

ABSTRACT

Using the modified model of Dechow et. al (1998), this research investigates the role of aggregate earning, current cash flows, and accruals in predicting future cash flows. The sample consists of 61 firms listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2005 to 2009. The statistic method used to test on the research hypothesis is multiple regression.

The results show that both aggregate earning and current cash flows are good in predicting future cash flows, but current cash flows has more predictive ability. This is because aggregate earnings mask the information about the predictive ability of earning components (Barth et. al, 2001). As predicted, disaggregating earnings into cash flows and aggregate accruals increase the predictive ability of earnings. Further, by disaggregating earnings into cash flows and six accrual components—change in accounts receivable, change in accounts payable, change in inventory, depreciation, amortization, and other accruals—significantly enchances the predictive ability of earnings.

Keyword: predictive value, cash flows, aggregate earning, and disaggregate earning.

ABSTRAK

Dengan menggunakan modifikasi model Dechow *et. al* (1998), penelitian ini meneliti peran dari laba agregat, aliran kas sekarang, dan akrual dalam memprediksi aliran kas masa depan. Sampel terdiri dari 61 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dari tahun 2005 sampai 2009. Metode statistik yang digunakan untuk menguji hipotesis penelitian adalah regresi berganda.

Hasilnya menunjukkan bahwa baik laba agregat maupun aliran kas sekarang mempunyai kemampuan yang baik dalam memprediksi aliran kas masa depan, tetapi aliran kas sekarang mempunyai kemampuan prediksi yang lebih baik. Hal ini disebabkan laba agregat menutupi informasi mengenai kemampuan prediksi dari komponen-komponen laba (Barth *et. al*, 2001). Sesuai prediksi, dengan memecah laba ke dalam aliran kas dan akrual agregat dapat meningkatkan kemampuan prediksi dari laba. Lebih lanjut lagi, dengan memecah laba ke dalam aliran kas dan enam komponen akrual—perubahan piutang usaha, perubahan hutang usaha, perubahan persediaan, depresiasi, amortisasi, dan akrual lainnya—dapat meningkatkan kemampuan prediksi laba secara signifikan.

Kata kunci: nilai prediktif, aliran kas, laba agregat, dan laba disagregat.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang ..	1
1.2. Identifikasi Masalah	6
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian	6
1.4. Kegunaan Penelitian	7
 BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1. Teori Sinyal	8
2.2. Karakteristik Kualitatif Informasi Akuntansi	9
2.3. Kemampuan Prediksi Aliran Kas	19
2.4. Kemampuan Prediksi Laba Agregat	20
2.5. Kemampuan Prediksi Aliran Kas dan Laba Agregat	22
2.6. Kemampuan Prediksi Komponen-Komponen Laba	23

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Populasi dan Penentuan Sampel	25
3.2. Sumber dan Data yang Digunakan	25
3.3. Variabel Penelitian	26
3.4. Model Penelitian	27
3.5. Model Regresi	27
3.6. Perumusan Pengujian Asumsi Klasik	29
3.6.1. Asumsi Normalitas	29
3.6.2. Uji Outlier	29
3.6.3. Pengujian Heteroskedastisitas	30
3.6.4. Pengujian Autokorelasi	30
3.6.5. Pengujian Multikolinieritas	31

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1. Statistik Deskriptif	32
4.2. Pengujian Asumsi Klasik	33
4.2.1. Asumsi Normalitas	33
4.2.2. Uji Outlier	33
4.2.3. Pengujian Heteroskedastisitas	34
4.2.4. Pengujian Autokorelasi	35
4.2.5. Pengujian Multikolinieritas	36
4.3. Pengujian Hipotesis	37
4.3.1. Laba Agregat, Aliran Kas Sekarang, dan Aliran Kas Masa Depan	37
4.3.2. Aliran Kas Sekarang, AkruaI Agregat, dan Aliran Kas Masa	

Depan	38
4.3.3. Aliran Kas Sekarang, Enam Komponen Akrua, dan Aliran Kas Masa Depan	39
4.4. Analisis Hasil Penelitian	40
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Simpulan	43
5.2. Keterbatasan	44
5.3. Saran	44
DAFTAR PUSTAKA	46
LAMPIRAN.....	48
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS	67

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif Variabel-Variabel dalam Model Penelitian	32
Tabel 4.2. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas.....	35
Tabel 4.3. Hasil Pengujian Autokorelasi.....	36
Tabel 4.4. Hasil Pengujian Multikolinieritas.....	37
Tabel 4.5. Hasil Regresi Laba Agregat, Aliran Kas Sekarang, dan Komponen- Komponen Laba	40

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1: Statistik Deskriptif	48
Lampiran 2: Pengujian Asumsi Klasik	49
Lampiran 3: Pengujian Hipotesis.....	63