Statistik deskriptif

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Statistics** | | | | |
|  | | DA it-2 | CFROA it | CFROA it-2 |
| N | Valid | 32 | 32 | 32 |
| Missing | 0 | 0 | 0 |
| Mean | | .1262 | .2325 | .2703 |
| Median | | .0406 | .1772 | .2245 |
| Std. Deviation | | .35795 | .30827 | .39204 |
| Minimum | | -.241 | -.243 | -.233 |
| Maximum | | 1.84 | 1.33 | 1.90 |

Berdasarkan tabel di atas nilai minimum merupakan tingkat atau level terendah dari hasil perhitungan DA it-2, CFROA it, serta CFROA it-2. Nilai minimum CFROA it-2 lebih besar dibandingkan dengan CFROA it yaitu sebesar -0,233 untuk CFROA it-2 dan -0,243 untuk CFROA it. Sedangkan nilai minimum dari DA it-2 yaitu -0,241.

Nilai maksimum merupakan tingkat atau level tertinggi dari hasil perhitungan DA it-2, CFROA it, serta CFROA it-2. Dari tabel di atas, nilai maksimum dari CFROA it-2 lebih besar dibandingkan dengan CFROA it yaitu sebesar 1,90 untuk CFROA it-2 dan 1,33 untuk CFROA it. Sedangkan nilai maksimum dari DA it-2 yaitu 1,84

Mean merupakan nilai rata-rata secara keseluruhan terhadap hasil perhitungan dari DA it-2, CFROA it, serta CFROA it-2. Dari tabel diatas, nilai mean CFROA it-2 paling besar dibandingkan dengan CFROA it dan DA it-2 yaitu 0,2703 untuk CFROA it-2, 0,2325 untuk CFROA it, dan 0,1262 untuk DA it-2.

Median merupakan nilai tengah dari hasil perhitungan DA it, CFROA it, serta CFROA it-2. Nilai median yang ditunjukkan dari tabel di atas diketahui bahwa CFROA it-2 paling besar dibandingkan CFROA it dan DA it-2 yaitu sebesar 0,2245 untuk CFROA it-2, 0,1772 untuk CFROA it, serta 0,0406 untuk DA it-2.

Standar deviasi merupakan hasil yang menunjukkan keberagaman atau penyimpangan standar data dari hasil perhitungan DA it-2, CFROA it, serta CFROA it-2. Nilai standar deviasi dari CFROA it sebesar 0,30827 dan CFROA it-2 sebesar 0,39204. Sehingga dapat disimpulkan bahwa rata-rata dari penyimpangan standar data kinerja keuangan perusahaan pada periode dua tahun sebelum IPO lebih tinggi dibandingkan dengan periode pada tahun IPO.

Uji regresi linier sederhana

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Coefficientsa** | | | | | | |
| Model | | Unstandardized Coefficients | | Standardized Coefficients | t | Sig. |
| B | Std. Error | Beta |
| 1 | (Constant) | .126 | .054 |  | 2.333 | .027 |
| 1/TAC it-3 | 784382716.597 | 2202114643.999 | .056 | .356 | .724 |
| ΔREV it-2/TA it-3 | -.028 | .042 | -.098 | -.654 | .519 |
| PPE it-2/TA it-3 | -.292 | .078 | -.582 | -3.730 | .001 |
| a. Dependent Variable: TAC it-2/TA it-3 | | | | | | |

Dari table di atas telah diketahui hasil dari koefisien variabel independent yaitu α1 = 784382716.597, α2 = -0.028, serta α3 = -0.292 yang akan digunakan dalam menghitung Non Discretionary Accruals periode dua tahun sebelum IPO (NDA it-2). Berikut merupakan contoh untuk perhitungan NDA it-2 yang dihitung dari sampel PT Cisarua Mountain Dairy Tbk (CMRY) :

NDA it-2 =

= 0.145497404 – (-0.181920645)

= 0.327418049

Hasil dari perhitungan

Menghitung Discretionary Accruals (DA) dua tahun sebelum IPO (NDA it-2)

Dalam menghitung Discretionary Accruals (DA) periode dua tahun sebelum IPO bisa menggunakan hasil perhitungan dari Total Accruals (TAC) dengan Non Discretionary Accruals (NDA). Berikut merupakan contoh perhitungan Discretionary Accruals (DA) yang dihitung menggunakan sampel dari PT Cisarua Mountain Dairy Tbk (CMRY) :

DA it-2 =

= 0.145497404 – (-0.181920645)

= 0.327418049

Hasil dari perhitungan Discretionary Accruals (DA) dua tahun sebelum IPO

Uji normalitas

Uji normalitas data bertujuan untuk mengetahui apakah distribusi data normal atau tidak. Dengan kriteria :

a. Jika probabilitas (sig. 2-tailed) > 0,05, maka H0 diterima atau data disebut terdistribusi normal.

b. Jika probabilitas (sig. 2-tailed) < 0,05, maka H0 ditolak atau data disebut terdistribusi tidak normal.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test** | | | | |
|  | | DA | CFROAit2 | CFROAit0 |
| N | | 32 | 32 | 32 |
| Normal Parametersa,b | Mean | .2379 | .2049 | .2016 |
| Std. Deviation | .26086 | .27278 | .27198 |
| Most Extreme Differences | Absolute | .149 | .146 | .143 |
| Positive | .149 | .146 | .143 |
| Negative | -.097 | -.086 | -.091 |
| Test Statistic | | .149 | .146 | .143 |
| Asymp. Sig. (2-tailed) | | .073 | .081 | .055 |
| a. Test distribution is Normal. | | | | |
| b. Calculated from data. | | | | |
| c. Lilliefors Significance Correction. | | | | |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test** | | | |
|  | | DA | CFROA |
| N | | 32 | 32 |
| Normal Parametersa,b | Mean | .2130 | .1664 |
| Std. Deviation | .14995 | .17219 |
| Most Extreme Differences | Absolute | .116 | .128 |
| Positive | .115 | .124 |
| Negative | -.116 | -.128 |
| Test Statistic | | .116 | .128 |
| Asymp. Sig. (2-tailed) | | .200c,d | .200c,d |
| a. Test distribution is Normal. | | | |
| b. Calculated from data. | | | |
| c. Lilliefors Significance Correction. | | | |
| d. This is a lower bound of the true significance. | | | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Uji signifikansi Uji t sampel  Guna membuktikan ada atau tidaknya praktik manajemen laba dalam periode dua tahun sebelum IPO, maka akan dilakukan pengujian yaitu uji statistic t satu sampel dengan level of significance (α) sebesar 5%. Berikut hasil dari pengujiannya :   |  |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | **One-Sample Test** | | | | | | | |  | Test Value = 0 | | | | | | | t | df | Sig. (2-tailed) | Mean Difference | 95% Confidence Interval of the Difference | | | Lower | Upper | | DA | 5.159 | 31 | .000 | .23792 | .1439 | .3320 | |

Tabel diatas, yang memperlihatkan bahwa perolehan nilai probabilitas untuk sig (2-tailed) test yaitu 0,000. Dimana artinya probabilitas < 0,05 sehingga bisa diambil kesimpulan bahwa perusahaan melakukan praktik manajemen laba pada periode dua tahun sebelum IPO.

B. ANALISIS PERBEDAAN KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN ANTARA PERIODE TAHUN IPO DENGAN PERIODE DUA TAHUN SEBELUM IPO

Setelah melaksanakan beberapa penelitian pendahuluan yang beruna untuk mencari bukti adanya praktik manajemen laba pada periode dua tahun sebelum IPO, kemudian akan dilakukan laangkah selanjutnya yaitu menghitung kinerja keuangan perusahaan. Untuk menjawab rumusan masalah mengenai apakah praktik manajemen laba yang dilakukan pada periode dua tahun sebelum IPO berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan. Dengan menggunakan perhitungan dan analisis sebagai berikut:

1. Mengukur kinerja keuangan perusahaan dua tahun sebelum IPO (CFROA it-2)

Dengan mengambil contoh dari sampel PT Cisarua Mountain Dairy Tbk (CMRY) :

CFROA it-2 = (Ebit it-2 + Dep it-2) / Asset it-2

= (Rp 143,487,000,000 + Rp 159,060,000,000) / Rp 815,291,000,000

= 0.371090813

2. Mengukur kinerja keuangan perusahaan pada tahun IPO (CFROA it)

Dengan mengambil contoh dari sampel PT Cisarua Mountain Dairy Tbk (CMRY) :

CFROA it = (Ebit it + Dep it) / Asset it

= (Rp 466,797,000,000 + Rp 241,085,000,000) / Rp 1,394,929,000,000

= 0.507468122

3. Menghitung rata-rata CFROA dua tahun sebelum IPO

= / n

= 8.648539872 / 32

= 0.270266871

4. Menghitung rata-rata CFROA pada tahun IPO

= / n

= 7.438956617 / 32

= 0.232467394

Hipotesis 1

1) Uji t Satu Sampel

Uji-t satu sampel merupakan pengujian untuk sampel tunggal jika rata-rata satu variabel tunggal dibandingkan dengan suatu nilai konstanta tertentu dengan asumsi data tersebut normal.

2) Menentukan formulasi hipotesis

3) Uji F (menentukan taraf signifikansi)

Taaraf signifikansi ditentukan sebesar 5%

4) Mengambil keputusan

Jika signifikansi kurang dari 0,5 maka dapat disimpulkan bahwa pada periode dua tahun sebelum IPO, perusahaan melakukan praltik manajemen laba. Sedangkan sebaliknya, jika signifikansi lebih dari 0,5 maka dapat disimpulkan bahwa perusahaan tidak melakukan manajemen laba.

5) Menarik kesimpulan

Jika H01 diterima, maka diambil kesimpulan perusahaan tidak melakukan manajemen laba pada periode dua tahun sebelum IPO. Jika HA1 diterima namun H01 ditolak, maka kesimpulannya adalah perusahaan melakukan manajemen laba pada periode dua tahun sebelum IPO.

HIPOTESIS 2

H02 :

Uji signifikansi beda rata rata

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Paired Samples Test** | | | | | | | | | |
|  | | Paired Differences | | | | | t | df | Sig. (2-tailed) |
| Mean | Std. Deviation | Std. Error Mean | 95% Confidence Interval of the Difference | |
| Lower | Upper |
| Pair 1 | CFROAit2 - CFROA | .03780 | .33515 | .05925 | -.08303 | .15863 | .638 | 31 | .528 |

PEARSON

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Correlations** | | | |
|  | | CFROAit2 | DA |
| CFROAit2 | Pearson Correlation | 1 | .375\* |
| Sig. (1-tailed) |  | .117 |
| N | 32 | 32 |
| DA | Pearson Correlation | .375\* | 1 |
| Sig. (1-tailed) | .117 |  |
| N | 32 | 32 |
| \*. Correlation is significant at the 0.05 level (1-tailed). | | | |
| STANDAR DEVIASI   |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | **Descriptive Statistics** | | | | |  | N | Mean | Std. Deviation | | CFROAit2 | 32 | .2703 | .39204 | | DA | 32 | .1262 | .35795 | |  |  |  |  | | | | |

UJI DETERMINASI

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Model Summary** | | | | |
| Model | R | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate |
| 1 | .375a | .141 | .112 | .36936 |
| a. Predictors: (Constant), DA | | | | |
| UJI SIGNIFIKANSI   |  |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | **Coefficientsa** | | | | | | | | Model | | Unstandardized Coefficients | | Standardized Coefficients | t | Sig. | | B | Std. Error | Beta | | 1 | (Constant) | .218 | .069 |  | 3.149 | .004 | | DAit2 | .411 | .185 | .375 | 2.219 | .034 | | a. Dependent Variable: CFROAit2 | | | | | | | | | | | |