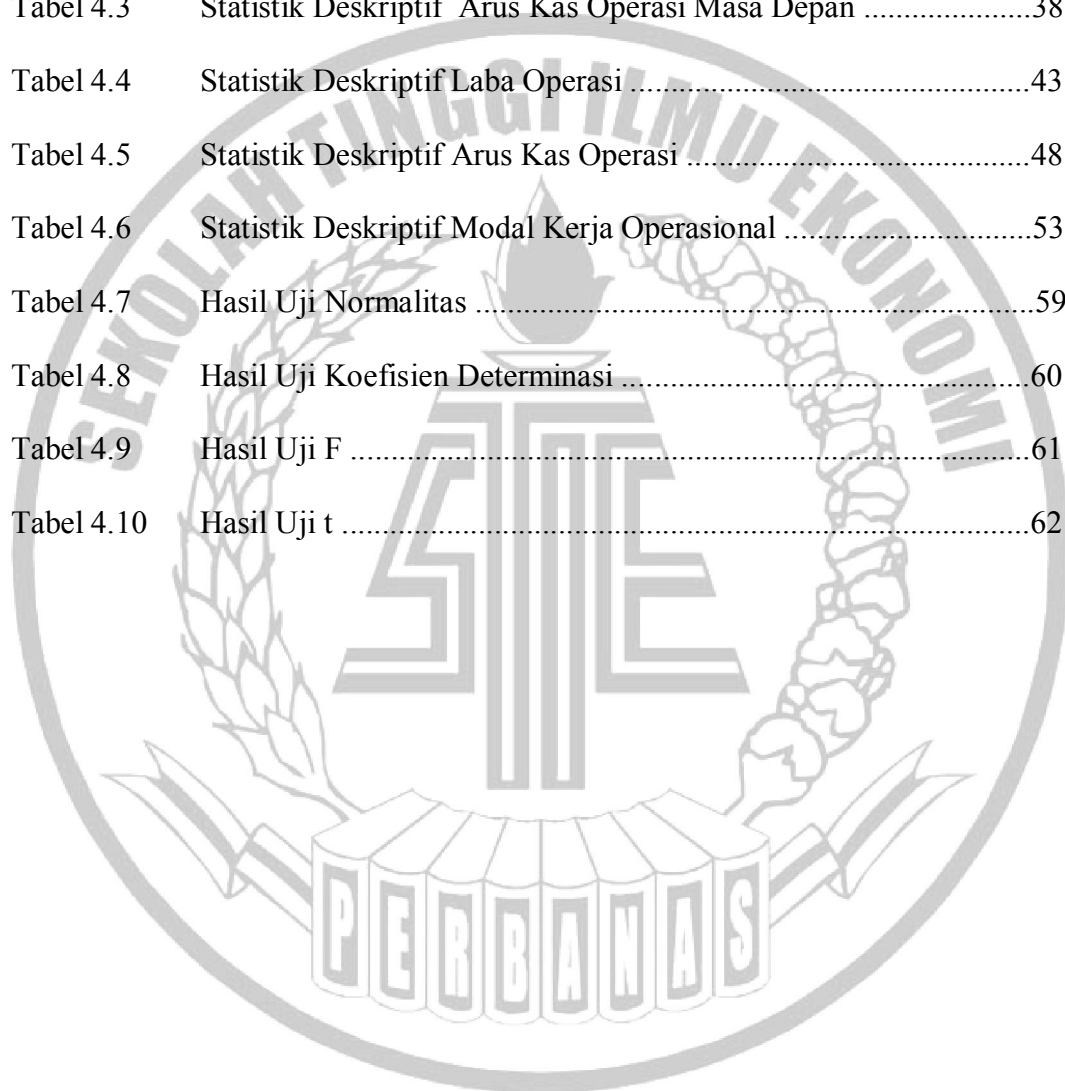
<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI SIAP DIUJI .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN MOTTO .....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR DIAGRAM.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiv</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>xv</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>xvi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi .....	7
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>9</b>
2.1 Penelitian terdahulu .....	9
2.2 Landasan Teori.....	15
2.3 Hubungan antar Variabel.....	22
2.4 Kerangka Pemikiran .....	23
2.5 Hipotesis Penelitian .....	24
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>26</b>
3.1 Rancangan Penelitian .....	26
3.2 Batasan Penelitian .....	26
3.3 Identifikasi Variabel .....	27

3.4	Definisi Variabel dan Pengukuran Variabel .....	27
3.5	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	30
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data .....	30
3.7	Teknik Analisis Data .....	31
<b>BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA ...</b>		<b>35</b>
4.1	Gambaran Subyek Penelitian .....	35
4.2	Analisis Data .....	37
4.3	Pembahasan .....	63
<b>BAB V KESIMPULAN.....</b>		<b>69</b>
5.1	Kesimpulan .....	69
5.2	Keterbatasan Penelitian .....	70
5.3	Saran .....	70
<b>DAFTAR RUJUKAN</b>		
<b>LAMPIRAN</b>		



## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Kriteria Pengambilan Sampel .....	35
Tabel 4.2	Daftar Perusahaan yang IPO .....	37
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif Arus Kas Operasi Masa Depan .....	38
Tabel 4.4	Statistik Deskriptif Laba Operasi .....	43
Tabel 4.5	Statistik Deskriptif Arus Kas Operasi .....	48
Tabel 4.6	Statistik Deskriptif Modal Kerja Operasional .....	53
Tabel 4.7	Hasil Uji Normalitas .....	59
Tabel 4.8	Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	60
Tabel 4.9	Hasil Uji F .....	61
Tabel 4.10	Hasil Uji t .....	62



## DAFTAR DIAGRAM

Diagram 4.1	Nilai <i>Mean</i> dan Standar Deviasi Arus Operasi Masa Depan.....	39
Diagram 4.2	Nilai <i>Mean</i> dan Standar Deviasi Laba Operasi.....	44
Diagram 4.3	Nilai <i>Mean</i> dan Standar Deviasi Arus Kas Operasi.....	49
Diagram 4.4	Nilai <i>Mean</i> dan Standar Deviasi Modal Kerja Operasional.....	54





## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Perusahaan Manufaktur  
Lampiran 2 : Hasil Uji Statistik Deskriptif  
Lampiran 3 : Hasil Uji Asumsi Klasik  
Lampiran 4 : Hasil Uji Statistik  
Lampiran 5 : Jadwal Penulisan Skripsi  
Lampiran 6 : Surat Pernyataan



***THE ABILITY OF THE OPERATING PROFIT, OPERATING CASH FLOW  
AND WORKING CAPITAL IN PRECDITING FUTURE CASH FLOW***

Helda Yulia Siska  
STIE Perbanas Surabaya  
[helayulia69@gmail.com](mailto:helayulia69@gmail.com)

***ABSTRACT***

*Predictions of future cash flows is important because it is useful to users of financial statements both internally and externally. For management and auditors prediction of future cash flows used to evaluate the company's current operations and project financing in the future, whereas for internal parties such as creditors, predictions of future cash flows are used to seeing the company's ability to repay short-term loans. This study aimed to test the ability of the operating profit, operating cash flow and working capital in predicting future cash flows on manufacturing companies listed in Indonesian Stock Exchange in 2010-2014. The sample used in this study were taken with non-probability sampling method using purposive samplng technique. This study using multiple linear regression test. The results showed that the operating cash flow and operating profit positive effect in predicting future cash flows, while the operational working capital negative effect in predicting future cash flows.*

***Keywords:*** *operating profit, operating cash flow, working capital, future cash flow*

## KEMAMPUAN LABA OPERASI, ARUS KAS OPERASI DAN MODAL

### KERJA DALAM MEMREDIKSI ARUS KAS MASA DEPAN

Helda Yulia Siska  
STIE Perbanas Surabaya  
[hedayulia69@gmail.com](mailto:hedayulia69@gmail.com)

#### ABSTRAK

Prediksi arus kas masa depan penting dilakukan karena berguna bagi para pengguna laporan keuangan baik pihak internal maupun pihak eksternal. Bagi pihak manajemen dan auditor prediksi arus kas masa depan digunakan untuk mengevaluasi aktivitas operasi perusahaan saat ini dan memproyeksikan keuangan di masa depan, sedangkan bagi pihak internal seperti kreditor, prediksi arus kas masa depan digunakan untuk melihat kemampuan perusahaan dalam melunasi pinjaman jangka pendek. Penelitian ini bertujuan untuk menguji kemampuan laba operasi, arus kas operasi dan modal kerja dalam memprediksi arus kas masa depan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada tahun 2010-2014. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini diambil dengan metode *nonprobability sampling* dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan alat uji regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa arus kas operasi dan laba operasi berpengaruh positif dalam memprediksi arus kas masa depan, sedangkan modal kerja operasional berpengaruh negatif dalam memprediksi arus kas masa depan.

**Kata kunci:** laba operasi, arus kas operasi, modal kerja, arus kas masa depan