BAB IV

HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian

4.1.1 Deskripsi Penelitian

Penelitian ini menganalisis pengaruh *return on assets* dan nilai perusahaan terhadap perataan laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2018. Alat analisis yang digunakan adalah data panel dengan model analisis regresi berganda diselesaikan dengan dukungan program statistik komputer, software *Microsoft excel* dan *IBM SPSS STATISTIC 22*. Hasil-hasil pengolahan data yang disajikan disini dianggap merupakan hasil estimasi terbaik karena dapat memenuhi kriteria teori ekonomi, statistik maupun ekonometri. Hasil estimasi ini diharapkan mampu menjawab hipotesis yang diajukan dalam studi ini.

Berdasarkan periode pengamatan, penelitian ini menggunakan periode dari tahun 2014 sampai tahun 2018. Sampel yang digunakan terdiri dari perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Return on Assets*, Nila Perusahaan dan Perataan Laba pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Berikut adalah analisis pada masing-masing variable tersebut.

4.1.2 Analisis Statistik Deskriptif

4.1.2.1 Analisis *Return On Assets*

Kinerja perusahaan dapat dilihat dari tingkat *return on assets*. *Return On Assets* dapat diketahui dengan membandingkan laba bersih dengan total aset yang dimiliki perusahaan pada periode tertentu dikali 100%. *Return on assets* merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur tingkat kemampuan manajemen dalam memperoleh keuntungan atas dana yang dimiliki perusahaan. Berikut ini adalah data mengenai *return on assets* pada perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018.

Tabel 4.1

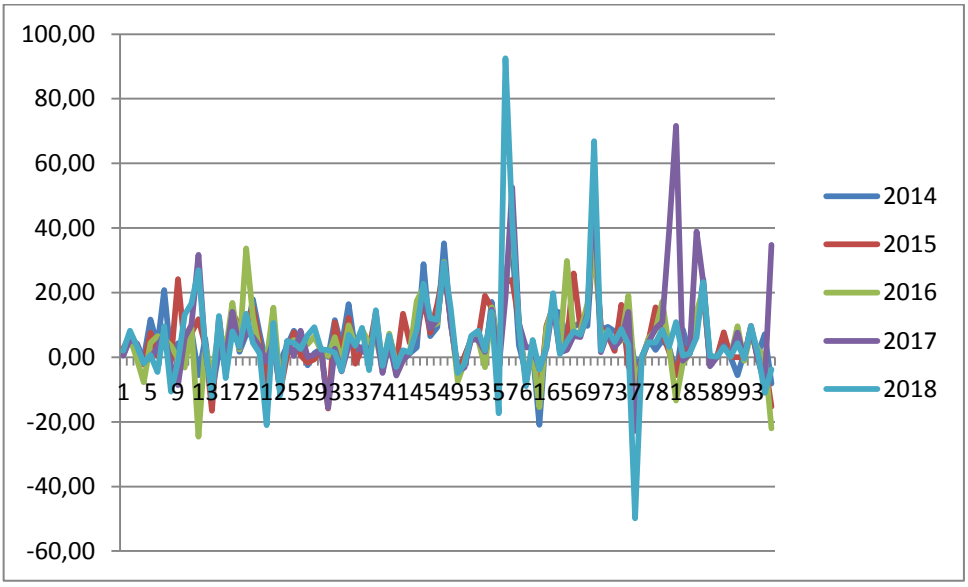
***Return On Assets* tahun 2014-2018**

Kode Perusahaan	*Return On Assets*				
	2014	2015	2016	2017	2018
AKPI	0.66	2.80	0.69	0.49	2.09
ALDO	6.06	6.58	6.13	5.66	8.18
ALKA	1.40	0.04	-0.68	4.21	3.33
ALMI	-0.27	-2.26	-7.75	-1.04	-1.86
AMFG	11.70	7.58	4.43	-0.25	0.72
APLI	3.67	0.31	6.52	3.18	-4.57
ARNA	20.77	5.19	5.75	7.38	9.61
BAJA	-0.29	-0.98	3.55	-2.59	-10.60
BRNA	4.33	24.17	-0.46	-8.68	-1.37
BTON	4.49	3.18	-3.14	6.05	13.12
CPIN	8.33	7.43	9.16	10.04	16.64
CPRO	-5.58	11.82	-24.63	31.73	26.90
DPNS	5.69	3.72	3.52	2.13	3.37
ETWA	-10.65	-16.52	-5.93	-11.25	-12.61
FASW	1.47	12.39	9.00	6.20	12.78
GDST	-1.29	-4.74	2.20	-0.19	-6.42
IGAR	15.36	13.75	16.80	14.05	8.04
INAI	1.69	9.71	2.42	3.03	3.25
INCI	6.98	10.39	33.63	7.81	13.46

INTP	17.88	15.41	12.60	6.37	4.47
ISSP	7.46	4.84	2.10	3.29	1.15
JKSW	-2.79	-7.48	-0.91	-1.35	-20.97
JPFA	2.10	5.39	15.36	5.19	10.56
KBRI	-1.26	-10.70	-8.08	-10.73	-11.78
KDSI	3.60	0.59	3.58	4.95	5.00
LION	8.17	7.74	5.37	0.37	4.40
LMSH	5.07	0.60	3.29	8.23	2.52
MAIN	-2.46	-1.67	4.08	0.09	6.81
MLIA	1.27	-0.56	6.45	0.76	9.25
PICO	2.60	2.73	2.01	2.31	2.35
SIPD	0.07	-15.84	0.33	-15.69	2.25
SMBR	11.47	10.84	6.27	2.66	1.33
SMCB	3.31	0.84	-1.39	-4.40	-4.18
SMGR	16.43	12.22	9.88	3.48	6.88
SPMA	2.16	-1.97	3.59	4.27	3.61
SRSN	3.12	2.80	8.64	2.06	9.07
TIRT	2.79	2.27	4.37	0.64	-3.94
TOTO	11.73	13.85	6.05	8.93	14.55
YPAS	-2.98	-3.69	-3.00	-4.91	-2.70
ADES	6.14	5.55	7.30	4.60	6.68
ALTO	-0.81	-2.03	-2.27	-5.66	-2.98
BTEK	-0.65	13.49	-0.16	-0.97	2.21
BUDI	1.14	4.48	1.26	1.39	1.47
CEKA	3.04	6.89	17.39	7.49	8.59
DLTA	28.82	18.42	21.61	20.61	22.82
DVLA	6.55	7.57	9.48	9.04	12.08
GGRM	9.27	16.32	10.46	11.54	11.53
HMSP	35.29	27.24	29.48	28.94	29.25
ICBP	10.16	11.39	12.58	11.17	15.15
IIKP	-3.40	-4.91	-7.41	-4.18	-4.88
INAF	0.09	0.33	-1.66	-3.23	-2.06
INDF	5.65	5.30	6.07	5.70	6.58
KAEF	7.97	5.84	5.40	5.31	8.20
KICI	-1.15	18.99	-3.12	1.67	2.04
KLBF	17.14	15.21	15.46	14.70	14.07
MBTO	0.21	-1.34	0.95	-3.61	-17.32
MERK	25.26	23.19	20.69	18.41	92.51
MLBI	35.32	23.97	43.06	52.62	42.50
MYOR	3.79	11.17	10.41	10.53	10.26
PSDN	-4.85	-7.58	-7.13	3.06	-8.92

PYFA	1.73	2.58	2.57	3.07	5.38
RMBA	-20.92	-12.87	-15.46	-3.68	-3.75
ROTI	8.80	9.74	9.02	2.73	3.10
SIDO	14.68	15.66	15.79	16.55	19.79
SKBM	13.72	5.28	2.11	1.48	0.99
SKLT	4.97	4.83	29.77	2.28	4.82
TCID	9.44	25.99	6.90	6.67	8.04
TSPC	10.78	9.25	8.00	6.21	7.03
ULTJ	9.71	14.81	16.51	13.55	12.64
UNVR	40.18	37.28	35.58	53.68	66.87
WIIM	8.46	9.36	7.38	1.60	2.16
ASII	9.38	6.70	7.56	7.64	8.37
AUTO	8.00	1.95	3.57	3.07	4.70
BATA	9.00	16.21	5.22	5.82	8.67
BIMA	9.61	-2.65	19.12	14.04	3.86
HDTX	-2.54	-7.30	-8.38	-22.83	-49.86
IMAS	-0.28	-0.09	-1.22	-0.19	0.24
INDS	5.60	5.19	5.84	4.60	4.63
JECC	2.23	15.49	8.37	8.90	4.54
KBLI	5.24	7.52	17.21	10.84	8.51
KBLM	3.19	1.80	3.15	38.61	3.15
LPIN	-5.21	-5.61	-13.40	71.60	10.86
PRAS	8.65	3.24	-1.92	-1.08	0.45
RICY	1.29	1.03	1.03	1.05	1.09
SCCO	8.31	8.66	13.96	38.91	6.09
SMSM	24.03	20.09	21.04	23.05	23.25
SSTM	-1.06	-1.32	-1.69	-2.83	0.34
STAR	0.04	0.12	0.05	0.04	0.17
TRIS	6.76	7.69	3.58	3.63	3.13
UNIT	0.05	0.16	0.19	0.29	0.16
VOKS	-5.56	0.02	9.59	7.66	4.37
MRAT	1.41	0.21	-1.15	-0.26	-0.44
STTP	7.27	9.67	7.45	9.22	9.69
GJTL	1.07	-1.19	2.43	-0.78	0.95
KRAH	7.09	-1.28	0.26	-8.17	-11.01
MYTX	-8.09	-15.23	-22.04	34.80	-3.77

Sumber : Data Diolah



Gambar 4.1 Grafik *Return On Assets* Perusahaan Manufaktur

Berdasarkan data diatas, dari 97 perusahaan yang menjadi sampel pada tahun 2014-2018. Merck Tbk (MERK) mempunyai *return on assets* tertinggi yaitu 92,51 pada tahun 2018. Sedangkan perusahaan yang memiliki *return on assets* terendah adalah Panasia Indo Resources Tbk yaitu -49,86 pada tahun 2018. Pada variabel *return on assets*, semakin tinggi ROA menunjukkan bahwa perusahaan mampu menanfaatkan total aktiva yang dimilikinya untuk memperoleh laba bersih perusahaan.

4.1.2.2 Analisis Nilai Perusahaan

Menurut Sartono (2016:487), nilai perusahaan menrupakan nilai jual sebuah perusahaan sebagai suatu bisnis yang sedang beroperasi. Nilai perusahaan dicerminkan dengan *price book value.* Berikut ini adalah data mengenai *price book value* pada perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018.

Tabel 4.2

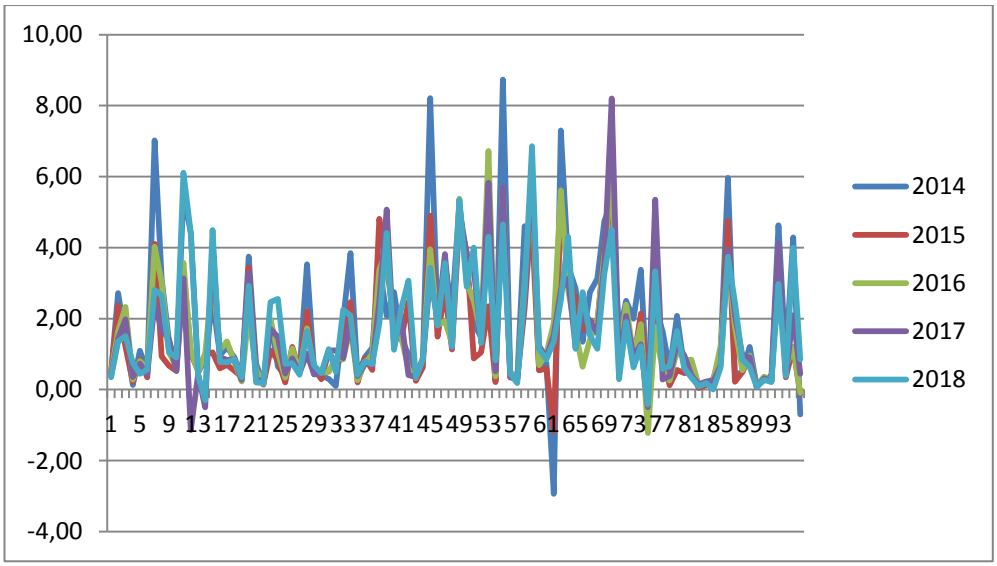
***Price Book Value* Tahun 2014-2018**

Kode Perusahaan	*Price Book Value*				
	2014	2015	2016	2017	2018
AKPI	0.49	0.48	0.49	0.39	0.35
ALDO	2.72	2.37	1.64	1.44	1.36
ALKA	1.47	1.20	2.33	1.98	1.51
ALMI	0.13	0.22	0.28	0.36	0.75
AMFG	1.10	0.84	0.81	0.74	0.45
APLI	0.51	0.35	0.57	0.43	0.56
ARNA	7.02	4.10	4.03	2.44	2.81
BAJA	3.13	0.94	3.02	1.67	2.66
BRNA	1.36	0.67	1.05	1.42	1.05
BTON	0.66	0.53	0.63	0.53	0.90
CPIN	5.51	3.33	3.58	3.13	6.11
CPRO	4.41	1.02	1.10	-1.14	4.42
DPNS	0.50	0.53	0.50	0.43	0.39
ETWA	0.85	1.00	1.00	-0.50	-0.30
FASW	2.53	1.05	3.22	4.07	4.49
GDST	0.98	0.60	1.11	0.91	0.78
IGAR	1.19	0.70	1.35	0.83	0.77
INAI	0.91	0.53	0.79	0.86	0.85
INCI	0.32	0.36	0.23	0.28	0.35
INTP	3.74	3.44	2.17	3.29	2.92
ISSP	0.74	0.52	0.56	0.29	0.20
JKSW	0.14	0.15	0.16	0.23	0.19
JPFA	1.95	1.11	1.98	1.71	2.47
KBRI	0.65	0.83	1.04	1.48	2.56
KDSI	0.40	0.20	0.34	0.46	0.73
LION	1.00	1.20	1.16	0.88	0.74
LMSH	0.55	0.49	0.48	0.47	0.42
MAIN	3.53	2.20	1.73	1.01	1.65
MLIA	0.58	0.59	0.43	0.43	0.68
PICO	0.39	0.29	0.47	0.45	0.46
SIPD	0.30	1.08	0.50	1.10	1.14
SMBR	0.10	0.72	0.90	1.10	0.50
SMCB	1.95	0.90	0.86	0.89	2.25
SMGR	3.84	2.46	1.78	1.93	2.08
SPMA	0.37	0.20	0.27	0.38	0.42

SRSN	0.92	0.89	0.75	0.72	0.79
TIRT	1.18	0.55	1.00	0.73	0.72
TOTO	3.50	4.81	3.37	2.49	1.86
YPAS	2.08	3.55	3.95	5.07	4.41
ADES	2.74	1.82	1.53	1.23	1.13
ALTO	1.45	1.40	1.50	2.03	2.26
BTEK	1.00	2.47	0.59	0.41	3.07
BUDI	0.46	0.25	0.33	0.35	0.35
CEKA	0.83	0.63	0.90	0.85	0.84
DLTA	8.21	4.90	3.95	3.21	3.43
DVLA	1.96	1.49	1.81	1.96	1.80
GGRM	3.51	2.78	1.94	3.82	3.57
HMSP	2.22	1.13	1.31	1.60	1.20
ICBP	5.24	4.79	5.38	5.09	5.34
IIKP	3.35	3.87	3.01	3.80	2.90
INAF	1.86	0.88	2.50	3.40	4.00
INDF	1.47	1.05	1.58	1.42	1.31
KAEF	4.49	2.35	6.72	5.83	4.30
KICI	0.27	0.21	0.37	0.52	0.83
KLBF	8.74	5.66	5.70	5.70	4.66
MBTO	0.48	0.34	0.45	0.35	0.45
MERK	0.33	0.30	0.35	0.31	0.19
MLBI	4.60	2.30	3.00	2.70	2.80
MYOR	4.58	5.25	5.87	6.14	6.86
PSDN	0.55	0.54	0.69	1.23	1.14
PYFA	0.74	0.59	1.01	0.90	0.85
RMBA	-2.94	-1.17	1.87	1.55	1.36
ROTI	7.30	5.39	5.61	2.80	2.51
SIDO	3.47	3.13	2.81	3.12	4.31
SKBM	2.86	2.57	1.63	1.21	1.15
SKLT	1.35	1.68	0.65	2.22	2.75
TCID	2.75	1.93	1.41	1.94	1.53
TSPC	3.12	1.82	1.91	1.59	1.15
ULTJ	4.74	4.07	3.78	3.56	3.27
UNVR	53.6	5.85	6.29	8.24	4.57
WIIM	1.54	0.96	0.93	0.58	0.29
ASII	2.50	1.97	2.39	2.08	1.91
AUTO	2.00	0.76	0.94	0.92	0.63
BATA	3.38	2.14	1.84	1.28	1.22

BIMA	-0.30	-0.07	-1.22	-0.50	-0.42
HDTX	2.32	2.28	1.77	5.36	3.33
IMAS	1.65	0.98	0.54	0.28	0.58
INDS	0.57	0.12	0.26	0.39	0.66
JECC	2.07	0.56	1.13	1.30	1.65
KBLI	0.59	0.46	0.84	0.96	0.60
KBLM	0.60	0.50	0.84	0.40	0.34
LPIN	0.05	0.05	0.11	0.15	0.10
PRAS	0.21	0.12	0.17	0.23	0.18
RICY	0.28	0.26	0.24	0.22	0.00
SCCO	1.00	0.83	1.23	0.68	0.61
SMSM	5.96	4.76	3.57	3.95	3.75
SSTM	0.41	0.22	1.77	2.09	2.46
STAR	0.49	0.49	0.55	0.97	0.84
TRIS	1.20	0.93	0.96	0.91	0.65
UNIT	0.10	0.08	0.11	0.07	0.08
VOKS	0.26	0.32	0.36	0.32	0.27
MRAT	0.40	0.24	0.24	0.24	0.21
STTP	4.63	3.92	3.58	4.12	2.98
GJTL	0.83	0.34	0.64	0.42	0.39
KRAH	4.29	1.20	1.20	2.10	4.00
MYTX	-0.70	-0.13	-0.10	0.45	0.85

Sumber: Data Diolah



Gambar 4.2 Grafik *Price Book Value* Perusahaan Manufaktur

Berdasarkan data diatas, dari 96 perusahaan yang dijadikan sampel pada tahun 2014-2018, Kalbe Farma Tbk.(KLBF) mempunyai *Price Book Value* tertinggi yaitu sebesar 8.74 pada tahun 2014. Sedangakan *Price Book Value* terendah adalah Bentoel Internasional Investam (RMBA) yaitu sebesar -2.94 pada tahun 2014. Pada variabel Nilai Perusahaan, semakin besar nilai variabel tersebut berarti nilai perbandingan harga saham per lembar terhadap total nilai buku saham semakin besar.

4.1.2.3 Analisis Perataan Laba

Variabel perataan laba (IE) dalam menentukan katagori perusahaan yang melakukan perataan laba atau tidak melakukan perataan laba. Perusahaan dikategorikan melakukan perataan laba apabila memperoleh index smoothing lebih kecil dari satu, sedangkan perusahaan yang memperoleh index smoothing lebih dari satu tidak dikategorikan sebagai perusahaan yang melakukan perataan laba.

Langkah-langkah yang digunakan dalam menghitung index smoothing adalah :

1. Menghitung perubahan laba (I) atau penjualan (S) antara tahun n dengan n-1.
2. Menghitung rata-rata perubahan laba (I) atau penjualan (S) antara tahun n dengan n-1.
3. Menghitung standar deviasi laba (I) atau penjualan (S).
4. Menghitung koefisien variasi perubahan laba (I) atau penjualan (S).

5. Menghitung index smoothing dengan membagi koefisien variasi untuk perubahan laba (I) dengan koefisien variasi untuk perubahan penjualan (S), maka nilai index smoothing perusahaan yang diteliti dapat diketahui. (perhitungan dilampiran)

Tabel 4.3

Nilai Indeks Eckel

Kode Perusaaan	Indeks Eckel					
	2014	2015	2016	2017	2018	Rata-Rata
AKPI	3.68	0.40	2.31	1.27	0.63	1.66
ALDO	2.29	0.91	1.21	0.94	0.66	1.20
ALKA	1.67	1.98	-2.14	2.66	1.23	1.08
ALMI	4.83	-0.40	-0.07	-3.79	-0.39	0.04
AMFG	0.90	1.34	1.30	3.42	2.76	1.95
APLI	0.40	2.30	1.14	1.83	-6.83	-0.23
ARNA	1.12	1.75	0.97	0.83	0.81	1.10
BAJA	-4.14	-0.09	1.98	15.89	-0.19	2.69
BRNA	0.17	0.54	3.30	-0.76	-3.83	-0.11
BTON	1.60	0.96	85.23	7.56	0.17	19.10
CPIN	1.75	0.97	1.08	1.20	0.44	1.09
CPRO	7.46	3.17	-6.62	-0.62	-20.97	-3.52
DPNS	2.30	1.25	0.96	1.40	0.68	1.32
ETWA	-0.88	-0.30	-1.39	-0.18	-0.52	-0.65
FASW	-6.14	0.60	1.34	1.65	0.25	-0.46
GDST	3.04	-0.04	-5.81	8.50	-0.99	0.94
IGAR	0.76	0.94	0.73	1.05	1.47	0.99
INAI	0.01	0.95	2.04	0.69	0.92	0.92
INCI	1.92	0.61	0.47	3.74	0.35	1.42
INTP	1.13	1.07	0.97	1.60	1.46	1.24
ISSP	0.83	1.50	1.57	0.59	2.42	1.38
JKSW	-0.74	-0.30	-5.87	-0.24	-0.24	-1.48
JPFA	2.20	0.05	0.01	2.11	0.23	0.92
KBRI	-0.63	-1.26	-1.01	-0.59	-0.35	-0.77
KDSI	1.46	2.47	0.50	0.60	0.98	1.20
LION	1.59	1.02	1.26	2.54	0.86	1.46
LMSH	1.59	1.92	0.43	0.23	2.22	1.28
MAIN	6.03	-1.36	4.36	3.02	1.20	2.65

MLIA	5.05	6.23	1.37	2.94	0.63	3.25
PICO	1.00	0.99	1.26	0.60	1.17	1.01
SIPD	0.73	-0.90	-3.60	-1.11	-4.81	-1.94
SMBR	0.99	1.16	1.31	1.71	2.12	1.46
SMCB	1.82	2.13	-5.62	-0.04	-1.22	-0.58
SMGR	1.17	1.19	1.03	2.00	0.34	1.15
SPMA	6.91	93.36	1.50	2.79	1.29	21.17
SRSN	2.95	1.01	0.17	2.38	0.34	1.37
TIRT	-2.60	2.46	0.31	2.33	-2.34	0.03
TOTO	1.39	0.75	1.58	0.56	0.51	0.96
YPAS	-9.41	-0.66	-1.21	-0.48	-2.17	-2.79
ADES	2.06	0.99	0.79	1.26	0.58	1.14
ALTO	5.11	-0.16	-0.89	-0.17	-1.81	0.42
BTEK	-4.31	1.19	4.08	-0.56	4.32	0.94
BUDI	1.08	0.37	2.28	0.91	0.85	1.10
CEKA	3.95	0.10	0.20	1.88	0.90	1.41
DLTA	0.96	1.14	0.78	1.05	0.76	0.94
DVLA	1.44	0.90	0.75	1.07	0.74	0.98
GGRM	1.10	0.89	1.07	0.93	1.12	1.02
HMSP	1.23	1.07	0.87	1.04	0.99	1.04
ICBP	1.29	0.88	0.89	1.06	0.67	0.96
IIKP	-0.48	-0.64	-2.15	-0.77	-0.76	-0.96
INAF	-3.31	0.29	-2.18	-0.26	-1.46	-1.38
INDF	1.31	1.01	1.02	1.05	0.80	1.04
KAEF	0.98	1.26	0.95	0.80	0.22	0.84
KICI	4.08	1.07	4.61	-8.61	0.81	0.39
KLBF	1.09	1.05	0.95	1.00	1.00	1.02
MBTO	2.97	-1.78	-16.44	-2.41	1.71	-3.19
MERK	0.96	1.01	1.02	1.11	0.52	0.92
MLBI	1.11	1.31	0.44	0.73	1.16	0.95
MYOR	2.63	0.06	1.19	0.97	1.01	1.17
PSDN	-6.60	-0.51	-1.07	-10.55	-2.92	-4.33
PYFA	2.30	0.67	0.96	0.89	0.35	1.03
RMBA	-0.22	-1.56	-0.87	-2.32	-1.00	-1.20
ROTI	1.30	0.78	1.18	1.70	1.02	1.19
SIDO	0.87	0.95	1.08	0.90	0.83	0.93
SKBM	0.76	1.62	1.80	1.09	1.40	1.34
SKLT	0.95	0.99	0.69	2.95	0.17	1.15
TCID	1.18	0.02	2.33	1.03	0.76	1.07

TSPC	1.32	1.13	1.24	1.19	0.87	1.15
ULTJ	1.45	0.46	0.76	1.04	1.13	0.97
UNVR	1.15	1.04	1.09	0.49	0.76	0.90
WIIM	1.26	0.99	1.13	2.07	0.64	1.22
ASII	1.15	1.19	0.80	1.00	0.89	1.00
AUTO	1.18	2.12	0.43	1.21	0.58	1.10
BATA	0.70	0.41	1.96	0.81	0.59	0.89
BIMA	-10.15	3.53	1.36	1.20	0.01	-0.81
HDTX	-2.24	-0.09	-1.06	-0.23	-1.17	-0.96
IMAS	3.15	-1.85	-0.62	-2.41	8.21	1.30
INDS	2.40	0.86	0.90	1.54	1.21	1.38
JECC	0.97	0.67	1.82	0.80	2.55	1.36
KBLI	0.91	0.56	0.07	1.13	1.63	0.86
KBLM	0.16	1.99	0.49	1.06	2.75	1.29
LPIN	-36.48	-0.41	-0.28	2.28	2.24	-6.53
PRAS	1.47	1.86	7.61	-1.52	-12.14	-0.54
RICY	0.70	1.13	1.03	1.25	1.17	1.06
SCCO	0.71	0.86	0.25	0.34	2.87	1.01
SMSM	0.94	1.00	0.96	0.97	1.02	0.98
SSTM	-0.90	-0.83	-0.74	-0.46	-4.24	-1.43
STAR	1.06	0.20	1.10	1.17	0.27	0.76
TRIS	1.46	0.90	1.72	0.99	1.12	1.24
UNIT	2.14	0.45	0.84	0.58	1.54	1.11
VOKS	-2.87	-2.46	1.30	1.11	1.68	-0.25
MRAT	119.48	2.45	-1.59	-2.25	-0.40	23.54
STTP	1.58	0.71	1.10	0.85	0.83	1.02
GJTL	1.86	-19.53	4.61	4.99	14.74	1.33
KRAH	2.44	3.96	-4.66	-0.96	-0.76	0.00
MYTX	-0.10	-0.39	-0.59	3.51	5.40	1.57

Sumber : data diolah

Tabel 4.4

Perusahaan Perataan Laba dan Bukan Perataan Laba

Tahun	Perataan Laba	Bukan Perataan Laba
2014	39	57
2015	57	39
2016	53	43
2017	47	49
2018	65	31
Jumlah	261	219
Total	480	

Berdasarkan data tabel 4.4 dapat diketahui bahwa jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 480 sampel. Dari data yang diperoleh pada tahun 2014 terdapat 39 perusahaan yang melakukan perataan laba dari 96 perusahaan yang dijaikan sampel. Pada tahun 2015 terdapat 57 perusahaan yang melakukan perataan laba dari 96 perusahaan yang dijadikan sampel. Pada tahun 2016 terdapat 53 perusahaan yang melakukan perataan laba dari 96 perusahaan yang dijadikan sampel. Pada tahun 2017 terdapat 47 perusahaan yang melakukan perataan laba dari 96 perusahaan yang dijadikan sampel. Pada tahun 2018 terdapat 65 perusahaan yang melakukan perataan laba dari 96 perusahaan yang dijadikan sampel.

Dari 480 sampel yang digunakan di dalam penelitian perusahaan yang melakukan praktik perataan laba sebanyak 261 sampel dan perusahaan yang tidak melakukan perataan laba sebanyak 219 sampel.

4.1.3 Uji Statistik

4.1.3.1 Uji Asumsi Klasik

Model regresi linier dapat disebut sebagai model yang baik jika memenuhi asumsi klasik. Oleh karena itu, uji asumsi klasik sangat diperlukan sebelum melakukan analisis regresi. Uji asumsi klasik yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

a. Uji Normalitas

Uji Normalitas dilakukan untuk mengetahui apakah dalam model regresi variabel dependent dan variabel independen yang diteliti memiliki distribusi normal atau tidak. Model regresi yang baik adalah model regresi yang memiliki distribusi normal, sehingga layak dilakukan pengujian secara statistik. Berikut hasil pengujian normalitas menggunakan *Test of Normality Kolmogorov-Smirnov*:

Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

			Unstandardized Residual
N			381
Normal Parameters[a,b]	Mean		,0000000
	Std. Deviation		828,16169305
Most Extreme Differences	Absolute		,059
	Positive		,059
	Negative		-,032
Test Statistic			,059
Asymp. Sig. (2-tailed)			,003[c]
Monte Carlo Sig. (2-tailed)	Sig.		,127[d]
	99% Confidence Interval	Lower Bound	,119
		Upper Bound	,136

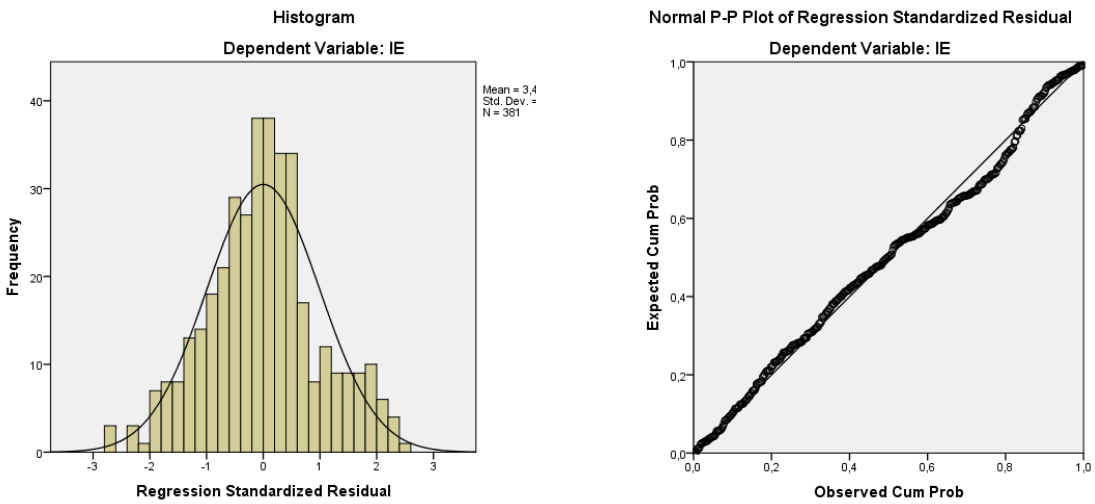
a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

c. Lilliefors Significance Correction.

d. Based on 10000 sampled tables with starting seed 299883525.

Hasil uji normalitas diatas menunjukkan nilai *Kolmogorov-Smirnov* sebesar 0,059 dengan nilai signifikansi sebesar 0,127. Nilai signifikansi ini lebih besar dari > 0,05 yang menunjukkan bahwa variabel yang digunakan dalam penelitian ini terdistribusi normal. Selain menggunakan metode *Kolmogorov-Smirnov*, uji normalitas dapat pula dilakukan dengan menggunakan gambar histogram dan normal *p-p plot.*



Gambar 4.3 Hasil Uji Normalitas

Dari gambar histogram diatas menunjukkan pola yang mendekati bentuk bel dan plot linier memperlihatkan data yang bergerak mengikuti garis linier diagonal, sehingga dapat disimpulkan bahwa data berdistribusi normal dan memenuhi asumsi normalitas.

4.1.3.2 Analisis Regresi Linier Berganda

Analisis regresi linier berganda dalam penelitian ini digunakan untuk mengetahui pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Berikut ini menunjukkan hasil estimasi model persamaan regresi yang menunjukkan pengaruh *return on assets*, nilai perusahaan terhadap perataan laba perusahaan manufaktur pada penelitian ini :

Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda

Coefficients[a]

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	773,279	64,729		11,946	,000
	ROA	,032	,005	,351	6,815	,000
	PBV	-,078	,029	-,139	-2,707	,007

a. Dependent Variable: IE

Berdasarkan tabel 4.6 diatas dapat dibentuk suatu persamaan dengan taksiran sebagai berikut :

$$Y = 773,279 + 0,032X_1 + (-0.078)X_2+e$$

Dilihat dari persamaan regresi linier berganda diatas, variabel koefisien regresi berganda bertanda positif berarti pengaruh variabel bebas dengan variabel terikat adalah searah. Sedangkan variabel koefisien regresi linier negatif berarti pengaruh variabel bebas dengan variabel terikat adalah tidak searah. Tanda positif pada koefisien regresi berarti pula apabila variabel bebas mengalami kenaikan, maka variabel terikat juga akan ikut meningkat. Tanda negatif pada koefisien variabel bebas berarti apabila variabel bebas mengalami kenaikan, maka variabel terikan akan menurun. Hal tersebut dapat dijelaskan sebagai berikut :

1. Jika a (konstanta) sebesar 773,279 artinya apabila variabel independen yaitu *Return on Assets* dan Nilai Perusahaan (*Price Book Value*) dianggan konstan (bernilai 0), maka variabel dependen yaitu Perataan Laba akan bernilai sebesar 773,279.
2. Koefisien regresi variabel *Return On Assets* (X_1) sebesar 0.032 memiliki arti bahwa setiap kenaikan satu satuan *Return On Assets*, akan menaikkan Perataan Laba (Y) sebesar 0,032 satuan.
3. Koefisien regresi variabel Nilai Perusahaan (X_2) sebesar -0.078 memiliki arti bahwa setiap kenaikan satu satuan Nilai Perusahaan, akan menurunkan Perataan Laba (Y) sebesar 0.078 satuan.

4.1.3.3 Analisis Korelasi

Analisis ini digunakan untuk mengetahui derajat atau kekuatan hubungan antara variabel-variabel independen dan variabel dependen. Untuk dapat memberikan gambaran atas tingkat korelasi setiap variabel, maka dapat berpedoman pada ketentuan sebagai berikut :

Besarnya Pengaruh	**Tingkat Hubungan**
0,00-0,199	Sangat Rendah
0,20-0,399	Rendah
0,40-0,599	Sedang
0,60-0,799	Kuat
0,80-1,000	Sangan Kuat

Sugiyono (2016:184)

Berdasarkan hasil perhitungan dengan menggunakan program SPSS versi 22 diperoleh hasil sebagai berikut :

Tabel 4.7 Analisis Korelasi

Model Summary[b]

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,331[a]	,110	,105	830,349707

a. Predictors: (Constant), PBV, ROA

b. Dependent Variable: IE

Berdasarkan tabel 4.7 diatas didapat nilai koefisien korelasi ganda sebesar 0,331. Hal ini menunjukkan bahwa besarnya keeratan hubungan antara *Return On Assets* dan Nilai Perusahaan memiliki hubungan yang rendah terhadap Perataan Laba karena berada pada interval 0,20-0,399 yang termasuk ke dalam tigkat hubungan korelasi yang rendah.

4.1.3.4 Analisis Koefisien Determinasi

Besarnya persentase variabel independen dapat menjelaskan variabel dependen dapat diketahui dari besarnya nilai koefisien determinasi yang sudah disesuaikan (*Adjusted R Square*). Pengujian ini dilakukan untuk mengukur sejauh mana perubahan variabel terikat dijelaskan oleh variabel bebasnya. Hasil perhitungan dengan menggunakan SPSS versi 22 diperoleh hasil sebagai berikut :

Tabel 4.8

Hasil Analisis Koefisien Determinasi Simultan

Model Summary[b]

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,331[a]	,110	,105	830,349707

a. Predictors: (Constant), PBV, ROA

b. Dependent Variable: IE

Berdasarkan tabel 4.8 diatas diperoleh nilai koefisien determinasi 0,105 yang berarti besarnya pengaruh *Return On Assets* dan Nilai Perusahaan terhadap Perataan Laba adalah sebesar 10,5% dan sisanya sebesar 89,5% dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak disertakan dalam penelitian seperti risiko keuangan, ukuran perusahaan dan yang lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

Tabel 4.9

Hasil Analisis Koefisien Determinasi Parsial

Coefficients[a]

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients
		B	Std. Error	Beta
1	(Constant)	773,279	64,729	
	ROA	,032	,005	,351
	PBV	-,078	,029	-,139

a. Dependent Variable: IE

Berdasarkan hasil pengujian koefisien determinasi pada tabel 4.8 dan 4.9 diatas, maka dapat dilakukan perhitungan dengan menggunakan rumus sumbangan efektif sebagai berikut :

SE% = Beta x Koefisien Korelasi x 100%

- Pengaruh X1 terhadap Y = 0,351 x 0,032 x 100 = 1,123 atau (1,123%)
- Pengaruh X2 terhadap Y = (-0,139) x (-0,078) x 100 = 1,042 atau (1,042%)

Berdasarkan perhitungan diatas dapat diketahui bahwa dari kedua variabel bebas yang dianalisis, terlihat bahwa besarnya variabel *Return On Assets* dalam

memberikan kontribusi pengaruh terhadap Perataan Laba adalah sebesar 1,123%, dan variabel Nilai Perusahaan memberikan kontribusi sebesar 1,042%.

4.1.4 Uji Hipotesis

Pengujian hipotesis yang dilakukan terdiri dari uji hipotesis parsial dengan uji t dan uji hipotesis simultan dengan uji F yang aka dijelaskan sebagai berikut :

4.1.4.1 Uji t (Uji Parsial)

Uji hipotesis parsial bertujuan untuk menguji bagaimana pengaruh masing-masing variabel bebas secara individu terhadap variabel terikatnya. Derajat signifikansi yang digunakan adalah 0,05 (5%). Berikut hasil perhitungan menggunakan SPSS versi 22 :

Tabel 4.10 Hasil Uji t

Coefficients[a]

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	773,279	64,729		11,946	,000
	ROA	,032	,005	,351	6,815	,000
	PBV	-,078	,029	-,139	-2,707	,007

a. Dependent Variable: IE

Berdasarkan hasil perhitungan pada tabel 4.10 dapat diketahui bahwa :

1. Variabel *Return On Assets* (ROA) menghasilkan nilai T_{hitung} sebesar 6,815 dengan tingkat kekeliruan 0,05 (5%) didapat nilai T_{tabel} sebesar 1,966 dan nilai sig = 0,000 yang lebih kecil dari 0,05 dikarenakan $T_{hitung} > T_{tabel}$ maka

H_0 ditolak dan H_1 diterima, yang artinya *Return On Assets* (ROA) (X_1) berpengaruh signifikan terhadap Perataan Laba.

2. Variabel Nilai Perusahaan (*Price Book Value*) menghasilkan nilai T_{hitung} sebesar 2,707 dengan tingkat kekeliruan 0,05 (5%) didapat nilai T_{tabel} sebesar 1,966. $T_{hitung} > T_{tabel}$ dapat disimpulkan bahwa nilai perusahaan memiliki kontribusi terhadap perataan laba. Nilai t negatif menunjukkan bahwa Nilai perusahaan mempunyai hubungan yang berlawanan arah dengan Perataan Laba. Nilai sig = 0,007 yang lebih kecil dari 0,05 dikarenakan $T_{hitung} > T_{tabel}$ maka H_0 ditolak dan H_1 diterima, yang artinya Nilai Perusahaan (*Price Book Value*) (X_2) berpengaruh signifikan terhadap Perataan Laba.

4.1.4.2 Uji F (Uji Simultan)

Signifikansi pengaruh *Return On Assets* dan Nilai Perusahaan secara simultan terhadap Perataan Laba diperoleh dengan melakukan Uji F, yaitu dengan membandingkan perolehan F_{hitung} dengan F_{tabel}. Berikut hasil uji F menggunakan SPSS 22 :

Tabel 4.11 Hasil Uji F

ANOVA[a]

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	32170952,525	2	16085476,262	23,330	,000[b]
	Residual	260623680,137	378	689480,635		
	Total	292794632,661	380			

a. Dependent Variable: IE

b. Predictors: (Constant), PBV, ROA

Dari tabel 4.11 diatas dapat diketahui bahwa nilai F_{hitung} adalah 23,330 dengan p-value (sig) =0,000. Sedangkan F_{tabel} yang didapat adalah sebesar 3,019. Hal tersebut menunjukkan bahwa $F_{hitung} > F_{tabel}$ (23,330 > 3,019) maka H_0 ditolak dan H_1 diterima,yang artinya secara bersama-sama *Return On Assets* dan Nilai Perusahaan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap Perataan Laba.

4.2 Pembahasan

4.2.1 Pengaruh *Return On Assets* Tgaerhadap Perataan Laba

Retun on Asset merupakan salah satu rasio profitabilitas yang dapat mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dari aktiva yang digunakan. ROA mampu mengukur kemampuan perusahaan menghasilkan keuntungan pada masa lampau untuk kemudian diproyeksikan di masa yang akan datang. Jika perusahaan memiliki ROA yang tinggi, menandakan bahwa laba yang diperoleh perusahaan tinggi. Tinggi atau rendahnya *Return on Assets* (ROA) dipengaruhi oleh margin laba bersih dan perputaran total aktiva, karena apabila ROA rendah itu disebabkan oleh rendahnya margin laba bersih yang diakibatkan oleh rendahnya perputaran total aktiva.

Hasil dari pengujian data secara parsial diketahui bahwa variabel *Return On Assets* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perataan laba. Hasil uji statistic menghasilkan nilai T_{hitung} sebesar 6,815 dan nilai T_{tabel} sebesar 1,966 dan nilai sig = 0,000 yang lebih kecil dari 0,05 sehingga $T_{hitung} > T_{tabel}$. Hal ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan Nur Hidayati Lathifah dan Anik Malikah (2017) yang menyimpulkan bahwa profitabilitas yang diproksikan dengan *Return On*

Assets (ROA) memiliki pengaruh positif antara *Return On Assets* terhadap perataan laba. Artinya, semakin tinggi rasio *return on ass*et maka perusahaan akan cenderung melakukan perataan laba karena perusahaan akan menurunkan laba saat memperoleh laba yang terlalu tinggi. Sebuah perusahaan yang mempunyai tingkat *return on asset* yang tinggi lebih mungkin untuk melakukan perataan laba dibandingan dengan perusahaan yang memiliki tingkat *return on asset* yang kecil karena manajemen telah mengetahui kemampuan dalam memperoleh laba di masa yang akan datang sehingga mempermudah dalam menunda atau mempercepat laba.

Dengan demikian, informasi mengenai *return on asset* sangat penting untuk diketahui investor. Investor akan lebih tertarik dengan perusahaan yang memiliki tingkat laba yang stabil karena manajemen terlihat memiliki kinerja yang baik jika dinilai dari kemampuan laba yang dihasilkan. Tingkat laba yang stabil juga memberikan keyakinan pada investor atas investasi yang dilakukan karena perusahaan dinilai baik dalam menghasilkan laba.

4.2.2 Pengaruh Nilai Perusahaan Terhadap Perataan Laba

Nilai perusahaan merupakan persepsi investor terhadap perusahaan, yang sering dikaitkan dengan harga saham. Harga saham yang tinggi membuat nilai perusahaan juga tinggi.

Hasil dari pengujian data secara parsial diketahui bahwa variabel Nilai Perusahaan yang diproksikan dengan *price book value* (PBV) mempunyai pengaruh signifikan terhadap perataan laba dikarenakan hasil uji statistic menghasilkan nilai T_{hitung} sebesar 2,707 dengan tingkat kekeliruan 0,05 (5%)

didapat nilai T_{tabel} sebesar 1,966 dengan nilai sig = 0,007 lebih kecil dari 0,05 sehingga $T_{hitung} > T_{tabel}$. Nilai t negatif menunjukkan bahwa semakin kecil nilai perusahaan semakin besar kemungkinan terjadinya perataan laba pada perusahaan. Hal ini diduga disebabkan oleh perusahaan dengan nilai PBV yang tinggi cenderung memiliki laba yang stabil jika dibandingkan dengan perusahaan yang memiliki PBV lebih rendah, oleh sebab itu perusahaan yang memiliki PBV relatif rendah akan lebih cenderung untuk melakukan perataan laba. Sebagai contoh untuk mendukung hasil ini adalah nilai tertinggi statistik deskriptif PBV yang dimiliki oleh Kalbe Farma Tbk. (KLBF) pada tahun 2014 mempunyai *Price Book Value* tertinggi yaitu sebesar 8.74 , angkat tersebut jauh diatas rata-rata yaitu 1.61. Pada periode tersebut Kalbe Farma Tbk. Berdasarkan hasil perhitungan indeks eckel tidak terdeteksi sebagai perusahaan yang melakukan perataan laba. Sedangakan nilai terendah *Price Book Value* dimiliki oleh Bentoel Internasional Investam (RMBA) pada tahun 2014 yaitu -2.94, angka tersebut jauh dibawah rata-rata 1.61, dan pada periode tersebut Bentoel Internasional Investam berdasarkan hasil perhitungan indeks eckel terdeteksi sebagai perusahaan yang melakukan perataan laba. Hasil dari penelitian sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Nur Hidayati Lathifah dan Anik Malikah (2017) yang menyatakan bahwa nilai perusahaan yang diproksikan dengan *price book value* (PBV) memiliki pengaruh signifikan terhadap perataan laba.

Dengan demikian, untuk menjaga stabilitas kinerja manajemen, perusahaan akan berusaha meminimalisasi variabilitas laba dan saham mereka. Laba yang konsisten atau tidak fluktuatif akan membuat variabilitas laba dan

risiko saham perusahaan akan semakin rendah sehingga dapat menarik minat investor.

4.2.3 Pengaruh *Return On Assets* dan Nilai Perusahaan terhadap Perataan Laba

Berdasarkan hasil perhitungan statistik dapat dilihat besarnya pengaruh *Return On Assets* dan Nilai Perusahaan terhadap Perataan Laba sebesar 10.5% sedangkan sisanya 89.5% dipengaruhi oleh variabel lain. Hal ini ditunjukan oleh besar nilai adjusted R-squared hasilnya sebesar 0,105. Diluar dari itu, masih banyak faktor-faktor lain yang kemungkinan mempengaruhi perataan laba seperti ukuran perusahaan, risiko keuangan dan yang lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini. Selain itu, dapat dilihat berdasarkan uji signifikansi hipotesis uji f secara simultan ROA dan PBV berpengaruh signifikan terhadap perataan laba, hal ini dibuktikan dari hasil pengujian hipotesis dimana F_{hitung} lebih besar dari F_{tabel} 23,330 > 3,019 dengan signifikasi sebesar 0,000 < 0,05.

Hasil uji hipotesis secara simultan menunjukkan bahwa Pegembalian Aset dan Nilai Perusahaan berpengaruh signifikan terhadap Perataan Laba. Kemudian dari hasil uji analisis korelasi dapat diketahui pula keeratan hubungan antata *Return On Assets* dan Nilai Perusahaan terhadap Perataan Laba rendah. Berdasarkan hal tersebut, dapat diketahui bahwa besarnya *Return On Assets* secara tidak langsung berpengaruh terhadap nilai perusahaan karena dengan stabilnya tingkat *Return On Assets* maka nilai perusahaan juga akan mengalami kenaikan, demikin pula sebaliknya. Hal ini menunjukkan semakin stabilnya

tingkat *Return On Assets* perusahaan sehingga akan membawa pengaruh terhadap Perataan Laba.

Dengan demikian dapat ditarik kesimpulan bahwa secara simultan terdapat pengaruh yang signifikan antara ROA dan PBV terhadap perataan laba di perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018.