

BAB V

PENUTUP

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh manipulasi aktivitas riil yang diproksikan dengan *REM Index* terhadap arus kas operasi satu tahun ke depan. Penelitian ini dilakukan pada 424 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2009-2012. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa manipulasi aktivitas riil berpengaruh negatif terhadap arus kas operasi satu tahun ke depan. Semakin tinggi manipulasi aktivitas riil yang dilakukan perusahaan melalui manipulasi penjualan, produksi yang berlebihan (*overproduction*), dan penurunan *discretionary expenses* akan menyebabkan semakin rendahnya arus kas operasi satu tahun ke depan.

Hasil penelitian ini hanya berlaku pada jenis perusahaan yang terdapat dalam penelitian ini, yaitu perusahaan manufaktur. Oleh karena itu, hasil penelitian ini tidak dapat digeneralisasi untuk penelitian pada jenis perusahaan yang berbeda dengan penelitian ini.

DAFTAR PUSTAKA

- Carter, William K. (2006). *Cost Accounting: Planning and Control*. 14th edition, South Western Publishing Co. Cincinnati, Ohio.
- Cohen, Daniel A., A. Dey, dan T. Lys. (2008). Real and Accrual-Based Earnings Management in Pre and Post-Sarbanes Oxley Periods. *The Accounting Review*, Vol. 83(3), 757-787.
- Dechow, P. M dan Skinner D. J. (2000). Earnings Management: Reconciling the Views of Accounting Academics, Practitioners, and Regulators. *Accounting Horizons*, Vol. 14(2), 235-250.
- Gujarati, Damodar. (2003). *Ekonometrika Dasar: Edisi Keenam*. Erlangga, Jakarta.
- Gunny, Katherine A. (2005). What are the Consequences of Real Earnings Management?. *Working Paper*, University of Colorado.
- Gunny, Katherine A. (2010). The Relation Between Earnings Management Using Real Activities Manipulation and Future Performance: Evidence from Meeting Earnings Benchmark. *Contemporary Accounting Research*, Vol. 27(3), 855-888.
- Graham, J., Harvey R. dan Rajgopal S. (2005). The Economic Implications of Corporate Financial Reporting. *The Journal of Accounting and Economics*, Vol. 40(1-3), 3-73.
- Hartono, Jogiyanto. (2010). *Metodologi Penelitian Bisnis: Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman*. BPFE UGM, Yogyakarta.

- Healy, P. M. (1985). The Effect of Bonus on Accounting Decision. *Journal of Accounting and Economics*. Vol 7(1-3), 85-107.
- Healy, P.M dan J. M. Wahlen. (1999). A Review of the Earnings Management Literature and Its Implications For Standard Setting. *Accounting Horizons*, Vol. 13(4), 365-383.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2012). *Standar Akuntansi Keuangan*. Salemba Empat, Jakarta.
- Jensen, Michael C dan William H. Meckling. (1976). Theory of the Firm. Managerial Behaviour, Agency Cost, and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, Vol. 3(4).
- Leggett, D.M., L. M. Parsons, dan A. L. Reitenga. (2010). Real Earnings Management and Subsequent Operating Performance. *Working Paper*, University of Alabama.
- Leuz, C., Nanda, D, and Wysocki, P. (2003). Earnings Management and Investor Protection: An International Comparison. *Journal of Financial Economics*, Vol. 69, 505-27.
- Oktorina, M., dan Yanthi Hutagaol (2009). Analisis Arus Kas Kegiatan Operasi dalam Mendeteksi Manipulasi Aktivitas Riil dan Dampaknya Terhadap Kinerja Pasar. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol. 12(1), 1-14.
- Pancawardani, Nurul Latifah. (2009). Pengukuran Kinerja Keuangan Perusahaan dengan Metode Analisa Cash Flow Ratio. *Fokus Ekonomi*, Vol. 4(2), 46-59.

- Ratmono, Dwi. (2010). Manajemen Laba Riil dan Berbasis Akrua: Dapatkah Auditor yang Berkualitas Mendeteksinya?. *Simposium Nasional Akuntansi XIII*. Purwokerto.
- Richardson, Vernon J. (1998). Information Asymmetry and Earnings Management: Some Evidence. *Working Paper*, University of Kansas.
- Rispayanto, Shofiahilmy. (2013). Pengaruh Laba Kotor, Laba Bersih, Laba Operasi, dan Arus Kas Operasi dalam Memprediksi Arus Kas Operasi Masa Mendatang. *Skripsi S1*, Universitas Negeri Padang.
- Roychowdury, Sugata. (2006). Earnings Management Through Real Activities Manipulation. *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 42, 335-370.
- Schipper, K. (1989). Commentary on Earnings Management. *Accounting Horizons*, Vol. 3, 91-102.
- Scott, William R. (2012). *Financial Accounting Theory*. 6th edition, Prentice Hall, United States of America.
- Subramanyam, K. R., dan John J. Wild. (2009). *Financial Statement Analysis*. 10th edition, New York: McGraw-Hill Higher Education.
- Tabassum, N., Ahmad Kaleem, dan Mian Sajid Nazir. (2013). Impact of Real Earnings Management on Subsequent Financial Performance. *Middle-East Journal of Scientific Research*, Vol. 17 (4), 551-560.
- Ujiyantho, M. Arief dan B. A. Pramuka. (2007). Mekanisme Corporate Governance, Manajemen Laba, dan Kinerja Keuangan. *Simposium Nasional Akuntansi X*.

Watts, Ross L. dan Jerold L. Zimmerman. (1986). *Positive Accounting Theory*.

Englewood Cliefs, New Jersey: Prentice Hall.

Zang, A. (2007). Evidence on the Tradeoff Between Real Manipulation and Accruals Manipulation. *Working Paper*, University of Rochester.

