

**ANALISIS ARUS KAS OPERASI DALAM MENDETEKSI
MANIPULASI AKTIVITAS RIIL DAN DAMPAKNYA
TERHADAP KINERJA PASAR
(STUDY PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM
JAKARTA ISLAMIC INDEX)**

***CASH FLOW OPERATION ANALYZE IN DETECTING REAL
ACTIVITIES MANIPULATION AND THE EFFECT TO
MARKET PERFORMANCE
(STUDY IN FIRMS LISTED AT JAKARTA ISLAMIC INDEX)***

SKRIPSI



**Oleh:
NUR KHAFIFAH
20070420168**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2011**

**ANALISIS ARUS KAS OPERASI DALAM MENDETEKSI MANIPULASI
AKTIVITAS RIIL DAN DAMPAKNYA TERHADAP KINERJA PASAR
(STUDY PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM JAKARTA
ISLAMIC INDEX)**

***CASH FLOW OPERATION ANALYZE IN DETECTING REAL ACTIVITIES
MANIPULATION AND THE EFFECT TO MARKET PERFORMANCE
(STUDY IN FIRMS LISTED AT JAKARTA ISLAMIC INDEX)***

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh:
NUR KHAFIFAH
20070420168

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2011**

SKRIPSI

**ANALISIS ARUS KAS OPERASI DALAM MENDETEKSI MANIPULASI
AKTIVITAS RIIL DAN DAMPAKNYA TERHADAP KINERJA PASAR
(STUDY PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM JAKARTA
ISLAMIC INDEX)**

***CASH FLOW OPERATION ANALYZE IN DETECTING REAL ACTIVITIES
MANIPULATION AND THE EFFECT TO MARKET PERFORMANCE
(STUDY IN FIRMS LISTED AT JAKARTA ISLAMIC INDEX)***



Diajukan Oleh:

**NUR KHAFIFAH
20070420168**

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing

Pembimbing

**Dra. Arum Indrasari, M.Buss., Akt.
2011
NIK: 143011**

Tanggal: 04 Agustus

SKRIPSI

ANALISIS ARUS KAS OPERASI DALAM MENDETEKSI MANIPULASI AKTIVITAS RIIL DAN DAMPAKNYA TERHADAP KINERJA PASAR

(STUDY PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM JAKARTA ISLAMIC INDEX)

CASH FLOW OPERATION ANALYZE IN DETECTING REAL ACTIVITIES MANIPULATION AND THE EFFECT TO MARKET PERFORMANCE

(STUDY IN FIRMS LISTED AT JAKARTA ISLAMIC INDEX)

Diajukan Oleh:

NUR KHAFIFAH

20070420168

Skripsi ini telah diuji dan diberikan nilai "A" serta telah disahkan di depan

Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 10 Agustus 2011

Yang terdiri dari

Barbara Gunawan, S.E., M.Si.

Ketua Tim Penguji

Ahim Abdurrahim, S.E., M.Si., Akt., SAS

Dra. Arum Indrasari, M.Buss., Akt

Anggota Tim Penguji

Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, SE., M.Si.

NIK: 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Nur Khafifah

Nomor Mahasiswa : 20070420168

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **ANALISIS ARUS KAS OPERASI DALAM MENDETEKSI MANIPULASI AKTIVITAS RIIL DAN DAMPAKNYA TERHADAP KINERJA PASAR** (*Study Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Jakarta Islamic Index*) 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, 04 Agustus 2011

Nur Khafifah

MOTTO

“Wong kang ngudi ngelmu iku okeh cobane”

“In every crisis, there is opportunity”

(Pepatah Cina)

“Tegar dalam iman

Yakin dalam melangkah

Cakap dalam tindakan

Wawasan yang menantang”

(MAPALA UMY)

**“Suatu Negara yang memiliki anak muda yang gemar mendaki gunung,
mengarungi sungai, tidak akan pernah kekurangan pemimpin”**

(Sir John Ford)

Karya ini didedikasikan untuk:
kedua orang tua & kedua kakakku tercinta,
thanks to :

Allah SWT atas kesempatan untuk menyentuh dunia ini.. nikmat, rahmat, dan petunjuk kehidupan.. Subhanalloh... Sembah sujudku padaMu..

Bapak, Ibuk atas ridho, kepercayaan, kesabaran, kasih sayang yang luar biasa.. Be healthy dad..

Mbak nung & mas fai atas dukungan & kecerewetannya. Lots of love for my great family!

Civitas akademika UMY dan semua guru-guruku dimanapun..

Beautiful friends, Nod, Idud, Mbok Yu.. I love u! Ayo kita semangat menampar congkaknya dunia! Dan jalan-jalan lagi, gals.. 😊

Teman-teman di komplek Q Al-Munawwir, Ma'hadil Ulumis Syar'iyah, Nurul Hidayah yang memberi pelajaran bahwa "belajar itu banyak cobaannya".

MAPALA UMY dan seluruh anggotanya. Terimakasih telah membuatku percaya arti "Keyakinan akan sesuatu hal menyebabkannya terjadi *because nothing is impossible*". Terima kasih atas pelajaran-pelajaran yang tak pernah kuduga akan mampu kulalui sebelumnya.. Luar biasa!

Terimakasih kepada semua kawan-kawan dimanapun yang pernah kukenal.. dan seorang kawan yang memberiku pelajaran tentang arti semangat, kesabaran & cinta.

Hidup ini benar-benar luar biasa untuk disyukuri! I love u all..

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji arus kas kegiatan operasi dalam mendeteksi manipulasi aktivitas riil dan dampak manipulasi tersebut terhadap kinerja pasar bagi perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index*. Mengingat saham-saham yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* merupakan 30 saham pilihan yang selalu diseleksi setiap 6 bulan sekali dan bebas dari unsur haram maupun riba. Obyek dari penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* dengan periode pengamatan tahun 2006-2009. Sampel dalam penelitian ini diperoleh dengan metode *purposive sampling* dengan jumlah perusahaan yang terpilih sebanyak 76. Alat analisis yang digunakan adalah dengan uji *one sample t-test* dan *Mann Whitney U-Test*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa perusahaan melakukan manipulasi aktivitas riil melalui arus kas kegiatan operasi. Namun, secara statistik manipulasi tersebut tidak terbukti berpengaruh signifikan terhadap kinerja pasar perusahaan.

Kata kunci : manipulasi aktivitas riil, arus kas kegiatan operasi, kinerja pasar

ABSTRACT

This research is aims to examine cash flow operation in detecting real activities manipulation and the effect to market performance for firms which are published in Jakarta Islamic Index. Index which is published in JII is 30 chosen firms that choose each 6 months and free from haram and riba unsure. This research object is firms which are published in JII for 2006 until 2009 period. This research samples are obtained by purposive sampling method which 76 chosen firms. To test the hypothesis the researcher was employed One Sample T-Test and Mann Whitney U- Test analysis.

The result show that firms doing real activities manipulation from cash flow operation. But the manipulation is not significant influence to market performance firms.

Keywords : real activities manipulation, cash flow operation, market performance

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbil'alamin, Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan nikmat, rahmat, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul:

”Analisis Arus Kas Operasi Dalam Mendeteksi Manipulasi Aktivitas Riil Dan Dampaknya Terhadap Kinerja Pasar (*Study Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Jakarta Islamic Index*)”

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi organisasi/perusahaan yang mana dapat digunakan sebagai masukan dalam menentukan kebijakan perusahaan dan memberikan ide pengembangan bagi peneliti selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, SE., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Dra. Arum Indrasari, M.Buss., Akt selaku dosen pembimbing skripsi dan yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan sehingga memudahkan penyelesaian skripsi ini.

3. Ibu Barbara Gunawan, SE., M.Si. dan Bapak Ahim Abdurrahim, S.E., M.Si., Akt selaku dosen penguji yang telah memberikan masukan dan saran dalam skripsi ini.
4. Kedua orang tua dan kedua kakak yang senantiasa memberikan doa, dorongan semangat dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
5. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah membimbing penulis selama menempuh studi.
6. Sahabat-sahabat dan teman-teman serta semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat kepada penulis dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini, sehingga saran dan kritik sangat penulis harapkan untuk kesempurnaan skripsi ini.

Yogyakarta, 11 Agustus 2011

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI.....	viii
ABSTRAK	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah	6
C. Rumusan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Landasan Teori.....	8
1. Teori Keagenan.....	8
2. Manajemen Laba.....	9
3. Manipulasi Aktivitas Riil.....	15
4. Arus Kas Kegiatan Operasi	17

5. Kinerja Pasar.....	18
B. Hasil Penelitian Terdahulu	19
C. Penurunan Hipotesis.....	20
D. Model Penelitian	22
BAB III METODE PENELITIAN	23
A. Objek Penelitian	23
B. Jenis Data	23
C. Teknik Pengambilan Sampel	23
D. Teknik Pengumpulan Data.....	24
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	24
F. Uji Kualitas Data.....	28
G. Uji Hipotesis	29
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	31
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	31
B. Statistik Deskriptif	32
C. Uji Kualitas Data.....	37
D. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	39
E. Pembahasan	44
BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....	46
A. Kesimpulan	46
B. Saran.....	47
C. Keterbatasan.....	47
DAFTAR PUSTAKA	48
LAMPIRAN.....	50

DAFTAR TABEL

4.1.	Proses Pemilihan Sampel	31
4.2.	Statistik Deskriptif Variabel N_CFO	33
4.3.	Statistik Deskriptif Variabel FCF	34
4.4.	Statistik Deskriptif Variabel Independen dan Dependen	36
4.5.	Statistik Deskriptif Manipulasi Aktivitas Riil.....	37
4.6.	Hasil Uji Normalitas	38
4.7.	Hasil Uji Normalitas ke 2.....	39
4.8.	Hasil Uji Hipotesis 1	40
4.9.	Hasil Uji Hipotesis 2	42

DAFTAR GAMBAR

2.1. Model Penelitian	22
-----------------------------	----