

PENGARUH *BOOK-TAX DIFFERENCES* TERHADAP  
PERINGKAT OBLIGASI PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE  
2010-2015



OLEH:  
MUHAMAD SALIM  
3203012311

JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
SURABAYA  
2017

PENGARUH *BOOK-TAX DIFFERENCES* TERHADAP  
PERINGKAT OBLIGASI PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE  
2010-2015

SKRIPSI  
Diajukan Kepada  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA  
Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan  
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Jurusan Akuntansi

OLEH:  
MUHAMAD SALIM  
3203012311

JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
SURABAYA  
2017

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH dan PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Muhamad Salim

NRP : 3203012311

Judul Skripsi : Pengaruh *Book-Tax Differences* Terhadap Peringkat Obligasi pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2015

Menyatakan bahwa tugas akhir skripsi ini adalah **ASLI** karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 8 Juli 2017

Yang menyatakan.

  
(Muhamad Salim)

# **HALAMAN PERSETUJUAN**

## **SKRIPSI**

### **PENGARUH *BOOK-TAX DIFFERENCES* TERHADAP PERINGKAT OBLIGASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2015**

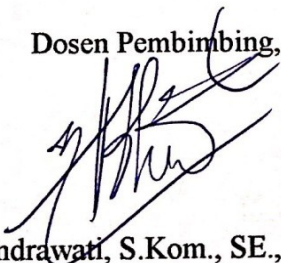
Oleh:

**Muhamad Salim**

**3203012311**

**Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik  
untuk Diajukan Kepada Tim Penguji**

Dosen Pembimbing,



**Lindrawati, S.Kom., SE., M.Si**

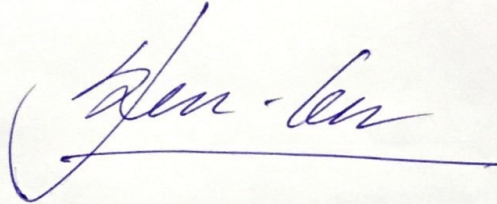
**Tanggal: 8 Juli 2017**

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Muhamad Salim NRP 3203012311

Telah diuji pada tanggal 20 Juli 2017 dan dinyatakan lulus oleh Tim  
Penguji

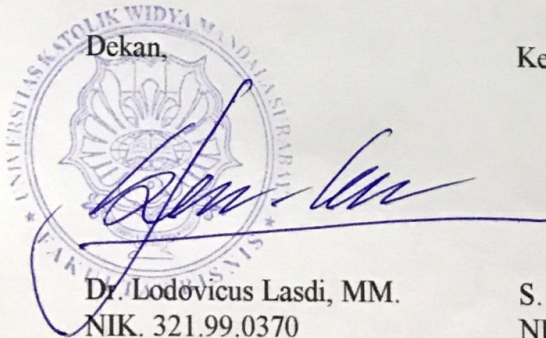
Ketua Tim Penguji:



Dr. Lodovicus Lasdi, MM.

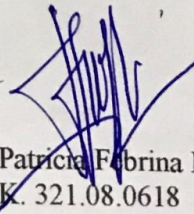
Mengetahui:

Dekan,



Dr. Lodovicus Lasdi, MM.  
NIK. 321.99.0370

Ketua Jurusan,



S. Patricia Fibrina D., SE., MA.  
NIK. 321.08.0618

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas karunia, bimbingan dan penyertaan-Nya selama menulis skripsi ini, sehingga skripsi dengan judul “Pengaruh *Book-Tax Differences* terhadap Peringkat Obligasi pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2015” dapat diselesaikan dengan baik. Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Penulis menyadari bahwa dalam menyelesaikan skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik tanpa usaha, dukungan serta bantuan dari berbagai pihak, khususnya bimbingan serta waktu yang telah disediakan hingga terselesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah S.W.T. yang membuat segalanya menjadi mungkin, yang telah memberikan bimbingan dan berkah serta rahmat-Nya selama proses pembuatan skripsi ini.
2. Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak. selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. S. Patricia Febrina D., SE., MA. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
4. Lindrawati, S.Kom., SE., M.Si., selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk

membimbing serta memotivasi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

5. Segenap Dosen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah membimbing dan memberi ilmu pengetahuan selama menempuh masa studi.
6. Papa, Mama, dan semua saudara yang selalu memberikan semangat, doa serta dukungan baik materi maupun moril.
7. Kepada Cei, Kumon, Herman, Kogun, dan Koala yang selalu menjadi pelawak dan *mood booster* ketika penulis stress saat mengerjakan skripsi.
8. David Luntungan, Rahadian Ilham Akbar, Agus Soesylo, Erik A. Santoso, Leonardo Gracius N., dan Sunjaya Ardi L. yang selalu memberikan masukan kepada penulis.
9. Teman-teman serta pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan namanya satu persatu oleh penulis, terima kasih untuk doa, semangat dan bantuannya.

Penulis juga menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, kritik maupun saran yang membangun sangat diharapkan demi perbaikan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan wawasan bagi para pembacanya.

Surabaya, Juli 2017

Penulis

## DAFTAR ISI

|                                       | Halaman |
|---------------------------------------|---------|
| HALAMAN JUDUL .....                   | i       |
| PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH..... | ii      |
| HALAMAN PERSETUJUAN.....              | iii     |
| HALAMAN PENGESAHAN .....              | iv      |
| KATA PENGANTAR.....                   | v       |
| DAFTAR ISI .....                      | vii     |
| DAFTAR TABEL .....                    | ix      |
| DAFTAR GAMBAR.....                    | x       |
| DAFTAR LAMPIRAN .....                 | xi      |
| ABSTRAK .....                         | xii     |
| <i>ABSTRACT</i> .....                 | xiii    |
| BAB 1. PENDAHULUAN                    |         |
| 1.1. Latar Belakang .....             | 1       |
| 1.2. Rumusan Masalah .....            | 8       |
| 1.3. Tujuan Penelitian .....          | 9       |
| 1.4. Manfaat Penelitian .....         | 9       |
| 1.5. Sistematika Penulisan.....       | 10      |
| BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA               |         |
| 2.1. Penelitian Terdahulu.....        | 11      |
| 2.2. Landasan Teori .....             | 15      |
| 2.3. Pengembangan Hipotesis.....      | 41      |
| 2.4. Model Analisis.....              | 43      |

|                                                                                   |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>BAB 3. METODE PENELITIAN</b>                                                   |    |
| 3.1. Desain Penelitian .....                                                      | 44 |
| 3.2. Identifikasi Variabel, Definisi Operasional, dan<br>Pengukuran Variabel..... | 44 |
| 3.3. Jenis dan Sumber Data.....                                                   | 48 |
| 3.4. Metode Pengumpulan Data.....                                                 | 48 |
| 3.5. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan<br>Sampel .....                      | 48 |
| 3.6. Teknik Analisis Data .....                                                   | 49 |
| <b>BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN</b>                                             |    |
| 4.1. Karakteristik Objek Penelitian.....                                          | 53 |
| 4.2. Deskripsi Data.....                                                          | 54 |
| 4.3. Analisis Data.....                                                           | 57 |
| 4.4. Pembahasan.....                                                              | 63 |
| <b>BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN</b>                                    |    |
| 5.1. Simpulan.....                                                                | 66 |
| 5.2. Keterbatasan .....                                                           | 66 |
| 5.3. Saran .....                                                                  | 67 |
| <b>DAFTAR PUSTAKA</b>                                                             |    |
| <b>LAMPIRAN</b>                                                                   |    |

## DAFTAR TABEL

|                                                                  | Halaman |
|------------------------------------------------------------------|---------|
| Tabel 2.1. Peringkat Obligasi PT. PEFINDO .....                  | 23      |
| Tabel 4.1. Kriteria Pemilihan Sampel .....                       | 53      |
| Tabel 4.2. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....         | 54      |
| Tabel 4.3. Statistik Deskriptif Peringkat Obligasi (Rating)..... | 56      |
| Tabel 4.4. Nilai <i>-2 Log Likelihood</i> .....                  | 57      |
| Tabel 4.5. Nilai <i>Pseudo R-Square</i> .....                    | 58      |
| Tabel 4.6. Hasil Uji Parallel Lines .....                        | 59      |
| Tabel 4.7. Parameter Estimates .....                             | 60      |

## DAFTAR GAMBAR

|                                 | Halaman |
|---------------------------------|---------|
| Gambar 2.1. Model Analisis..... | 43      |

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1. Klasifikasi Peringkat Obligasi

Lampiran 2. Nama Perusahaan Sampel

Lampiran 3. Data Peringkat Obligasi

Lampiran 4. Data Variabel

Lampiran 5. Hasil Regresi Logistik

## ABSTRAK

Peringkat obligasi merupakan skala risiko dari obligasi sehingga penting karena dapat dijadikan tolok ukur untuk mengetahui kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajibannya. Laporan keuangan digunakan sebagai salah satu sumber informasi dalam proses pemberian peringkat, hal ini menyebabkan manajemen mempunyai kecenderungan untuk membuat laporan keuangan terlihat baik salah satunya dengan melakukan manajemen laba. Manajemen laba dapat diidentifikasi dengan melihat perbedaan laba akuntansi dan laba fiskal yang dikenal dengan istilah *book-tax differences*. *Book-tax differences* dapat memberikan informasi yang cenderung negatif dan mempengaruhi peringkat obligasi. Oleh karena itu, tujuan penelitian adalah menguji dan menganalisis pengaruh *book-tax differences* terhadap peringkat obligasi pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia.

Desain penelitian adalah kuantitatif dengan hipotesis. Jenis data yang digunakan adalah data kuantitatif berupa laporan keuangan perusahaan manufaktur yang diperoleh dari *website* BEI dan *website* masing-masing perusahaan serta data kualitatif berupa peringkat obligasi yang dikeluarkan oleh PT. Pefindo yang diperoleh dari *website* PT. Pefindo. Objek penelitian adalah perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia yang menerbitkan obligasi periode 2010-2015. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi logistik.

Hasil analisis menunjukkan bahwa *book-tax differences* tidak berpengaruh signifikan terhadap peringkat obligasi. Hal ini berarti lembaga pemeringkat tidak menganggap *book-tax differences* sebagai sinyal negatif terkait kondisi perusahaan sehingga tidak perlu menurunkan peringkat obligasi perusahaan. Selain itu dapat disebabkan *book-tax differences* yang terjadi bukan diakibatkan oleh adanya praktik manajemen laba melainkan perbedaan aplikasi ketentuan akuntansi berdasarkan SAK dan ketentuan fiskal berdasarkan Undang-undang perpajakan.

**Kata Kunci:** Peringkat obligasi, Manajemen laba, *Book-tax differences*.

## **ABSTRACT**

*Bond rating is the risk scale of bonds so it is important because it can be used as a benchmark to determine the ability of the company in fulfilling its obligations. The financial statements are used as one source of information in the bond rating process, this causes management has a tendency to make financial statements look good, one of them by doing the earnings management. Earnings management can be identified by looking at the differences in accounting profit and fiscal profit known as book-tax differences. Book-tax differences can provide information that tends to be negative and affects company bond ratings. Therefore, the objective of the study is to examine and analyze the influence of book-tax differences on bond ratings on manufacturing companies in Indonesia Stock Exchange.*

*The design of this research is quantitative with hypothesis. The kind of data used in this research is quantitative data in the form of a manufacturing company's financial statements obtained from the website of Indonesia Stock Exchange and website of each company as well as qualitative data in the form of bond ratings issued by PT. Pefindo obtained from the website of PT. Pefindo. The object of research is manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange that issuing bonds in 2010-2015 period. Data analysis technique used is logistic regression analysis.*

*The analysis result shows that book-tax differences have no significant effect on the bond ratings. This means that rating agencies do not consider book-tax differences as negative signals related to the condition of the company so no need to lower the company bond ratings. Moreover, it can be caused by the book-tax differences that occurred was not caused by the presence of earnings management practices, but the difference application based on GAAP accounting rules and fiscal provisions based on tax laws.*

**Keywords:** *Bond ratings, Earnings management, Book-tax differences*