

ABSTRACT

This research aims to examine the causal effects of companies' pre-IPO earnings management to operating cash flow performances following the offering. Compared to prior researches, this research use operating cash flow, a cash-based accounting performance measurement, to measure company's performance since it is not influenced by accounting accruals and free from manager's manipulation and therefore a better performance measurement in examining the effect of earnings management. This research is taken on 34 initial public offerings listed on Indonesia Stock Exchange in the year of 2008 to 2012. By analyzing the operating cash flow performance of these IPO companies from the listing year up to the second year post-listing, it is found that the IPO companies' operating cash flow performances following the offering are not significantly affected by their pre-IPO discretionary accruals as the proxy of earnings management.

Keywords: Earnings management, discretionary accrual, initial public offerings, operating cash flow

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kausal manajemen laba dalam rangka penawaran umum perdana pada kinerja aliran kas operasi perusahaan setelahnya. Berbeda dengan sebagian besar penelitian-penelitian terdahulu, penelitian ini menggunakan aliran kas operasi yang merupakan pengukur kinerja akuntansi berbasis kas, untuk mengukur kinerja perusahaan karena aliran kas operasi merupakan komponen yang tidak dipengaruhi penyesuaian akrual dan diyakini bebas dari manipulasi manajer sehingga dapat mengukur dampak manajemen laba lebih baik. Penelitian ini dilakukan terhadap 34 perusahaan yang melakukan penawaran umum perdana pada tahun 2008 hingga 2012. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kinerja aliran kas operasi perusahaan pada tahun penawaran umum perdana dan satu tahun serta dua tahun setelahnya tidak dipengaruhi secara signifikan oleh tingkat akrual diskresioner sebagai proksi manajemen laba dalam rangka penawaran tersebut.

Kata kunci: Manajemen laba, akrual diskresioner, penawaran umum perdana, aliran kas operasi