

**KEMAMPUAN ARUS KAS KEGIATAN OPERASI DALAM
MENDETEKSI MANIPULASI AKTIVITAS RIIL DAN DAMPAKNYA
TERHADAP KINERJA PASAR**

*The Effect of Cash Flow Operation Activities Detecting Manipulation of The
Real Activities and Impact to The Market Performance*

SKRIPSI



Oleh

Leni Limbang Setya Ningsih

20050420124

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

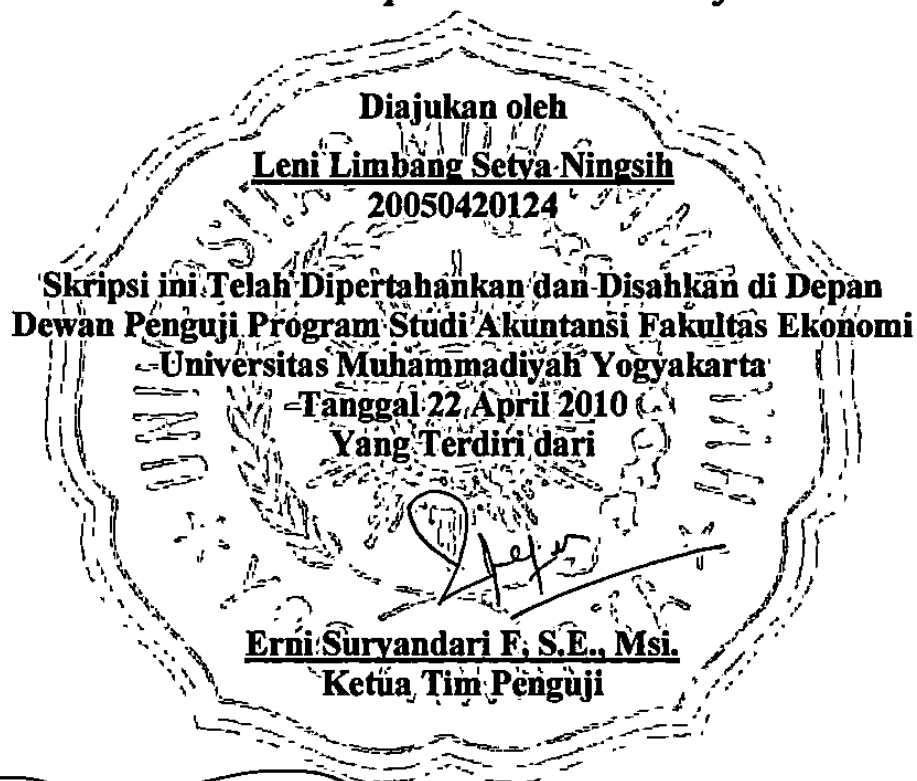
SKRIPSI
KEMAMPUAN ARUS KAS KEGIATAN OPERASI DALAM
MENDETEKSI MANIPULASI AKTIVITAS RIIL DAN DAMPAKNYA
TERHADAP KINERJA PASAR

*The Effect of Cash Flow Operation Activities Detecting Manipulation of The
Real Activities and Impact to The Market Performance*



SKRIPSI
KEMAMPUAN ARUS KAS KEGIATAN OPERASI DALAM
MENDETEKSI MANIPULASI AKTIVITAS RIIL DAN DAMPAKNYA
TERHADAP KINERJA PASAR

*The Effect of Cash Flow Operation Activities Detecting Manipulation of The
Real Activities and Impact to The Market Performance*



Rudy Survanto. S.E., M.Acc., Akt.

Dra. Arum Indrasari. M.Buss. Akt.

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Leni Limbang Setya Ningsih

Nomor Mahasiswa : 20050420124

Menyatakan bahwa Skripsi ini dengan judul: **“Kemampuan Arus Kas Kegiatan Operasi Dalam Mendeteksi Manipulasi Aktivitas Riil dan Dampaknya Terhadap Kinerja Pasar”**, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu 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. Apabila ternyata dalam Skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

MOTTO

Ketahuiilah hanya mengingat allah maka hati akan merasa tenang
Allah memberikan otak dan hati pada dirimu, gunakanlah otak dan hatimu
sebagaimana fungsinya karena disana lah terdapat ilmu dan keyakinanmu
terhadap allah yang menciptakanmu. (Leny)

Apabila engko melihat sebiji kurma ditanganmu, maka tanamlah meskipun
besok akan kiamat semoga engko mendapat pahala.

Hidup bukan permainan hidup juga bukan untuk main—main
lakukanlah pesanmu dengan sungguh-sungguh dalam
permainan kehidupan yang singkat ini.

Kecantikan bukan terletak pada pakaian yang dipakai tetapi ia tergantung
kepada keelokan akhlak dan budi pekerti "saidina alibin thalib"

Yang indah itu pertemuan, yang manis itu kebersamaan, yang pahit itu
perpisahan yang tinggal hanyalah kenangan

Jalan menuju kebahagiaan itu tiada ditaburi bunga mawar yang harum
melainkan penuh duri dan pahit.

Karena cinta aq bisa bahagia, karena kasih sayang aq bisa mengerti arti
kesetiaan, karena kesabaran aq bisa mengerti makna hidup, karena
perjuangan aq bisa menilai perilaku, karena ketekunan aq bisa
menyelesaikan skripsi ini, karena ridhomu aq bisa menjadi manusia yang
lebih berharga, karena aq bisa menggapai cita & cinta. (Leny)

Hidup penuh dengan kesabaran dan perjuangan untuk meraih kebahagiaan
dimasa yang akan datang kita hanya bisa berusaha dan berdoa hanya Allah-
lah yang bisa menentukan semua langkah, keinginan dan tujuan kita dan
makinlah bahagia semua ketamiruk-Nya adalah benar (baik) (Leny)

Pesan

Suatu ketika aq meminta kepada Allah setangkai bunga segar

Namun diberi-Nya aq pokok yang berduri dan tajam

Dan aq mencoba meminta lagi

Aq minta pada Allah binatang yang comel dan cantik

Lalu diberinya aq ulat berbulu dan gatal

Aq sedih dan kecewa.....bahkan aq berkata "adilkah ini?"

Namun dengan kuasanya

Pokok berduri yang tajam itu berbunga indah,

bahkan sangat indah

Dan ulat berbulu yang gatal itu berubah menjadi rama-rama

yang amat cantik

Itulah jalan Allah.....indah pada waktunya.

Allah tidak memberi apa yang kita harapkan

Tapi Allah selalu memberi apa yang kita perlukan

Halaman persembahan

Segala puji bagi Allah SWT yang jikalau seluruh pohon diatas muka bumi ini dijadikan pena dan bukan cinta untuk menulis ilmu Allah maka tiada akan habis ilmu Allah.....

Kupersembahkan skripsi ini untuk Bapak an Almarhum Mamak serta masku yang selalu berdo'a untuk kebaikan dan jalan hidupku.....Yang selalu mencintaiku seluruh hati Dan meraba yang aku cintai dan mencintai diribu

Thanks to.....

Skripsi ini tidak akan selesai tanpa ada orang-orang disekitarku yang selalu memberikan perhatian, dukungan dan doa yang tulus

Hanya ucapan terima kasih yang tak henti-hentiNya yang bisa aku ucapkan saat ini:

- ☛ Kepada Allah SWT, puji dan syukur atas ridha-Nya dan alhamdulillah skripsiku ini bisa terselesaikan dan bisa menyelesaikan study S1 dari awal sampai akhir....walaupun dengan cobaan-cobaan yang diberikan oleh-Nya.
- ☛ Bapak an almahum mamak....tak ada hentina hati ini untuk mengucapkan banyak terima kasih, maafin anakmu ini yang selalu membuat bapak an alrmh mamak gelisah....akhirnya aku lulus juga....ini semua tidak pernah akan terjadi tanpa ada doa yang tulus, kasih sayang dan perhatian yang selalu diberikan kepadaku tanpa henti.....
- ☛ Pakde dan bokdeku yang bawel tapi aku sangat mengayangi mereka terima kasih atas dukungannya dan doanya...pakde akhirnya leni bisa menyelesaikan study S1 juga, makasih atas dukungannya pakde dan bokde.
- ☛ Buat montorku mio...yang selalu setia mengembaniku kemana aja....dan tak lupa buat...montornya indri udah memberikan tumpangan.. hehehe
- ☛ Teman-teman seperjuangan akuntansi 2005 (tsetan)....
(mbkku paling cantik Ari, mamiku yang penter masak mami
mening ibu yang paling dendut tapi lucu ibu indri)

☺ Eka, masak gang enak ya tapi tetep semangat biar cepet lulus langgeng juga sama mzNya.

☺ Erik,ayo semangat biar cepet nyusul kita jangan malas terus.

☹ Buat bagu makasih ya kamu udah kasih tau gimana susah senang tentang kehidupan makasih juga buat doa an dukungannya akhirnya ag bisa nyusul kamu.

☹ Dan buat temen-temen dan orang-orang yang kenal aku yang ekg bisa aku sebut satu-persatu....makasih atas semua dukungannya dan doanya.

☹ @an tak lupa buat almamaternya ZIM71

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Arus Kas kegiatan operasi dalam mendeteksi aktivitas riil dan dampaknya terhadap kinerja pasar. Obyek dalam penelitian ini adalah perusahaan terbaik menurut SWA 100 dan EVA yang memiliki total aktiva diatas 1 triliun yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2003-2008. Hasil pemilihan sampel dengan metode Purposive Sampling diperoleh jumlah sampel sebanyak 28 perusahaan dengan data observasi sebanyak 168 analisis data dilakukan dengan menggunakan regresi.

Berdasarkan analisis yang telah dilakukan diperoleh hasil bahwa perusahaan melakukan manipulasi aktivitas riil melalui arus kas kegiatan operasi, kinerja pasar perusahaan melakukan manipulasi aktivitas riil melalui arus kas kegiatan operasi lebih tinggi dibandingkan dengan kinerja pasar yang tidak melakukan manipulasi aktivitas riil melalui arus kas kegiatan operasi sedangkan perusahaan manufaktur melakukan manipulasi aktivitas riil lebih besar daripada perusahaan non manufaktur melalui arus kas kegiatan operasi.

Kata kunci: Arus Kas kegiatan operasi, kinerja pasar, manipulasi aktivitas riil

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah segala puji bagi Allah SWT, yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang. Sholawat dan salam senantiasa kami panjatkan kepada jujungan Nabi Muhammad SAW, keluarga, sahabat serta mereka yang mengemban sunnah-Nya sampai akhir zaman.

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Kemampuan Arus Kas Kegiatan Operasi Dalam Mendeteksi Manipulasi Aktivitas Riil dan Dampaknya Terhadap Kinerja Pasar”**.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis mendapat bantuan, dukungan dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan ketulusan dan kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ietje Nazaruddin, Dra.,M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis.
2. Bapak Ir. Dasron Hamid, M.Sc. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak dan Almarhum mamak tercinta, masku tersayang yang selalu

4. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
5. Seluruh dosen UMY terutama dosen akuntansi yang telah menunaikan tugas mulianya dengan baik dan benar, insya Allah ibadah beliau diterima Allah SWT.
6. Seluruh karyawan UMY baik tata usaha (TU, pengajar, dan pusat pelatihan bahasa (PPB).
7. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan, dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Penulis menyadari bahwa banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini sehingga sangat mengharapkan untuk kesempurnaan skripsi

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI.....	x
ABSTRAK	xi
KATA PENGANTAR	xii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	3
C. Tujuan Penelitian	4
D. Manfaat Penelitian	4
BAB II RERANGKA TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	6
A. Rerangka Teori	6
1. Teori Keagenan	6
2. Manajemen Laba	7
3. Manipulasi Aktivitas Riil	12
4. Kinerja Pasar.....	14
5. Arus Kas Kegiatan Operasi.....	15

B. Pengembangan Hipotesis	16
1. Manipulasi Aktivitas Riil Melalui Arus Kas Kegiatan Perusahaan	16
2. Kinerja Pasar Perusahaan Melakukan Manipulasi Aktivitas Riil dan Tidak Melakukan Manipulasi Aktivitas Riil Melalui Arus Kas Kegiatan Operasi	17
3. Manipulasi Aktivitas Riil Perusahaan Manufaktur dan Non Manufaktur	18
BAB III METODE PENELITIAN	19
A. Populasi dan Sampel	19
B. Teknik Pengambilan Sampel	19
C. Data Penelitian	20
D. Variabel Penelitian dan Pengukuran Variabel	20
E. Pengujian Normalitas Data	22
F. Uji Hipotesis dan Analisis Data	23
1. Uji Hipotesis Pertama (H_1)	23
2. Uji Hipotesis Kedua (H_2) dan Ketiga (H_3).....	23
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	25
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	25
B. Analisis Deskriptif.....	25
C. Uji Normalitas.....	26
D. Pengujian Hipotesis	27
1. Uji One Sample T-Test	27
2. Uji Beda Dua Rata-rata	27

E. Pembahasan	30
BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	32
A. Kesimpulan	32
B. Keterbatasan	32
C. Saran	33

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Prosedur Pemilihan Sampel	25
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif	25
Tabel 4.3. Hasil Uji Normalitas	26
Tabel 4.4. Hasil Uji One Sampel T-test	27
Tabel 4.5. Uji Perbedaan Rata-rata CAR Perusahaan Melakukan Manipulasi Aktivitas Riil dan Tidak Melakukan Manipulasi Aktivitas Riil	28
Tabel 4.6. Uji Perbedaan Rata-rata ABN_CFO Perusahaan Mnfaktur dan Non Manufaktur	29