

**PENGARUH MANAJEMEN LABA DAN KINERJA
OPERASI TERHADAP PROFITABILITAS PADA
PERUSAHAAN GO PUBLIC YANG MELAKUKAN
KEBIJAKAN INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO) DI TAHUN
2008**

SKRIPSI



Oleh

**FINTA WIDYA OKTORA MAHA
NIM: 09520039**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
MAULANA MALIK IBRAHIM
MALANG
2014**

**PENGARUH MANAJEMEN LABA DAN KINERJA
OPERASI TERHADAP PROFITABILITAS PADA
PERUSAHAAN GO PUBLIC YANG MELAKUKAN
KEBIJAKAN INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO) DI TAHUN
2008**

SKRIPSI

Diajukan Kepada :
Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang
Untuk memenuhi salah satu persyaratan
Dalam memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi



Oleh

**FINTA WIDYA OKTORA MAHA
NIM: 09520039**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
MAULANA MALIK IBRAHIM
MALANG
2014**

LEMBAR PERSETUJUAN

PENGARUH MANAJEMEN LABA DAN KINERJA OPERASI TERHADAP PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN GO PUBLIC YANG MELAKUKAN KEBIJAKAN INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO) DI TAHUN 2008

Oleh

**FINTA WIDYA OKTORA MAHA
NIM: 09520039**

Telah Disetujui pada tanggal 16 Januari 2014

Dosen Pembimbing,

**Dwi Sulistiani, SE., MSA., Ak., CA
NIPT 2012309022312**

Mengetahui:

Ketua Jurusan

**Nanik Wahyuni,SE., M.Si., Ak
NIP 19720322 200801 2 005**

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH MANAJEMEN LABA DAN KINERJA OPERASI TERHADAP PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN GO PUBLIC YANG MELAKUKAN KEBIJAKAN INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO) DI TAHUN 2008

SKRIPSI

Oleh
FINTA WIDYA OKTORA MAHA
NIM: 09520039

Telah Dipertahankan di Depan Dewan Penguji
dan Dinyatakan Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)
Pada 16 Januari 2014

Susunan Dewan Penguji

Tanda Tangan

1. Ketua Penguji

Yona Octiani Lestari, SE., MSA : ()
NIP 19761019 200801 2 011

2. Dosen Pembimbing / Sekretaris

Dwi Sulistiani, SE., MSA., Ak., CA : ()
NIPT 2012309022312

3. Penguji Utama

Dr. H. Ahmad Djalaluddin, Lc., MA : ()
NIP 19730719 200501 1 003

Mengetahui:
Ketua Jurusan

Nanik Wahyuni,SE., M.Si., Ak
NIP 19720322 200801 2 005

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini saya:

Nama : Finta Widya Oktora Maha
NIM : 09520039
Alamat : Perum Leces Permai C-1, Leces-Probolinggo

Menyatakan bahwa “**Skripsi**” yang saya buat untuk memenuhi persyaratan kelulusan pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Maulana Malik Ibrahim Malang, dengan judul:

PENGARUH MANAJEMEN LABA DAN KINERJA OPERASI TERHADAP PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN GO PUBLIC YANG MELAKUKAN KEBIJAKAN INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO) DI TAHUN 2008

Adalah hasil karya saya sendiri, bukan “**duplicasi**” dari karya orang lain.

Selanjutnya apabila dikemudian hari ada “**klaim**” dari pihak lain, bukan menjadi tanggung jawab dari Dosen Pembimbing dan atau pihak Fakultas Ekonomi, tetapi menjadi tanggung jawab saya sendiri.

Demikian surat pernyataan saya buat sendiri dengan sebenar-benarnya dan tanpa paksaan dari siapapun.

Malang, 16 Januari 2014

Hormat Saya,



Finta Widya Oktora Maha
09520039

HALAMAN PERSEMBAHAN

Puji syukur ku Panjatkan pada-Mu ya ALLAH atas besar karunia yang telah Engkau limpahkan kepadaku dan juga kedua orang tuaku yang telah membesarkan dan mendidikku hingga saat ini.

Buat Mama dan Papa (Lis Nurmiyanī dan Dolat Sembiring), Inilah kado kecil yang dapat anakmu persembahkan untuk sedikit menghibur hatimu yang telah banyak aku susahkan, aku tahu banyak yang telah Mama dan Papa korbankan demi memenuhi kebutuhanku dan tak pernah merasa lelah dalam membimbingku.

Hanya “terima kasih” yang dapat kuucapkan untuk Mama dan Papa Hanya ALLAH yang dapat membelas Kemuliaan Harti Mama dan Papa Semoga ALLAH terus memberikan kebahagian untuk Mama dan Papa

Saudara-Saudaraku “Maha Family” Dody Aryanto Maha, Ani Riamingsih, Raana Nailaza Anida Maha, dan Riko Ardianto Maha serta saudara-saudaraku “Cirebon Jaya (CRB) Goup” yang telah banyak memberi semangat dan dukungan kepadaku.

Tak lupa pula teruntuk “Imam Nawawi” yang telah meluangkan banyak waktunya untukku

--- Akhirnya AKU lulus niii---
Thank's all

MOTTO

Manusia hanya dapat

bermimpi, berencana, dan berusaha

..... namun.....

Allah yang akan menentukan segalanya

Ridho Allah
Terletak Pada
Ridho Orang Tua

Selalu Berbuat Yang Terbaik

KATA PENGANTAR

Bismillahhirrahmanirahim, Alhamdulillah. Segala puji dan syukur terpanjatkan kehadiran Allah SWT. Tuhan pencipta segala sesuatu yang ada di muka bumi ini dan seluruh isi alam semesta yang telah memberikan kenikmatan kepada kita, baik itu secara jasmani maupun rohani. Berkat rahmat dan hidayah-Nya pula, peneliti dapat menyelesaikan penelitian skripsi yang berjudul “Pengaruh Manajemen Laba Dan Kinerja Operasi Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan *Go Public* Yang Melakukan Kebijakan *Initial Public Offering* (Ipo) Di Tahun 2008” dengan baik. Sholawat serta salam tercurah kepada pimpinan Islam yang telah membawa sinar kecemerlangan Islam yaitu Nabi Muhammad Saw beserta keluarga dan sahabat- sahabatnya yang telah membimbing umat kearah jalan yang benar.

Tentunya peneliti ini tidak terlepas dari dukungan dan sumbangan pemikiran dari segenap pihak yang peneliti rasakan selama ini atas jasa-jasanya yang diberikan secara tulus ikhlas, baik materi maupun spiritual dalam usaha mencari kesempurnaan dan manfaat dari penelitian skripsi ini, tak lupa peneliti menyampaikan rasa hormat, ungkapkan rasa terima kasih serta penghargaan setinggi-tingginya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Mudjia Rahardjo, M.Si, selaku Rektor Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim, Malang.
2. Bapak Dr. H. Salim Al Idrus, MM., M.Ag, selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim, Malang

3. Ibu Nanik Wahyuni, SE., M.Si., Ak, selaku Ketua Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim, Malang
4. Ibu Yuniarti Hidayah SP, SE., M.Bus selaku Dosen Wali yang selalu memberi motivasi sejak awal hingga akhir perkuliahan.
5. Ibu Dwi Sulistiani, SE., MSA., Ak., CA selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang dengan penuh kesabaran membimbing serta memberikan pengarahan sehingga skripsi ini dapat tersusun.
6. Bapak Dr. H. Muhtadi Ridwan MA. Selaku motivator yang selalu memberi semangat untuk terus maju.
7. Para dosen dan staf Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang, yang telah memberikan semangat dan motivasi untuk bisa meraih cita – cita dan masa depan yang cerah.
8. Mama, Papa tercinta, serta seluruh keluarga besarku yang selalu memberikan do'a restu, dukungan baik moral maupun spiritual dan yang setiap waktu bersujud dan berdo'a demi kelancaran hingga nanti tercapainya cita – cita peneliti.
9. Sahabat/i PMII Rayon Ekonomi "Moch.Hatta", (Mas Ngantang, Mas Bayu Andry, Mas Ahda "Pak Dhe", Shafiatul Jamilah "Chopie", Tsabit "TeBe", Epsir, Merri, Amin, Eeng, Takul, Deby, Rafil, Ilham, Habibie, Bagong "Dwi", Ilham "Gamex", dan Pengurus Rayon periode 2012-2013 serta seluruh warga El-Hatta lainnya) yang telah memberi semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.

10. Teman-teman seperjuangan mahasiswa Jurusan Akuntansi angkatan 2009 yang selalu memberi motivasi dan memahami dalam penyelesaian skripsi ini.
11. Dan semua pihak yang telah memberikan sumbangsih baik berupa tenaga maupun pikiran yang tidak dapat peneliti sebutkan satu per satu semoga semua bantuan kalian mendapatkan balasan dari Allah SWT.

Semoga Allah SWT berkenan memberikan balasan yang setimpal kepada beliau-beliau sesuai dengan amal yang telah diberikan kepada peneliti. Tidak mengurangi rasa hormat dan dengan rendah hati peneliti menyadari masih banyak kekurangan yang disebabkan terbatasnya kemampuan yang peneliti miliki, atas kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak sangat peneliti harapkan.

Akhirnya peneliti berharap semoga skripsi ini dapat memberikan nilai guna bagi peneliti khususnya dan bagi pembaca pada umumnya. Amin Ya Robbal'Alamin.

Walhamdulillahirobbil'aalamiin.

Malang, 16 Januari 2014

Peneliti

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR TABEL	xv
ABSTRAK	xvi

BAB I PENDAHULUAN..... **1**

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	10

BAB II KAJIAN PUSTAKA **12**

2.1 Penelitian Terdahulu.....	12
2.2 Kajian Teoritis	16
2.2.1 Initial Public Offering (IPO)	16
2.2.2 Teori Agensi.....	20
2.2.3 Manajemen Laba.....	25
2.2.3.1 Motivasi Untuk Manajemen Laba	27
2.2.3.2 Mendeteksi Manajemen Laba	32
2.2.3.3 Sasaran Manajemen Laba.....	32
2.2.3.4 Manajemen Laba dan Kinerja Operasi.....	33
2.2.4 Laporan Keuangan	38

2.2.5 Kinerja Operasi	40
2.2.5.1 Current Ratio.....	43
2.2.5.2 Total Assets Turnover	43
2.2.6 Profitabilitas	46
2.3 Kerangka Konseptual	48
2.4 Hipotesis	51
BAB III METODE PENELITIAN	58
3.1 Objek Penelitian	58
3.2 Jenis dan Pendekatan Penelitian	59
3.3 Populasi dan Sampel	59
3.4 Teknik Pengambilan Sampel	59
3.5 Data dan Jenis Data.....	61
3.6 Teknik Pengumpulan Data.....	62
3.7 Definisi Operasional Variabel.....	62
3.7.1 Variabel Bebas (Independent Variable).....	62
3.7.2 Variabel Terikat (Dependent Variable).....	66
3.8 Teknik Analisis Data	67
3.8.1 Statistik Deskriptif	67
3.8.2 Uji Asumsi Klasik	68
3.8.2.1 Uji Normalitas	68
3.8.2.1 Uji Non-Multikolonieritas.....	68
3.8.2.2 Uji Non-Autokorelasi	69
3.8.2.3 Uji Heteroskedastisitas	69
3.8.3 Uji One Sample T-Test	70
3.8.4 Uji Beda	71
3.8.4.1 Uji Paired Sample T-Test.....	71
3.8.4.2 Uji Wilcoxon Signed Rank Test.....	72
3.8.4.3 Perumusan Hipotesis dan Kriteria Penerimaan.....	73
3.8.6 Regresi Linier Berganda	74
3.8.7 Uji Signifikan Simultan (Uji F)	74

3.8.8 Uji Signifikan Pengaruh Parsial dan Variabel Dominan	76
3.8.9 Koefisien Determinasi (R^2).....	77
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	79
4.1 Hasil Penelitian.....	79
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	79
4.1.2 Hasil Analisis Deskriptif	84
4.1.3 Analisis Data	84
4.1.3.1 Analisis Rasio	84
4.1.3.2 Statistik Deskriptif	97
4.1.3.3 Uji Asumsi Klasik	99
4.1.3.4 Analisis Regresi Linier Berganda	102
4.1.3.5 Pengujian Hipotesis	104
4.1.3.5.1 Uji Beda	104
4.1.3.5.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	111
4.1.3.5.3 Uji Signifikansi Parsial (Uji T)	112
4.1.3.5.4 Pengujian Koefisien Determinasi (R^2) ...	113
4.1.3.5.5 Uji Indikator Dominan	114
4.2 Pembahasan	115
4.2.1 Manajemen Laba (<i>Earnings Management</i>)	115
4.2.2 Kinerja Operasi	117
4.2.2.1 <i>Current Ratio</i>	117
4.2.2.2 <i>Total Assets Turnover</i>	118
4.2.3 Profitabilitas	119
4.2.4 Pengaruh Manajemen Laba dan Kinerja Operasi Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan yang Melakukan Kebijakan <i>Initial Public Offering (IPO)</i> Di Tahun 2008	121
4.2.4.1 Secara Simultan	121
4.2.4.2 Secara Parsial	122

BAB V PENUTUP	132
5.1 Kesimpulan	132
5.2 Keterbatasan Penelitian	133
5.3 Saran	133
DAFTAR PUSTAKA	135

Lampiran - Lampiran

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Skema Periode Pengamatan

Gambar 2.2 Skema Analisis Uji Beda

Gambar 2.3 Skema Analisis Uji Regresi

Gambar 4.1 Grafik *Current Ratio*

Gambar 4.2 Grafik *Total Asset Turnover*

Gambar 4.3 Grafik *Return On Asset*

DAFTAR TABEL

- Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu
- Tabel 3.1 Daftar Nama Sampel Perusahaan yang Melakukan IPO Tahun 2008
- Tabel 3.2 Penghitungan Kinerja Operasi
- Tabel 4.1 Profil Perusahaan
- Tabel 4.2 Hasil perhitungan *Current Ratio*
- Tabel 4.3 Hasil perhitungan *Total Asset Turnover*
- Tabel 4.4 Hasil perhitungan *Return On Asset*
- Tabel 4.5 Descriptive Statistics
- Tabel 4.6 Hasil Uji Asumsi Non-Multikolonieritas
- Tabel 4.7 Hasil Uji Asumsi Non Autokorelasi
- Tabel 4.8 Hasil Uji Asumsi Heteroskedastisitas
- Tabel 4.9 Hasil Uji Asumsi Normalitas
- Tabel 4.10 Hasil Analisis Koefisien Regresi
- Tabel 4.11 One sample t-Test
- Tabel 4.12 Hasil Uji Paired Sample T-Test dan Wilcoxon Signed Rank Test
- Tabel 4.13 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F)
- Tabel 4.14 Hasil Signifikansi Pengaruh Parsial (Uji T)
- Tabel 4.15 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)
- Tabel 4.16 Hasil Indikator Dominan

ABSTRACT

Maha, Finta Widya Oktora. 2014. Thesis. Title: "The Effect of Earnings Management and Operating Performance Company Go To Profitability In Conducting public policy Initial Public Offering (IPO) in 2008

Supervisor : Dwi Sulistiani, SE., MSA., Ak., CA

Keywords : Earnings Management, Current Ratio, Total Asset Turnover, Return on Assets

Background This study aimed to determine whether the publicly traded company initial public offering (IPO) using the earnings management policies (Earnings Management), to see the difference between the operating performance before and after the policy does Initial Public Offering (IPO), to see the difference in the level of profitability between before and after the policy does Initial Public Offering (IPO), as well as to see the effect of earnings management (earnings management) and operating performance on profitability in the company went public policy that performs an initial public offering (IPO) in 2008.

This study uses the classical assumption test , different test which consists of one- sample t - test , paired sample t - test , and Wilcoxon signed rank , but it is also the F test , t test , and multiple linear regression analysis . This study has a sample of 12 companies doing IPOs in the year 2008 to the year of observation for 8 years ie from 2005 to 2012 . The independent variable in this study is discretionary accruals , current ratio , and total asset turnover , the dependent variable is the return on assets . The results showed that the test is based on one-sample t test proved that the company is doing an IPO in 2008 indicated use of earnings management around IPOs . While based on paired samples t - test , and Wilcoxon signed rank the result that there are differences in operating performance and profitability of the company went public between before and after the policy does Initial Public Offering (IPO) . And based on the results of multiple linear regression equation was obtained :

$$Y= 0,277 + 1,002X_1 + 1,036X_2 + 3,117 X_3 + 0,05$$

From the results of multiple linear regression analysis of the obtained results that the discretionary accruals variable (X1), current ratio (X2), and total asset turnover (X3), affect the return on assets (Y) in a linear fashion. And the most influential variable is the current ratio (X1) with a contribution of 39.69%. The coefficient of determination (R²) of 0.620, meaning that 62% of the level of profitability of companies doing an IPO in 2008 is influenced by variables of earnings management and operating performance, while the remaining 38% is influenced by other variables. Through the F test can be seen that all the independent variables simultaneously affect the dependent variable. Hypothesis testing using T test showed that of the three independent variables found to significantly affect the dependent variable.

ABSTRAK

Maha, Finta Widya Oktora. 2014. SKRIPSI. Judul: "Pengaruh Manajemen Laba dan Kinerja Operasi Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan *Go public* Yang Melakukan Kebijakan *Initial Public Offering* (IPO) Di Tahun 2008"

Pembimbing : Dwi Sulistiani, SE., MSA., Ak., CA

Kata Kunci : Manajemen Laba, *Current Ratio*, *Total Asset Turnover*, *Return On Asset*

Latar belakang penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah perusahaan *go public* yang melakukan *Initial Public Offering* (IPO) menggunakan kebijakan manajemen laba (*Earnings Management*), untuk melihat perbedaan kinerja operasi antara sebelum dan sesudah dilakukannya kebijakan *Initial Public Offering* (IPO), untuk melihat perbedaan tingkat profitabilitas antara sebelum dan sesudah dilakukannya kebijakan *Initial Public Offering* (IPO), serta untuk melihat pengaruh antara manajemen laba (*Earnings Management*) dan kinerja operasi terhadap profitabilitas pada perusahaan *go public* yang melakukan kebijakan *Initial Public Offering* (IPO) di tahun 2008.

Penelitian ini menggunakan metode uji asumsi klasik, uji beda yang terdiri dari *one sample t-test*, *paired sample t-test*, dan *Wilcoxon signed rank*, selain itu juga uji F, uji T, serta analisis regresi linier berganda. Penelitian ini memiliki sampel 12 perusahaan yang melakukan IPO di tahun 2008 dengan tahun pengamatan selama 8 tahun yaitu dari tahun 2005 sampai tahun 2012. Variabel independen pada penelitian ini adalah *discretionary accruals*, *current ratio*, dan *total asset turnover*, dengan variabel dependen yaitu *return on asset*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa berdasarkan uji *one sample t test* terbukti bahwa perusahaan yang melakukan IPO di tahun 2008 terindikasi menggunakan manajemen laba di sekitar IPO. Sedangkan berdasarkan uji *paired sample t-test*, dan *Wilcoxon signed rank* didapat hasil bahwa terdapat perbedaan kinerja operasi dan profitabilitas pada perusahaan *go public* antara sebelum dan sesudah dilakukannya kebijakan *Initial Public Offering* (IPO). Serta berdasarkan hasil analisis regresi linier berganda diperoleh persamaan :

$$Y = 0,277 + 1,002X_1 + 1,036X_2 + 3,117 X_3 + 0,05$$

Dari hasil analisis regresi linear berganda diperoleh hasil bahwa variabel *discretionary accruals* (X_1), *current ratio* (X_2), dan *total asset turnover* (X_3), berpengaruh terhadap *return on asset* (Y) secara linear. Dan variabel yang paling berpengaruh adalah *current ratio* (X_1) dengan kontribusi sebesar 39,69%. Nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,620, artinya 62% tingkat profitabilitas perusahaan yang melakukan IPO di tahun 2008 dipengaruhi oleh variabel manajemen laba dan kinerja operasi, sedangkan sisanya yaitu 38% dipengaruhi oleh variabel lain. Melalui uji F dapat diketahui bahwa seluruh variabel independen berpengaruh secara simultan terhadap variabel dependen. Pengujian hipotesis menggunakan uji T menunjukkan bahwa dari ketiga variabel independen terbukti secara signifikan berpengaruh terhadap variabel dependen.

مستخلص البحث

مها ، فيينا ويديا أوكترا ، الساعة ٢٠١٤ . البحث . العنوان : "الأثر إدارة الأرباح و الأداء التشغيلي لشركة الذهاب الرحيمية في إجراء السياسات العامة الاكتتاب العام (IPO) في الساعة ٢٠٠٨"

المشرفة : ديوبي سوليس تياني الماجستيرية

الكلمات الرئيسية : إدارة الأرباح ، نسبة السيولة ، معدل دوران الأصول ، والعائد على الموجودات

الخلفية تهدف هذه الدراسة لتحديد ما إذا كانت الشركة للتداول العام طرح العام الأولي (IPO) باستخدام سياسات إدارة الأرباح (إدارة الأرباح) ، لنرى الفرق بين الأداء التشغيلي قبل و بعد سياسة لم الاكتتاب العام (IPO) ، لنرى الفرق في مستوى الرحيمية بين قبل و بعد سياسة يفعل الاكتتاب العام (IPO) ، وكذلك لمعرفة تأثير إدارة الأرباح (إدارة الأرباح) و الأداء التشغيلي على الرحيمية في الشركة ذهب السياسة العامة التي تنفذ على الاكتتاب العام (IPO) في عام ٢٠٠٨.

هذه الدراسة يستخدم اختبار الافتراض التقليدي ، اختبار المختلفة التي تتألف من عينة واحدة t اختبار ، وإرفاقها عينة t اختبار ، و يلوكوسون رتبة وقعت ، وإنما هو أيضا F اختبار ، t الاختبار ، و تحليل الانحدار الخططي متعددة . هذه الدراسة لديها عينة من ١٢ شركة القيام الاكتتابات في عام ٢٠٠٨ إلى عام من المراقبة لمدة ٨ سنوات أي ٢٠٠٥-٢٠١٢ . المتغيرات في هذه الدراسة هو مستحقات مستقلة التقديرية، النسبة الحالية ، وإجمالي معدل دوران الأصول ، و المتغير التابع هو العائد على الأصول . أظهرت النتائج أن الاختبار يعتمد على عينة واحدة t اختبار أثبتت أن الشركة تقوم به للأكتتاب العام في عام ٢٠٠٨ وأشارت استخدام إدارة الأرباح حول الاكتتابات العامة . بينما على أساس الاقتران عينات t اختبار ، و قعت يلوكوسون رتبة ونتيجة لذلك هناك اختلافات في الأداء التشغيلي والرحيمية للشركة ذهب الجمهور بين قبل وبعد سياسة يفعل الاكتتاب العام . (IPO) و استنادا إلى نتائج متعددة معادلة الانحدار الخططي تم الحصول عليها:

$$Y = 0,277 + 1,002 X_1 + 3,117 X_2 + 0,05 X_3$$

النتائج تحليل من الانحدار الخططي متعددة من النتائج أظهرت أن متغير تقديرية الاستحقاق (X_1) ، النسبة الحالية (X_2) ، وإجمالي معدل دوران الأصول (X_3) ، تؤثر على العائد على الأصول (Y) بطريقة خططية . و المتغير الأكثر تأثيرا هو النسبة الحالية (X_1) بمساهمة قدرها ٣٩.٦٩ % . معامل التحديد (R^2) من ٠.٦٢٠ ، وهذا يعني أن ٦٢ % من مستوى الرحيمية للشركات القيام للأكتتاب العام في عام ٢٠٠٨ يتأثر المتغيرات من إدارة الأرباح و الأداء التشغيلي ، في حين يتأثر المتبقية ٣٨ % بحلول المتغيرات الأخرى . من خلال اختبار F يمكن ملاحظة أن جميع المتغيرات المستقلة تؤثر في نفس الوقت على المتغير التابع . أظهرت فرضية اختبار باستخدام اختبار (T) أن المتغيرات الثلاثة المستقلة وجدت لتؤثر تأثيرا كبيرا على المتغير التابع.