

**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**

2010

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”*

Diajukan oleh
LENI LIMBANG SETYA NINGSIH
20050420124

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Ietje Nazaruddin, Dra.,M.Si.
NIK: 143 025

Tanggal: 31 Maret 2010

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 Suryanto, S.E., M.Acc., Akt.
 Anggota Tim Penguji

Dra. Arum Indrasari, M.Buss. Akt.
 Anggota Tim Penguji

Mengetahui
 Dekan Fakultas Ekonomi
 Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, S.E. M.Si.
 NIK: 143 014

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.

Yogyakarta, 22 April 2009

Leni Limbang Setya Ningsih

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 engkau melihat sebiji kurma ditanganmu, maka tanamlah meskipun besok akan kiamat semoga engkau 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 yakinlah bahwa semua petunjuk-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

Leny, 27-04-10






Halaman persembahan

Segala puji bagi Allah SWT yang jikalau seluruh pohon di atas 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 mas an mbakku (pipit) yang selalu berdo'a untuk kebaikan dan jalan hidupku..... Yang selalu mencintaiku seluruh hati
Dan mereka yang aku cintai dan mencintai diriku

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 Si dari awal sampai akhir....walaupun dengan cobaan-cobaan yang diberikan oleh-Nya.
-  Bapak an almahum mamak....tak ada hentinya 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 menyayangi mereka terima kasih atas dukungannya dan doanya...pakde akhirnya leni bisa menyelesaikan study Si juga, makasih atas dukungannya pakde dan bokde.
-  Buat montorku mio...yang selalu setia menemani ke mana aja....dan tak lupa buat...montornya indri udah memberikan tumpangan.. hehehe
-  Teman-teman seperjuangan akuntansi 2005 (tsztan).... (mbkku paling cantik Ari, mamiku yang pentar masak mami wening, ibu yang paling gendut tapi lucu ibu indri).

- 📌 Buat temen kosku santika.....makasih atas doanya dan dukungannya:
 - 🕒 Fitri ayo semangat jangan malas-malas aq doa dgeh langgeng sama mz eko.
 - 🕒 Yani jangan tidur terus ayo semangat biar cepet lulus.
 - 🕒 Cici, semangat ya utamakan yang paling penting kalau masalah perasaan biarlah mengalir seperti air.
 - 🕒 Eka, masak yang 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 do'a an dukungannya akhirnya aq bisa nyusul kamu.

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

- 📌 Dan tak lupa buat almamatrku UMY.....

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

ABSTRACT

This research aims to examine the influence of cash flow operation activities in detecting the real activities and the effect toward market activities. Object of the research is the best company according to “SWA 100” and “EVA” that has assets total up to Rp 1 quintillion that is registered in Indonesia Bursary Effect in 2003-2008 period. The result of sample’s choices with purposive sampling method are obtained sample item of 29 companies with data observation up to 168 companies. The data analysis is done by using regression analysis.

Based on the analization before, the company tend to do manipulation of the real activities through cash flow activities operation. The company market activities that tend to do manipulation of the real activities is higher than the company market activities that doesn’t do the manipulation of the real activities through cash flow activities that doesn’t do the manipulation of the real activities through cash flow activities operation. Whereas the manufacture company that tend to do manipulation of the real activities is bigger than non-manufacture company through cash flow activities operation.

Key words : Cash flow activities operation, Market activities, Manipulation of the real activities

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 mencurahkan kasih sayang, doa dan semangat hingga penulis dapat menyelesaikan studi.
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 abadah 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 saran dan kritik sangat penulis harapkan untuk kesempurnaan skripsi ini.

Yogyakarta, 22 April 2010

Penulis

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 PUSTAKA

LAMPIRAN

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 Mufaktur dan Non Manufaktur	29