

BAB 5

SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

5.1. Simpulan

Dari hasil pengujian utama yang telah dibahas pada bab 4, maka dapat disimpulkan bahwa:

1. Arus kas operasi masa kini merupakan prediktor yang baik yang dapat digunakan untuk memprediksikan arus kas operasi dimasa depan. Hal ini menunjukkan bahwa arus kas operasi berperan penting bagi perusahaan dalam menjalankan aktivitas operasinya dan juga arus kas dapat menggambarkan kinerja perusahaan tersebut. Jika arus kas operasi masa kini meningkat maka arus kas operasi masa depan pun juga ikut meningkat.
2. Laba masa kini dapat digunakan untuk memprediksikan arus kas operasi masa depan. Semakin tinggi laba yang didapatkan oleh perusahaan maka semakin baik operasi perusahaan tersebut. Tetapi laba masa kini memiliki kemampuan yang rendah jika dibandingkan dengan arus kas operasi masa kini dalam memprediksikan arus kas operasi masa depan.
3. Kepuasan karyawan dan kepuasan pelanggan tidak dapat digunakan untuk memprediksikan arus kas operasi masa depan karena kepuasan karyawan dan kepuasan pelanggan bukan merupakan sebuah prediktor. Sehingga kepuasan karyawan dan kepuasan pelanggan tidak dapat dianggap sebagai *leading*

indicator yang tepat dalam memprediksikan arus kas operasi masa depan.

Adanya kelemahan pengukuran indikator kepuasan karyawan dan kepuasan pelanggan dalam pengujian utama dikarenakan pengukurannya menggunakan masing-masing 3 indeks yang dijadikan 1, maka dalam pengujian tambahan dilakukan perbaikan pengukuran dengan menunjukkan pentingnya setiap indikator kepuasan karyawan dan kepuasan pelanggan. Dari hasil pengujian tambahan yang telah dibahas pada bab 4, maka dapat disimpulkan bahwa:

1. Setelah melakukan perbaikan pengukuran dalam pengujian tambahan, hasil pengujian menunjukkan hasil yang lebih baik dan lebih banyak yang signifikan dibandingkan dengan pengujian utama, bahkan laba masa kini tingkat signifikansinya menjadi lebih tinggi.
2. *Average Level of Education of Managers* dapat digunakan untuk memprediksikan arus kas operasi masa depan. Dikarenakan tingkat pendidikan memiliki pengaruh yang negatif, maka semakin tinggi tingkat pendidikan karyawan, maka semakin rendah arus kas operasi yang dihasilkan oleh perusahaan dimasa depan.
3. *Market Share* dapat digunakan untuk memprediksikan arus kas operasi dimasa depan. Dengan adanya *market share* perusahaan dapat menentukan target pasar untuk

meningkatkan profitabilitas perusahaan dengan memenuhi kebutuhan konsumen. Dengan meningkatnya profitabilitas perusahaan, diharapkan juga dapat meningkatkan arus kas operasi bagi perusahaan dengan laba atau keuntungan yang didapat.

4. *Capability enhancement, turnover rate of professional personnel, customer satisfaction, dan market penetration* tidak memiliki kemampuan dalam memprediksikan arus kas operasi masa depan.

5.2. Keterbatasan dan Saran untuk Penelitian Selanjutnya

Penelitian ini memiliki keterbatasan yaitu mengukur indeks pengungkapan kepuasan karyawan dan kepuasan pelanggan dengan menggunakan metode *checklist* berdasarkan rerangka *balanced scorecard* (Liang dan Yao, 2005). Setiap pengukuran tersebut tidak merepresentasikan kondisi kepuasan karyawan dan kepuasan pelanggan, oleh karena itu disarankan menggunakan indeks kepuasan karyawan dan kepuasan pelanggan.

Berdasarkan keterbatasan yang ada, maka saran yang dapat dipertimbangkan untuk penelitian selanjutnya adalah melakukan penelitian apakah proksi-proksi yang digunakan tersebut merupakan proksi yang tepat dalam memprediksikan arus kas operasi masa depan.

DAFTAR PUSTAKA

- Ammendola, Francesco, (2015), *Non-Financial Performance Indicators and Business Performance*, Libera Universita Internazionale Degli Studi Sociali.
- Andayani, Rai Dwi dan I Gede Ary Wirawijaya, (2015), Kemampuan Laba, Arus Kas Operasi Dalam Memprediksi Arus Kas Masa Depan, E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana, Denpasar.
- Angelova, Biljana dan Jusuf Zekiri, (2011), *Measuring Customer Satisfaction with Service Quality Using American Customer Satisfaction Model (ACSI Model)*, *International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*, Vol. 1 No. 3.
- Anggraito, Septian Cahya dan Dheasey Amboningtyas, (2017), Pengaruh *Insentif Financial*, *Insentif Non Financial*, dan *Human Resources Tools* Terhadap Kepuasan Kerja Pegawai Dengan Implikasinya Terhadap *Turnover Intention* Kerja Pada PT. Inhutan Kabupaten Demak, Universitas Pandanaran, Semarang.
- Arifin, Zaenal, (2016), Pengaruh Laba yang Diinginkan dan Biaya Produksi Terhadap Penetapan Harga Jual Produk Garam Di Kabupaten Pati, *Sekolah Tinggi Agama Islam Negeri*, Kudus.
- Barney, Jay, (1991), *Firm Resource and Sustained Competitive Advantage*, *Journal of Manajement*, 17: 99-120.
- Banker, R.D, G Potter dan D Srinivasan, (2000), *An Empirical Investigation of an Incentive Plan that Includes Nonfinancial Performance Measure*, *The Accounting Riview* : 65-92.
- Banker, R.D dan Raj Mashruwala, (2007), *The Moderating Role Of Competition in The Relationship between Nonfinancial*

Measures and Future Financial Performance, Contemporary Accounting Research, Vol. 24, No. 3: 763-93.

- Behn, Bruce K. dan Richard A. Riley Junior, (1999), *Using Nonfinancial Information to Predict Financial Performance: The Case of the U.S. Airline Industry*, *Journal of Accounting, Auditing and Finance*.
- Cascio, Wayne F., (2016), *Managing Human Resources (Productivity, Quality of Work Life, Profit)*, Tenth Edition, New York, McGraw-Hill Education.
- Chenhall, Robert H. Dan kim Langfield Smith, (2007), *Multiple Perspectives of Performance Measures*, *European Management Journal* Vol. 25, No. 4:266–282.
- Dahler, Yolanda dan Rahmat Febrianto, (2006), Kemampuan Prediktif *Earnings* dan Arus Kas Dalam Memprediksi Arus Kas Masa Depan, Simposium Nasional Akuntansi 9, Padang.
- Dwipayani, Chrisnatty Chandra, (2014), Pengaruh *Intellectual Capital* Terhadap Profitabilitas dan Kinerja Pasar (Studi Empiris Pada Perusahaan Perdagangan dan Jasa), *Skripsi Universitas Diponegoro*, Semarang.
- Eskildsen, J.K. dan Dahlgaard, J.J, (2000), *A causal model for employee satisfaction*. *Total Quality Management*, 11 : 1081-1094.
- Fatt, Choong Kwai, Edward Wong Sek Khin dan Tioh Ngee Heng, (2010), *The Impact of Organizational Justice on Employee's Job Satisfaction: The Malaysian Companies Perspectives*, *American Journal of Economics and Business Administration*, 2:56-63.
- Ghozali, Imam, (2016), Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23 (edisi kedelapan), Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

- Hamidi, (2014), Analisis Pembiayaan Musyarakah Terhadap Laba Bersih Pada PT. Mank Muamalat Indonesia, *Jurnal Measurement*, Vol. 8 No. 3.
- Hermawati, Tina, (2003), Kemampuan Arus Kas Dalam Memprediksi Arus Kas Masa Depan Pada Perusahaan Go Public di Indonesia, *Skripsi Universitas Sebelas Maret Surakarta*.
- Ikatan Akuntan Indonesia, Standar Akuntansi Keuangan per Efektif 1 Januari 2015, Jakarta, 2014.
- Ittner, Christopher D. Dan David F. Larcker, (1998), *Are Nonfinancial Measures Leading Indicators of Financial Performance? An Anaysis of Customer Satisfaction*, *Journal of Accounting Research*, Vol. 36, *Supplement 1998*.
- Kotler, Philip Dan Kevin Lane Keller. (2007). *Manajemen Pemasaran*, Edisi Kedua Belas, Indeks : Jakarta.
- Kotler, Philip dan Kevin Lane Keller, (2016), *Marketing Management*, *Pearson Education Asia*:Boston.
- Krisnanda, Titis Ekky, (2015), Pengaruh Kinerja *Intellectual Capital* Terhadap Profitabilitas Di Sektor Perbankan Indonesia Tahun 2010-2013, *Skripsi Universitas Diponegoro*, Semarang.
- Laksmi, Ayu Indira dan Ni ade Dwi Ratnadi, (2014), Kemampuan Arus Kas dan Lab Dalam Memprediksi Arus Kas Masa Depan, *E-Jurnal Akuntans Universitas Udayana*, Denpasar.
- Liang, Chiung Ju dan Ming Li Yao, (2005), *The Value-Relevance of Financial and Nonfinancial Information Evidence from Taiwan's Information Electronics Industry*, *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 24: 135–157.
- Lupiyoadi, Rambat, (2013), *Manajemen Pemasaran Jasa*, Jakarta: Salemba Empat.

- Nany, Magdalena, (2013), Analisis Kemampuan Prediksi Arus Kas Operasi (Studi Pada Bursa Efek Indonesia), *Jurnal Dinamika Akuntansi*, Vol. 5, No. 1:35-46.
- Nuraini, dan Sri Rahayu, (2016), Analisis Hubungan Antara Laba Akuntansi dan Laba Tunai dengan Dividen Kas (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Konsumsi yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2012), *Zona Akuntansi*, Vol. 9 No. 2:1-11.
- Ratnasari, Ririn Tri, (2011), *Manajemen Pemasaran Jasa: Teori dan Kasus*, Ghalia Indonesia: Bogor.
- Robbins, Stephen P., (2015), *Perilaku Organisasi*, Jakarta: Salemba Empat.
- Santoso, Arif Lukman, (2003), Kemampuan *Earnings* dan Arus Kas Dalam Memprediksi Arus Kas Masa Depan Perusahaan Manufaktur di Indonesia, *Skripsi Universitas Sebelas Maret*, Surakarta.
- Scott, William R, (2000), *Financial Accounting Theory, Third Edition*, USA Prentice Hall, Inc.
- Setijaningsih, Herlin Tundjung, (2012), Teori Akuntansi Positif dan Konsekuensi Ekonomi, *Jurnal Akuntansi Volume XVI*, No. 03: 427-438.
- Siddiqi, Kazi Omar, (2011), *Interrelations between Service Quality Attributes, Customer Satisfaction and Customer Loyalty in the Retail Banking Sector in Bangladesh*, *International Journal of Business and Management*, Vol. 6 No. 3.
- Sinaga, Raisa Grace, (2013), Kemampuan laba bersih dan arus kas operasi dalam memprediksi arus kas operasi di masa depan pada perusahaan otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, *Skripsi Universitas Sumatra Utara*, Medan.

- Solikhah, B., A. Rohman, dan W. Meiranto, 2010, Implikasi Intellectual Capital terhadap Financial Performance, Growth, dan Market Value; Studi Empiris dengan Pendekatan Simplistic Specification, *Simposium Nasional Akuntansi*, Vol. 13.
- Sugiyono, (2013), Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D, Bandung: Alfabeta.
- Syafrizal, Gama Dwi, (2011), Analisis Pengaruh Kepuasan Kerja Terhadap *Turnover Intention* Serta Dampaknya Terhadap Kinerja Karyawan (Studi pada Hotel Horison Semarang), Universitas Diponegoro, Semarang.
- Utami, Christina Whidya, (2011), Manajemen Pemasaran Jasa, Bayumedia:Malang.
- Watts, R. and J. Supreme, (1986), *Positive Accounting Theory*, Edgewood Cliffs, NJ: Prentice Hall.
- Watts, R, L., and Zimmerman, J, L. (1990), “*Positive Accounting Theory: A Ten Year Perspective*”. *The Accounting Review*, 60 (1): 131-156.
- Watts, R.L. dan Jerold L.Zimmerman, (1986). *Positive Accounting Theory*, Prentice Hall
- Wernerfelt, B., (1984), *A Resource-Based View of The Firm*, *Strategic Management Journal*, Vol. 5, No. 2: 171-180.
- Williams, Paul, dan Earl Naumann, (2011), *Customer Satisfaction and Business Performance: a Firm-Level Analysis*, *Journal of Services Marketing*, Vol. 25 No. 1:20-32.
- Yan, Pun Wing, (2005), *Accruals and the Prediction of Future Cash Flow in Hong Kong*, Hong Kong Baptist University, Hong Kong.

Zhang, Chuan dan fei Pan, (2009), *The Impacts of Customer Satisfaction On Profitability: A Study of State-Owned Enterprises in China*, *Service Science*, Vol. 1, No. 1.

Zhao, Yuqi, Garry Hobbes dan Sue Wright, (2007), *Predicting Future Cash Flow from Operations: Australian Evidence*, *SSRN Electronic Journal*.