

Studi Literatur: Analisis Pengaruh Laporan Arus Kas terhadap Kinerja Keuangan Menggunakan Metode *Systematic Literature Review* (SLR)

Catherine Valencia¹, Jennifer Angellina Wijaya², Carmel Meiden³

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Email : 32200051@student.kwikkiangie.ac.id¹; 35200227@student.kwikkiangie.ac.id²;
carmel.meiden@kwikkiangie.ac.id³

Abstrak

Systematic Literature Review (SLR) adalah sebuah metode untuk mengidentifikasi, mengevaluasi, dan menafsirkan semua penelitian yang terkait dengan pernyataan masalah atau area penelitian. Metode ini juga didefinisikan sebagai sebuah proses mengevaluasi dan menafsirkan semua bukti yang tersedia untuk menjawab pertanyaan penelitian tertentu. Penelitian ini dilakukan untuk mengidentifikasi, mengevaluasi, dan menginterpretasi terhadap semua hasil penelitian yang relevan terkait dengan laporan arus kas perusahaan. Penelitian dilakukan pada bulan Oktober 2022 melalui penelusuran data berbasis *Google Scholar* dengan *keyword statement of cash flow* dengan tahun jurnal berkisar antara 2017-2022 dan nilai maksimum 30 jurnal sebagai sampel. Pengambilan data dilakukan menggunakan aplikasi *Publish or Perish* (PoP versi 8). Data hasil kemudian dianalisis berdasarkan pembahasannya. Untuk memperoleh peta perkembangan riset secara akurat, data disimpan kedalam format RIS.

Kata Kunci: *Systematic Literature Review, Statement of Cash Flow, Publish or Perish*

Abstract

Systematic Literature Review (SLR) is a method of identifying, evaluating, and interpreting all research related to problem statements or research areas. It is also defined as a process of evaluating and interpreting all available evidence to answer specific research questions. This literature study was conducted to identify, evaluate, and interpret all relevant research related to the company's cash flow statement. The study was conducted in October 2022 through Google Scholar-based data search with keyword statements of cash flow with journal years ranging from 2017 to 2022 and a maximum value of 30 journals as samples. Data retrieval is done using the Publish or Perish application (PoP version 8). The results are then analyzed based on their discussion. To obtain an accurate map of research development, the data is stored in RIS format.

Keywords: *Systematic Literature Review, Statement of Cash Flow, Publish or Perish*

PENDAHULUAN

Dalam menjalankan kegiatan operasional sebuah perusahaan, diperlukan adanya pengetahuan mendalam terkait aktivitas dan kegiatan pencatatan yang ada didalamnya, salah satunya mengenai pencatatan keuangan yang nantinya akan menjadi sebuah laporan. Keuangan menjadi hal terpenting sebab menjadi penentu berkembangnya sebuah perusahaan. Laporan keuangan disusun dengan tujuan untuk memahami keseluruhan ketentuan finansial perusahaan. Dari berbagai jenis laporan keuangan yang disusun, salah satu diantaranya ialah laporan arus kas. Laporan arus kas memberikan informasi mengenai transformasi historis kas dan setara kas sebuah perusahaan yang memperlihatkan secara tersendiri perubahan - perubahan yang terjadi dalam satu periode operasi, investasi, dan pendanaan.

Dapat disebutkan bahwa laporan arus kas merupakan laporan keuangan yang memuat informasi tentang penerimaan dan pembayaran kas perusahaan selama kurun waktu tertentu yang memberikan informasi dan penyesuaian tentang dimana dan bagaimana kas perusahaan akan

digunakan. Pada praktiknya, era globalisasi saat ini menuntut perusahaan untuk memposisikan diri pada posisi yang stabil dan siap untuk menghadapi persaingan agar dapat bertahan dan berkembang dengan nilai perusahaan yang baik yang nantinya menjadi pertimbangan khusus bagi investor untuk menanamkan modalnya. Oleh sebab itu, perusahaan yang layak harus memiliki arus kas yang stabil dan juga ideal. Untuk memperoleh kondisi arus kas yang stabil dan ideal, maka total dari pendapatan dan pengeluaran harus seimbang.

Penelitian dilakukan untuk mengidentifikasi, mengevaluasi, dan menginterpretasi terhadap semua hasil penelitian yang relevan terkait dengan laporan arus kas perusahaan dan pengaruhnya terhadap perusahaan. Sampel data yang dikumpulkan merupakan jurnal yang membahas mengenai pengaruh laporan arus kas dengan rentang 5 (lima) tahun. Data tersebut diidentifikasi menggunakan metode *Systematic Literature Review (SLR)*. Melalui metode ini, dapat dilakukan review serta identifikasi secara sistematis dimana pada setiap prosesnya mengikuti langkah yang telah ditetapkan (Kitchenham et al., 2009) serta menghindarkan identifikasi yang bersifat subjektif dan hasil identifikasi dapat menambah literatur tentang penggunaan metode *Systematic Literature Review (SLR)* (Razavian et al., 2018). Jurnal ini bertujuan untuk memberikan gambaran tentang perkembangan laporan arus kas.

Teori Agensi

Teori ini menggambarkan adanya pemisahan antara pemilik yang disebut sebagai principal. Manajer sebagai agent yang melaksanakan perusahaan akan menimbulkan permasalahan agensi karena pihak masing - masing akan berupaya untuk memaksimalkan fungsi utilitasnya. (Jensen & Meckling, 2012) menyampaikan teori ini dengan menggambarkan *agency relationship* seperti sebuah perjanjian antara seorang principal atau lebih yang menghendaki agent untuk menjalankan beberapa pekerjaan yang berkaitan dengan kebutuhannya, seperti pendelegasian keputusan ataupun memberikan wewenang. Menurut Eisenhardt (1989), seorang manajer akan berperan berdasarkan sifat oportunistik yang dimana manajer sebagai manusia biasa akan mengutamakan dirinya daripada melaksanakan tindakan yang bisa menaikkan kesejahteraan pemegang saham. Disimilaritas kebutuhan mengakibatkan permasalahan keagenan antara pemegang saham dengan manajemen.

Teori Sinyal

Mengungkapkan bagian eksekutif sebuah perusahaan akan mempunyai data yang lebih menarik dan cenderung memberikannya kepada calon investor. Ketersediaan sebuah informasi berhubungan dengan *signalling theory*. Informasi menjadi instrumen yang fundamental bagi para investor maupun pebisnis karena melalui sebuah informasi, representasi keadaan perusahaan saat ini, masa lalu, ataupun prospek di masa depan dapat diketahui. Investor akan membuat publikasi informasi sebagai pertanda baik ataupun buruk untuk keputusan investasi. Saat pengumuman, reaksi pasar yang diharapkan ialah saat pengumuman mengandung sinyal yang baik (Jogiyanto, 2000). Korelasi antara informasi terkait data berupa laporan keuangan, politik, lingkungan, dan sosial terhadap fluktuasi volume perdagangan saham akan diperlihatkan melalui efisiensi pasar. Menurut Husnan (2005) dalam Cecilia et al. (2015), pasar modal yang efisien menyimpan arti sebagai suatu pasar yang dimana harga dari sekuritas telah merepresentasikan informasi yang relevan.

Teori Stakeholder

Pada tahun 1963, Stanford Research Institute memperkenalkan istilah stakeholder lalu mendefinisikannya sebagai kelompok yang bisa memberi dorongan terhadap eksistensi sebuah organisasi (Freeman, 1984). Teori ini menjelaskan bahwa perusahaan tidak hanya sekedar berkewajiban dalam mengoptimalkan laba pemilik dan investor (*shareholders*) tapi, perusahaan juga harus memiliki tanggung jawab dalam memberikan manfaat untuk para *stakeholder*, seperti masyarakat, lingkungan sosial, dan pemerintah. Sebuah perusahaan perlu menjaga hubungan *stakeholder* atau pemangku kepentingan, yaitu dengan cara menyediakan keinginan dan kepentingan mereka, terutama yang memiliki kekuatan terhadap kesiapan sumber daya yang akan digunakan untuk aktivitas perusahaan, seperti tenaga kerja, pelanggan, dan pemilik (Hörisch et al., 2014).

Teori Legitimasi

Gray et al. (1996) mengembangkan teori yang disebut sebagai teori legitimasi. Menurut Cecilia

et al., (2015), legitimasi masyarakat adalah faktor strategis bagi perusahaan untuk mengembangkan perusahaan kedepannya. Hal tersebut dapat dijadikan sebagai tempat untuk membangun strategi perusahaan, terutama yang berkaitan dengan usaha untuk menempatkan diri di tengah-tengah masyarakat yang semakin maju. Oleh karena itu, legitimasi merupakan sumber daya yang potensial bagi perusahaan untuk bertahan (*going concern*). Definisi tersebut memiliki arti bahwa legitimasi merupakan sebuah sistem pengelolaan perusahaan yang memiliki orientasi keberpihakan pada *society* (masyarakat), pemerintah, individu, dan kelompok masyarakat.

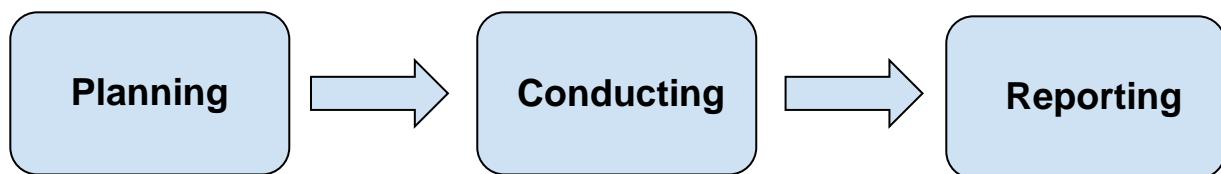
Teori Trade Off

Perluasan dari teori Modigliani dan Miller (1958) ialah teori *trade-off* yang dikembangkan oleh Myers (1977). Menurut Megginson (1997), teori *trade-off* merepresentasikan struktur dari modal optimal yang bisa ditentukan dengan menyetarakan laba atas penggunaan hutang (*tax shield benefit of leverage*) dengan *cost of financial distress* serta *agency problem*. Berdasarkan teori ini, jika perusahaan menambah hutang (*debt ratio*), maka perusahaan dapat memperoleh laba atas pajak karena pajak yang dibayar akan lebih sedikit sebab terdapat pembayaran bunga atau *interest tax shield*, namun dengan bertambahnya hutang, perusahaan akan menghadapi risiko kebangkrutan yang mengakibatkan tingginya *bankruptcy cost* jika perusahaan menambah hutang melalui struktur pendanaan dalam jangka waktu yang panjang. Memakai hutang berarti perusahaan akan membayar bunga. Bunga tersebut akan menjadi pengurang dari pajak (*tax deductible*) karena telah mengurangi kewajiban pajak perusahaan sehingga menambah nilai arus kas setelah pajak. Akan tetapi, perusahaan yang memakai hutang melebihi batas optimum atau titik keseimbangan antara laba pajak dengan biaya kerugian, dan biaya keagenan, akan menghadapi risiko ketidakberdayaan untuk membayar bunga atau *principal* atas hutang yang besar, maka dapat mempengaruhi timbulnya risiko kebangkrutan (*financial distress*) pada perusahaan.

METODE

Menurut (Dumay et al., 2016), kajian literatur merupakan metode untuk memeriksa wadah berbagai literatur ilmiah untuk memperluas wawasan, refleksi yang kritis, jalur penelitian masa depan, dan pertanyaan penelitian. Berdasarkan (Fink, 2014) kajian literatur terbagi atas beberapa langkah diantaranya: (1) memilih pertanyaan penelitian, (2) menentukan database bibliografi, artikel, situs Web, maupun sumber lainnya, (3) menentukan istilah (*keyword*) untuk pencarian, (4) menentukan kriteria dan metodologi, (5) melakukan review.

Kajian literatur sistematis ini dilakukan dengan melalui berbagai tahapan, yang pertama diawali dengan menentukan objek penelitian terlebih dahulu terkait topik yang akan diteliti. Kemudian menggunakan berbagai situs penyedia jurnal ilmiah, pada penelitian ini, fokus penelitian terletak pada penggunaan *Publish or Perish* yang berbasis *Google Scholar* untuk mencari data-data yang diperlukan. Kemudian banyaknya data yang diperoleh akan diolah dan disaring apakah data tersebut sudah memenuhi kriteria dan kebutuhan penelitian, selanjutnya data tersebut akan dikumpulkan lalu dilakukan analisis. Tahap terakhir, hasil dari penelitian dituliskan dalam bentuk jurnal dengan format yang baik dan benar.

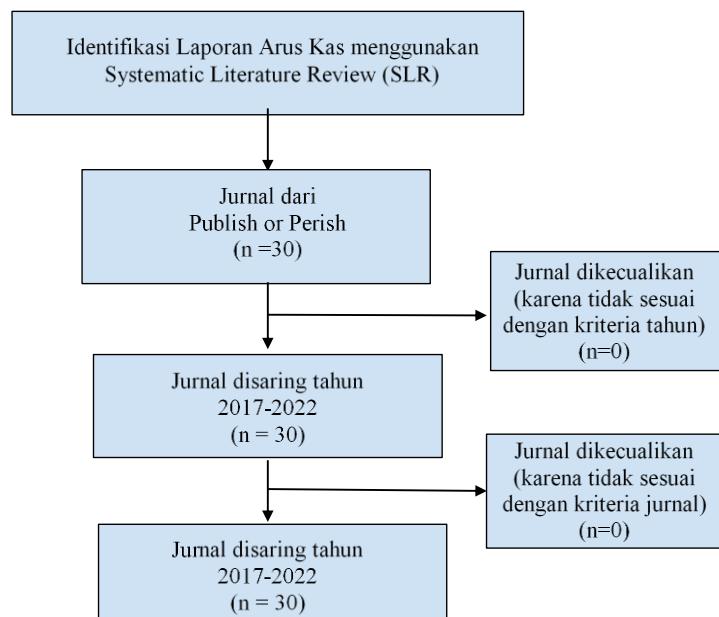


Gambar 1. Tahapan Penelitian

Objek pada penelitian ini adalah identifikasi laporan arus kas menggunakan metode Systematic Literature Review (SLR). Pengambilan laporan arus kas sebagai objek penelitian dikarenakan adanya fungsi laporan arus kas bagi perkembangan bisnis saat ini, yang menentukan bisnis tersebut berhasil atau tidak.

Systematic Literature Review (SLR)

Proses menelaah literatur didefinisikan sebagai sebuah ringkasan secara tertulis yang datanya diperoleh dari artikel jurnal, buku, serta dokumen lain yang memberikan gambaran mengenai informasi saat ini dan juga masa lalu sebuah studi penelitian (Creswell, 2015). Proses menelaah literatur dapat menggunakan metode *systematic literature review* atau SLR. Metode *systematic literature Review* (SLR) dilakukan untuk mengidentifikasi serta mengevaluasi sebuah penelitian. Dalam prosesnya, metode systematic literature review (SLR) dibagi menjadi beberapa tahapan. Pada tahap pertama, peneliti akan mencatat setiap data yang diperoleh dari berbagai jurnal yang mempunyai data yang lengkap. Setelah menemukan sampel sebanyak 30 jurnal dengan kata kunci "*statement of cash flow, accounting theory, dan cash flow*" selanjutnya data akan diidentifikasi. Proses selanjutnya adalah melihat apakah tahun jurnal berkisar 5 tahun terakhir, yaitu tahun 2017 hingga 2022. Kemudian dilakukan proses penyaringan terkait apakah topik jurnal yang kita cari sesuai dengan topik penelitian ini yaitu laporan arus kas. Jika terdapat topik yang tidak sesuai, maka artikel jurnal tersebut akan dikecualikan.



Gambar 2. Diagram Alir SLR

Search Process

Proses pencarian sumber data menggunakan *Publish or Perish* yang berbasis *Google Scholar* <https://scholar.google.co.id/>

Inclusion and Exclusion Criteria

Berikut ini kriteria sebuah data yang dapat dikatakan layak menjadi acuan penelitian, yaitu:

1. Data yang diperoleh memiliki rentang waktu dari 2017-2022, sekurang-kurangnya 5 tahun
2. Data diperoleh dari <https://scholar.google.co.id/>

Quality Assessment

Berikut ini merupakan pertanyaan mengenai evaluasi data:

1. QA1: Apakah jurnal diterbitkan dengan rentang waktu 2017-2022?
2. QA2: Apakah data jurnal diperoleh dari *Google Scholar*?

Keterangan

1. Ya: jurnal sesuai dengan pertanyaan pada quality assessment
2. Tidak: jurnal tidak sesuai dengan pertanyaan pada quality assessment

Data Collection

Dalam proses *data collection*, informasi yang tersedia akan dikumpulkan, diukur, dan dianalisa.

Berikut ini merupakan langkah-langkah untuk mengumpulkan data:

1. Buka aplikasi *Publish or Perish*, kemudian pilih *Google Scholar*
2. Masukkan kata kunci “Statement of Cash Flow”
3. Pada rentang khusus, masukkan tahun 2017 di kotak pertama dan 2022 di kotak kedua
4. Setelah menemukan data yang sesuai kemudian file disimpan dalam bentuk RIS

Data Analysis

Setelah data telah dikumpulkan, selanjutnya akan dilakukan analisis. Hasil yang telah dilakukan analisa akan dapat menjawab semua *research question* di tahap sebelumnya.

Documentation

Pada tahap dokumentasi, hasil penelitian akan dituliskan dalam bentuk jurnal dengan format yang baik dan benar.

HASIL DAN PEMBAHASAN

Berdasarkan 30 sampel jurnal penelitian yang telah dikumpulkan menggunakan aplikasi *Publish or Perish* (PoP) dengan rentang waktu berkisar selama 5 (lima) tahun terakhir, yaitu 2017 sampai 2022. Dengan luasnya penelitian terhadap artikel yang dicari, maka dibutuhkan waktu untuk mengelola dan menyaring artikel yang sesuai dengan kriteria yang ditentukan dan mempunyai kaitan erat dengan bidang akuntansi, ekonomi, dan bisnis.

Setelah melakukan *search process* dan *inclusion & exclusion criteria*, berikut ini merupakan jenis jurnal yang telah berhasil dikumpulkan dan sesuai dengan kriteria dengan rentang waktu 2017-2022 yang memiliki bahasan yang berkaitan dengan “*Statement of Cash Flow*”. Berasal dari berbagai negara, baik dalam negeri maupun luar negeri.

| No | Penerbit | Tahun | Jumlah | % |
|----|---|-------|--------|--------|
| 1 | JEBM | 2021 | 1 | 3,33% |
| 2 | Business Perspectives | 2017 | 1 | 3,33% |
| 3 | Journal of Islamic Accounting and Finance Research | 2021 | 1 | 3,33% |
| 4 | International Journal For Recent Developments in Science & Technology | 2019 | 1 | 3,33% |
| 5 | Journal of Xi'an University | 2020 | 1 | 3,33% |
| 6 | World Journal of Finance and Investment Research | 2022 | 1 | 3,33% |
| 7 | European Online Journal of Natural and Social Sciences | 2017 | 1 | 3,33% |
| 8 | Journal of Asian Finance, Economics, and Business | 2020 | 6 | 20% |
| 9 | European Journal of Business and Management Research | 2022 | 4 | 13,33% |
| 10 | Journal of Multidisciplinary Academic Tourism | 2020 | 1 | 3,33% |

| | | | | |
|----|---|-----------|-------------|-------|
| 11 | JMM UNRAM | 2018 | 1 | 3,33% |
| 12 | International Journal of Economics, Business, and Accounting Research | 2018 | 3 | 10% |
| 13 | Enrichment : Journal of Management (IOCS) | 2022 | 1 | 3,33% |
| 14 | Jurnal Mantik | 2020 | 1 | 3,33% |
| 15 | Jurnal Riset Manajemen dan Bisnis | 2020 | 1 | 3,33% |
| 16 | Journal Ekombis Review | 2022 | 1 | 3,33% |
| 17 | International Journal of Business Management and Economic Review | 2022 | 1 | 3,33% |
| 18 | DIJMS | 2019 | 1 | 3,33% |
| 19 | JAS Umsida | 2021 | 1 | 3,33% |
| 20 | Journal of Accounting and Strategic Finance | 2021 | 1 | 3,33% |
| | Total Sampel | 30 | 100% | |

Tabel 1. Pengelompokan Jenis Jurnal Penelitian Terkait Arus Kas

Berdasarkan data diatas, jurnal yang paling banyak membahas mengenai topik terkait, yaitu jurnal yang dipublikasikan oleh *Journal of Asian Finance, Economics, and Business* dengan total 6 jurnal kemudian jurnal yang dipublikasikan oleh *European Journal of Business and Management Research* dengan total 4 jurnal dan yang terakhir jurnal yang dipublikasikan oleh *International Journal of Economics, Business, and Accounting Research* dengan total 3 jurnal. Dapat dilihat bahwa sebagian besar jurnal mempunyai kemungkinan distibusi yang sama, artinya ada kemungkinan bahwa akan didapatkannya penelitian yang sama di satu jurnal dengan jurnal yang lain.

Jurnal yang telah dikelompokkan selanjutnya akan dievaluasi dengan *quality assessment*. Pada proses *quality assessment*, jika jurnal yang dievaluasi sudah sesuai, maka akan diberikan keterangan “ya” dan jika tidak sesuai, maka akan diberikan keterangan “tidak”. Dalam tahap ini, jurnal akan didata sesuai dengan nama penulis dan tahun terbitnya.

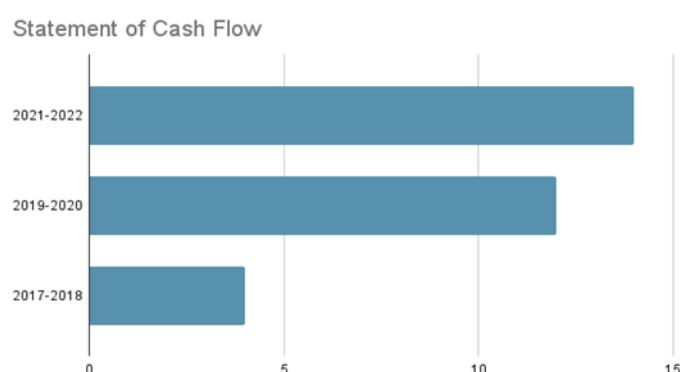
| No | Penulis | Tahun | QA1 | QA2 | Hasil |
|----|---|-------|-----|-----|----------|
| 1 | Iskandar Itan, Wiwy Riana | 2021 | Ya | Ya | Diterima |
| 2 | Mo'taz Kamel Al Zobi, Othman Hel Al-Dhaimesh | 2017 | Ya | Ya | Diterima |
| 3 | Dwi Luvira Oktavianingsi, Otniel Safkaur, Pascalina V.S. Sesa | 2021 | Ya | Ya | Diterima |

| | | | | | |
|----|--|------|----|----|----------|
| 4 | Atla Mallesham, Khaleel Mohammad | 2019 | Ya | Ya | Diterima |
| 5 | Indra Lila Kusuma, Sumadi | 2021 | Ya | Ya | Diterima |
| 6 | Yathiraju K, Dr. Shubha B.N | 2020 | Ya | Ya | Diterima |
| 7 | Chalimatuz Sa'diyah | 2019 | Ya | Ya | Diterima |
| 8 | Duy Van Nguyen, Duong Quy Dang, Giang Hoang Pham, Du Kim Do | 2019 | Ya | Ya | Diterima |
| 9 | Obiora Fabian Ph.D, Onuora, J. K. J. Ph.D, Okolie Fidelis, O | 2022 | Ya | Ya | Diterima |
| 10 | Muhammad Rizwan Kamran, Zheng Zhao, Sadaf Ambreen | 2017 | Ya | Ya | Diterima |
| 11 | Dung Duc Nguyen, Anh Huu Nguyen | 2020 | Ya | Ya | Diterima |
| 12 | La Madjid Samryn and Issham bin Ismail | 2022 | Ya | Ya | Diterima |
| 13 | Fatih Günay, Fatih Ecer | 2020 | Ya | Ya | Diterima |
| 14 | Martdian Ratna Sari, Bramantyo Djohanputro, Ronny Kountur | 2020 | Ya | Ya | Diterima |
| 15 | G.A. Sri Oktaryani, Siti Sofiyah Abdul Mannan | 2018 | Ya | Ya | Diterima |
| 16 | Wei Theng Lau, Fauziah Binti Mahat | 2019 | Ya | Ya | Diterima |
| 17 | Sri Supatminingsih, Setyawati | 2018 | Ya | Ya | Diterima |
| 18 | Irma Herliza Rizki, M alkit Kaur | 2022 | Ya | Ya | Diterima |
| 19 | Dung Duc Nguyen, Cong Van Nguyen | 2020 | Ya | Ya | Diterima |
| 20 | Mustahsan Elahi, Habib Ahmad, Muhammad Shamas Ul Haq, Ali Saleem | 2021 | Ya | Ya | Diterima |
| 21 | Erlyna Tri Rohmiyatun | 2020 | Ya | Ya | Diterima |
| 22 | Rahmat Setiawan, Indira Nuansa Ratri | 2020 | Ya | Ya | Diterima |
| 23 | Putri Dwi Wahyuni | 2021 | Ya | Ya | Diterima |
| 24 | Afrisah Putriani, | 2022 | Ya | Ya | Diterima |

| | | | | | |
|----|---|------|----|----|----------|
| | Elfina Okto Posmaida Damanik, Johanes Wilfrid Pangihutan Purba | | | | |
| 25 | Emad Ghafoori Abood AL Najjar, Sajad Abd Almajeed, Sajjad Mahdi Abbas | 2022 | Ya | Ya | Diterima |
| 26 | Desmiwerita, Ebit Bimas Saputra | 2019 | Ya | Ya | Diterima |
| 27 | Fitri Nuraini, Andrianto | 2021 | Ya | Ya | Diterima |
| 28 | Tabitha W. Njuguna, Cyrus Iraya, Winnie Nyamute, Joy Kiiru | 2022 | Ya | Ya | Diterima |
| 29 | Indah Primasari | 2022 | Ya | Ya | Diterima |
| 30 | Indah Muniroh, Anik Yuliati | 2021 | Ya | Ya | Diterima |

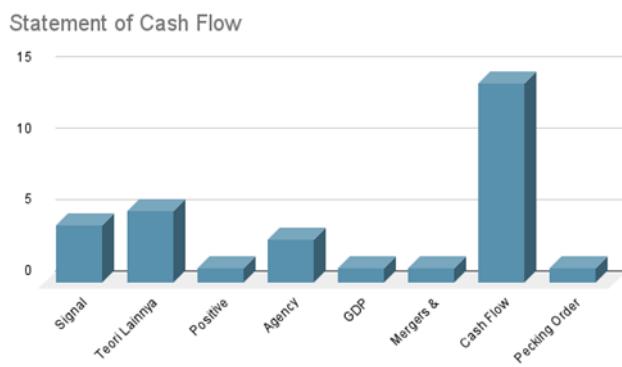
Tabel 2. Hasil *Quality Assessment*

Dalam studi ini, artikel jurnal yang akan dibahas adalah artikel jurnal yang telah memenuhi beberapa kriteria maka untuk itu dilakukanlah *quality assessment*. *Quality assessment* merupakan sebuah metode penilaian yang dilakukan untuk menilai kualitas dan kesesuaian yang terdapat pada artikel yang akan diteliti. Berdasarkan hasil *quality assessment* pada table diatas, didapatkan bahwa seluruh jurnal sudah sesuai dengan kriteria yang telah ditentukan sehingga hasilnya dapat diterima.



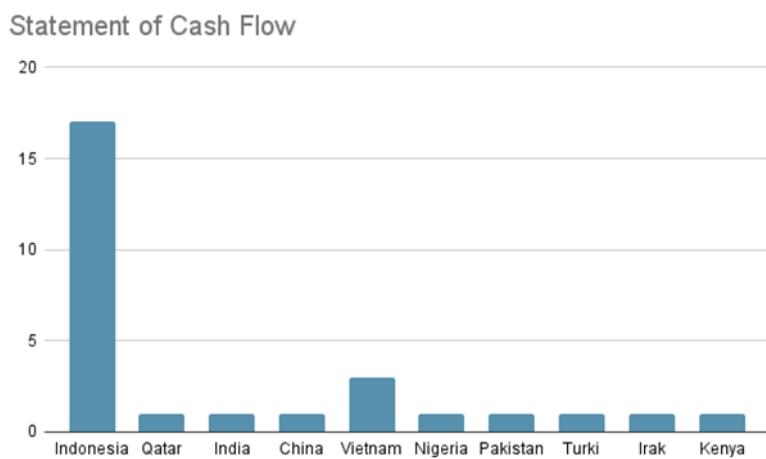
Grafik 1. Pengelompokan berdasarkan Tahun Terbit Jurnal

Grafik diatas memperlihatkan pengelompokan berbagai macam jurnal penelitian. Data tersebut menunjukkan adanya peningkatan tahun terbit jurnal dari tahun ke tahun yang dibagi masing-masing 1 tahun periode yang dimana jumlah jurnal penelitian pada tahun 2017-2018 sebanyak 4 jurnal, selanjutnya di tahun 2019-2020 meningkat menjadi 12 jurnal, dan terakhir di tahun 2021-2022 meningkat sebanyak 14 jurnal. Dengan total keseluruhan jurnal berjumlah 30 jurnal penelitian dengan periode tahun 2017-2022.



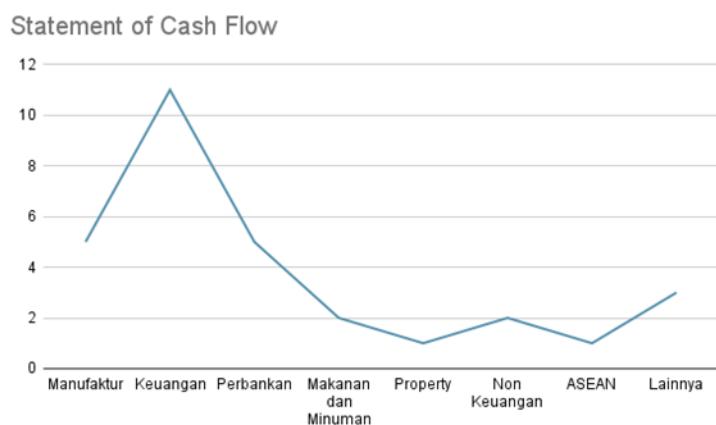
Grafik 2. Grafik Teori

Dalam menyusun artikel penelitian, diperlukan beberapa kajian teori untuk mendukung hipotesis dan hasil dari sebuah penelitian. Dari 30 sampel artikel yang dikumpulkan, terdapat 8 teori yang digunakan, antara lain teori *cash flow*, teori sinyal, teori lainnya seperti *financial ratio*, *cash management* dan *expenditure*, *decision making*, *CAR*, *profitability*, *earning management*, IAS no. 7, serta teori agensi. Sebanyak 14 jurnal menggunakan teori cash flow sebagai landasan teori penelitiannya. Cash flow atau arus kas diartikan sebagai hasil dari aktivitas operasi, investasi, dan aktivitas pendanaan berupa penerimaan kas, pengeluaran kas, dan saldo kas bersih dalam suatu periode tertentu (Jerry J. Weygant, Paul D. Kimmel, Donald E. Kieso, 2013). Dari hasil tersebut disusunlah sebuah laporan keuangan yang dikenal dengan cash flow statement (laporan arus kas) yang akan digunakan sebagai dasar untuk menafsirkan kebutuhan kas di masa yang akan datang dan dipakai sebagai fondasi dari perencanaan dan peramalan kebutuhan kas di masa yang akan datang.



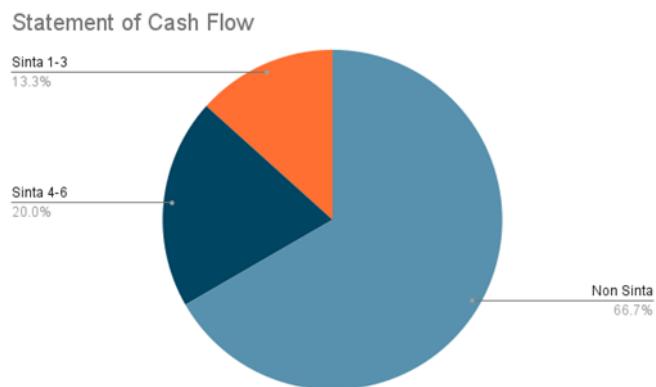
Grafik 3. Pengelompokan berdasarkan Negara Asal Penelitian

Berdasarkan 30 artikel yang telah diolah dalam studi literatur ini, diperoleh bahwa distribusi jurnal penelitian berasal dari jurnal nasional maupun internasional. Dari data diatas, didapatkan bahwa Indonesia menempati urutan pertama dengan jumlah artikel sebanyak 17, selanjutnya negara Vietnam yang berada di urutan kedua dengan jumlah artikel sebanyak 3. Untuk negara-negara lain, seperti Qatar, India, China, Nigeria, Pakistan, Turki, Irak, dan Kenya masing-masing hanya memperoleh 1 artikel.



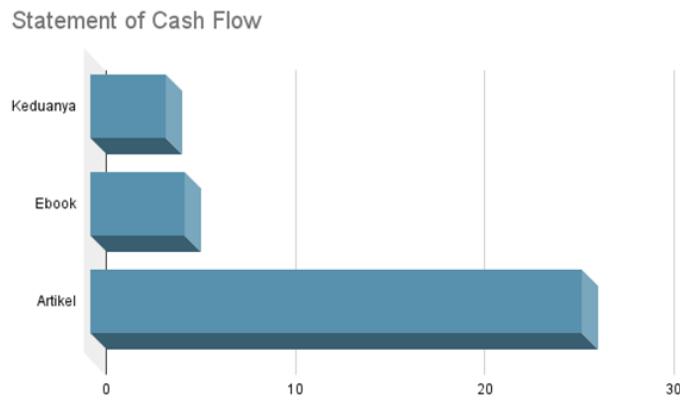
Grafik 4. Berdasarkan Distribusi Sektor Industri

Berdasarkan grafik 4 diatas, sektor penelitian yang paling banyak diteliti dalam 30 artikel, yaitu sektor keuangan sebanyak 11 artikel dengan persentase 36,66%, selanjutnya ada sektor manufaktur dan perbankan sebanyak 5 artikel dengan persentase 16,66%. Dari hasil tinjauan telah dilakukan, penelitian terkait makanan dan minuman, properti, jasa non keuangan, ASEAN, dan lainnya masih sangat jarang digunakan dalam penelitian ini.



Grafik 5. Berdasarkan Pengelompokan Jurnal Sinta dan Non Sinta

Dari diagram di atas berdasarkan jurnal penelitian dengan jumlah sampel sebanyak 30 jurnal, dapat dilihat bahwa Sinta 1-3 mendapatkan total perolehan sebesar 13,3% dengan jumlah 4 jurnal, begitupun juga dengan Sinta 4-6 mendapatkan total perolehan yang sama sebesar 20,0% dengan jumlah 6 jurnal, sementara Non Sinta mendapatkan total perolehan yang lebih banyak ada sebesar 66,7% dengan jumlah 20 jurnal. SINTA adalah sebuah portal hasil pengembangan yang dilakukan oleh Kemenristekdikti yang digunakan sebagai sarana untuk mengkomunikasikan karya IPTEK anak negeri Indonesia yang meliputi kinerja dosen dan peneliti, jurnal, serta institusi. Sistem berbasis web ini diprakarsai oleh Direktur Jenderal Penguatan Penelitian dan Pengembangan, Kemenristekdikti Indonesia di tahun 2016 lalu diluncurkan awal tahun 2017. Portal tersebut menyediakan akses yang cepat, mudah, serta komprehensif untuk mengukur kinerja peneliti, institusi dan jurnal elektronik di Indonesia. SINTA telah mengurutkan jurnal akreditasi dengan mengkategorikannya ke dalam 6 kelompok atau dikenal dengan SINTA 1 sampai SINTA 6. Dalam perhitungan skor, SINTA merujuk pada karya ilmiah dan jurnal peneliti berupa H-Index dan *citations* yang terdapat di Scopus serta *Google Scholar*. Untuk jurnal yang sudah terindeks Scopus maka otomatis akan masuk ke dalam kategori SINTA 1 (Saputra, 2020).



Grafik 6. Pengelompokan berdasarkan Sumber Referensi

referensi merupakan sebuah rujukan yang dipakai oleh peneliti ataupun penulis dalam menyusun sebuah karya ilmiah. Keberadaan sebuah referensi ialah untuk mendukung ataupun memperkuat sebuah pernyataan. Dalam penelitian ini, Jumlah literatur (referensi) dibagi atas artikel dengan periode 5 tahun terakhir lalu *e-book* dengan periode tahun 2005, 2006, 2010, 2014, dan 2015 serta keduanya baik artikel dan *e-book*. Berdasarkan grafik diatas, dapat dilihat bahwa referensi berdasarkan artikel lebih banyak dipakai sehingga mencapai angka 26, sedangkan untuk penggunaan ebook mengalami penurunan dengan perolehan angka 5, dan untuk pemakaian keduanya yaitu ebook dan artikel juga mengalami penurunan yang hanya mencapai pada angka 4.

SIMPULAN

Berdasarkan hasil dari data penelitian yang telah dilakukan menggunakan 30 artikel dengan periode tahun 2017 sampai 2022, studi ini memperlihatkan bahwa topik mengenai laporan arus kas, mulai dari tahun publikasi, distribusi dari berbagai teori, tempat asal distribusi negara, sektor industri, dan berdasarkan distribusi literaturnya. Maka dapat disimpulkan bahwa (1) Pembahasan mengenai laporan arus kas menjadi topik yang paling banyak diteliti, terlihat bahwa setiap tahunnya terjadi kenaikan yang signifikan; (2) Teori yang paling banyak digunakan adalah teori *cash flow*; (3) Semua jurnal penelitian yang digunakan telah sesuai dengan kriteria yang ditentukan, baik dari segi tahun maupun isi; (4) Referensi yang digunakan paling banyak berupa artikel.

Penelitian ini masih memiliki keterbatasan sehingga dapat menjadi saran untuk perkembangan penelitian kedepannya. Adapun keterbatasan dari penelitian ini, yaitu keterbatasan dalam mengakses data penelitian sehingga hanya artikel tanpa akreditasi SINTA (Non SINTA) yang paling banyak digunakan. Untuk studi selanjutnya sangat disarankan untuk memakai data jurnal dari Elsevier, SCOPUS, Science Direct, ataupun jurnal terakreditasi lainnya. Selain hal yang disebutkan, untuk studi selanjutnya disarankan untuk menggunakan beberapa sektor perusahaan untuk memperoleh jumlah sampel data yang lebih besar dan yang masih jarang digunakan dalam penelitian sebelumnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Al Zobi, M. K., & Al-Dhaimesh, O. H. (2021). The impact of cash flow statement components on stocks volatility: Evidence from Qatar. *Investment Management and Financial Innovations*, 18(2), 365–373. [https://doi.org/10.21511/imfi.18\(2\).2021.29](https://doi.org/10.21511/imfi.18(2).2021.29)
- Bloom-Hill, D. (2016). *Analysis of the cash flow statement*. 241–247. <https://youtu.be/-J-hz9GCVUU%0A>
- Creswell, J. W. (2015). Educational Research - Planning, COnducting, And Evaluating Quantitative and Qualitative Research - Fifth Edition. In *AORN Journal* (Vol. 62, Issue 1).
- D, O. F. P., & Fidelis, O. (2022). *Effect of Cash Flow Management on Tax Aggressiveness of Quoted Non-Financial Firms in Nigeria*. 6(1), 1–15.
- Desmiwerita, & Saputra, E. B. (2020). ANALYSIS OF CASH FLOW REPORTS IN ASSESSING FINANCIAL PERFORMANCE AT THE PESISIR SELATAN DISTRICT HEALTH OFFICE. *Dinasti International Journal of Management Science*, 2(1), 112–124. <https://doi.org/10.31933/DIJMS>

- Duc Nguyen, D., & Van Nguyen, C. (2020). The impact of operating cash flow in decision-making of individual investors in Vietnam's stock market. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(5), 19–29. <https://doi.org/10.13106/JAFEB.2020.VOL7.NO5.019>
- Dumay, J., Bernardi, C., Guthrie, J., & Demartini, P. (2016). Integrated reporting : A structured literature review. *Accounting Forum*, 1–20. <https://doi.org/10.1016/j.accfor.2016.06.001>
- Eisenhardt, K. M. (1989). Building Theories from Case Study Research. *Academy of Management Review*, 14(4), 532–550. <https://doi.org/10.5465/amr.1989.4308385>
- Elahi, M., Ahmad, H., Shamas Haq, M. U., & Saleem, A. (2021). The Impact of Operating Cash Flows on Financial Stability of Commercial Banks: Evidence from Pakistan. *Journal of Asian Finance*, 8(11), 223–0234. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no11.0223>
- Fink. (2014). *Conducting Research Literature Reviews From the Internet to Paper*.
- Fitri Nurani, & Andrianto. (2021). Analisis Hubungan Laba Akuntansi dan Komponen Arus Kas Dengan Harga Saham. *Journal of Accounting Science*, 5(2), 160–179. <https://doi.org/10.21070/jas.v5i2.1547>
- GÜNEY, F., & ECER, F. (2020). Cash Flow Based Financial Performance of Borsa İstanbul Tourism Companies by Entropy-MAIRCA Integrated Model. *Journal of Multidisciplinary Academic Tourism*, 5(1), 29–37. <https://doi.org/10.31822/jomat.742022>
- Hörisch, J., Freeman, R. E., & Schaltegger, S. (2014). Applying Stakeholder Theory in Sustainability Management: Links, Similarities, Dissimilarities, and a Conceptual Framework. *Organization and Environment*, 27(4), 328–346. <https://doi.org/10.1177/1086026614535786>
- Itan, I., & Riana, W. (2021). The impact of cash flow statement on firm value in indonesia. *Forum Ekonomi*, 23(3), 442–453. <https://journal.feb.unmul.ac.id/index.php/FORUMEKONOMI/article/view/9703/1348>
- Jensen, M., & Meckling, W. (2012). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs, and ownership structure. *The Economic Nature of the Firm: A Reader, Third Edition*, 283–303. <https://doi.org/10.1017/CBO9780511817410.023>
- Kitchenham, B., Brereton, O. P., Budgen, D., Turner, M., Bailey, J., & Linkman, S. (2009). Systematic literature reviews in software engineering – A systematic literature review. *Information and Software Technology*, 51(1), 7–15. <https://doi.org/10.1016/j.infsof.2008.09.009>
- Kusuma, I. L., & Sumadi, L. (2021). Influence of Operating Profit, Net Profit, and Profit Gross in Predicting Future Cash Flows in Food Companies and Drink Listed in the Idx 2016–2018. *Business and Accounting Research (IJEBAR) Peer Reviewed-International Journal*, 5(2), 530–540. <https://jurnal.stie-aas.ac.id/index.php/IJEBAR>
- Lau, W. T., & Mahat, F. B. (2019). Robustness of cash flow value: Investment in ASEAN. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 6(2), 247–255. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2019.vol6.no2.247>
- Muniroh, I., & Yuliati, A. (2021). Do Cash Flow and Accounting Profit Information Affect Stock Prices? *Journal of Accounting and Strategic Finance*, 4(1), 108–121. <https://doi.org/10.33005/jasf.v4i1.199>
- Najjar, E. G. A. AL, Almajeed, S. A., & Abbas, S. M. (2019). THE EFFECT OF CASH FLOWS INDICATORS BASED ON IAS 7 IN MANAGING LIQUIDITY RISKS WITHIN INSURANCE COMPANIES. *International Journal of Business Management and Economic Review*, 5(01).
- Nguyen, D. Van, Dang, D. Q., Pham, G. H., & Do, D. K. (2020). Influence of overconfidence and cash flow on investment in Vietnam. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(2), 99–106. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2020.vol7.no2.99>
- Njuguna, T. W., Iraya, C., Nyamute, W., & Kiiru, J. (2022). Cashflow Volatility, Corporate Investments and Value of Nonfinancial Firms Listed in Kenya. *European Journal of Business and Management Research*, 7(4), 182–191. <https://doi.org/10.24018/ejbmr.2022.7.4.1552>
- Oktaryani, G. . S., & Mannan, S. S. A. (2018). The Moderating Effect of Dividend Policy on Free Cash Flow and Profitability Towards Firm Value. *Jmm Unram - Master of Management Journal*, 7(3), 1–12. <https://doi.org/10.29303/jmm.v7i3.311>
- Oktavianingsih, D. L., Safkaur, O., & Sesa, P. V. S. (2021). The effects of information content of cash flow statement, dividend payout ratio, economic value added and corporate social responsibility on stock trading volume. *Journal of Islamic Accounting and Finance Research*, 3(1), 53–74. <https://doi.org/10.21580/jiafr.2021.3.1.7715>
- Primasari, I. (2022). Project Investment Plan Valuation Using Discounted Cash Flow Analysis (Case Study of LLP Compression Project Investment Plan at Tango Field, Mehacca Block). *European Journal of Business and Management Research*, 7(4), 342–348. <https://doi.org/10.24018/ejbmr.2022.7.4.1596>

- Putriani, A., Damanik, E. O. P., & Purba, J. W. P. (2022). Analisis Laporan Arus Kas untuk Menilai Kinerja Keuangan Pada PT Indofood Sukses Makmur Tbk yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020. *EKOMBIS REVIEW: Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, 10(S1), 185–196. <https://doi.org/10.37676/ekombis.v10is1.2021>
- Razavian, M., Paech, B., & Tang, A. (2018). PT US CR. *The Journal of Systems & Software*. <https://doi.org/10.1016/j.jss.2018.12.003>
- Rizki, H., & Kaur, M. (2022). *Analysis Of Statement Of Profit And Loss And Statement Of Cash Flows On Operating Cash Flow Ratio On Cv Biru Utama*. 12(2), 2398–2403.
- Rizwan, M. K., Zhao, Z., & Ambreen, S. (2017). Free Cash Flow Impact on Firm's Profitability: An Empirical Indication of Firms listed in KSE, Pakistan. *European Online Journal of Natural and Social Sciences*, 6(1), 146–157. <http://www.european-science.com>
- Rohmiyatun, E. T. (2020). Analysis of Cash Flow Reports as a Measuring Tool For Financial Performance Effectiveness (Case Study of PT. Astra Agro Lestari Tbk.). *Jurnal Mantik*, 4(36), 334–342. <https://iocscience.org/ejournal/index.php/mantik/indexhttp:www.idx.co.id/and//http:www.astra-agro.co.id/>
- Sa'diyah, C. (2019). ANALYSIS OF CASH FLOWS SME's RAJUT IN KENDALSARI, TULUSREJO, MALANG CITY. *International Journal of Economics, Business and Accounting Research (IJEBAR)*, 3(02), 59–64. <https://doi.org/10.29040/ijebar.v3i02.544>
- Samryn, L. M., & Bin Ismail, I. (2022). Comparing the Cash Flows' Influence on Capital Adequacy Ratio of Indonesian and Malaysian Commercial Banks. *European Journal of Business and Management Research*, 7(4), 154–162. <https://doi.org/10.24018/ejbmr.2022.7.4.1522>
- Saputra, A. (2020). Pemanfaatan Science and Technology Index (SINTA) untuk Publikasi Karya Ilmiah dan Pencarian Jurnal Nasional Terakreditasi. *Media Pustakawan*, 27(1), 56–68. <https://ejournal.perpusnas.go.id/mp/article/view/674/pdf>
- Sari, M. R., Djohanputro, B., & Kountur, R. (2021). Past Performance and Earnings Management: The Effect of Free Cash Flow. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(1), 037–043. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no1.037>
- Setiawan, R., & Ratri, I. N. (2020). Cash Flow, Growth Opportunity, Government Bank Relationship, And Investment. *Jurnal Riset Manajemen Dan Bisnis* ..., 5(2), 199–210. <http://repository.unair.ac.id/101577/>
- Supatminingsih, S., & Setyawati, S. (2018). An Analysis Of Cash Flow Report Effect On Financial Performance (Case Study In Course And Training Institutions Putra Perwira Sukoharjo 2014-2016). *International Journal of Economics, Business and Accounting Research (IJEBAR)*, 2(01). <https://doi.org/10.29040/ijebar.v2i01.227>
- Wahyuni, P. D. (2021). Free Cash Flow, Debt Policy and Profitability: Analysis the Investment Opportunity Set. *European Journal of Business and Management Research*, 6(4), 157–162. <https://doi.org/10.24018/ejbmr.2021.6.4.968>
- Yathiraju, K., & Shubha, B. (2020). Cross-Border Merger and Acquisitions and Cash Flow Positions: A Study on Statement of Cash Flows of Indian Acquirers of Foreign Targets as per IAS-7. *Journal of Xi'an University of Architecture & Technology*, XII(ii), 1962–1970. <http://xajzkjdx.cn/gallery/103-feb2020a.pdf>