

BAB 5

SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

5.1. Simpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan, maka dapat disimpulkan bahwa terdapat perbedaan likuiditas yang diukur dengan *current ratio* pada perusahaan manufaktur sebelum dan sesudah diberlakukannya Undang-Undang No.36 Tahun 2008. Hal ini dikarenakan perubahan tarif pajak penghasilan badan akan meringankan kewajiban perpajakan yang harus dibayar perusahaan. Semakin kecil kewajiban perpajakan yang harus dibayar, maka kas yang dimiliki oleh perusahaan akan meningkat. Meningkatnya kas perusahaan akan berpengaruh pada meningkatnya total aset perusahaan sehingga kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban keuangan jangka pendek dengan menggunakan aset lancar juga akan semakin meningkat.

Solvabilitas yang diukur dengan *debt ratio* perusahaan manufaktur juga berbeda signifikan sebelum dan sesudah diberlakukannya Undang-Undang No.36 Tahun 2008. Perubahan tarif pajak penghasilan badan akan meringankan kewajiban perpajakan yang harus dibayar, sehingga kas meningkat dan total aset perusahaan juga akan meningkat. Dengan semakin meningkatnya total aset, maka proporsi penggunaan hutang perusahaan dalam melakukan pembiayaan perusahaan akan semakin rendah.

Aktivitas perusahaan manufaktur yang diukur dengan *total asset turnover* berbeda secara signifikan sebelum dan sesudah diberlakukannya Undang-Undang No.36 Tahun 2008. Hal ini menunjukkan bahwa perubahan tarif pajak penghasilan badan akan mempengaruhi kemampuan perusahaan dalam mengelola asetnya secara efektif dan efisien. Akan tetapi, aktivitas perusahaan yang diukur dengan *inventory turnover* tidak berbeda signifikan sebelum dan sesudah diberlakukannya Undang-Undang No.36 Tahun 2008. Hal ini menunjukkan bahwa perubahan tarif pajak penghasilan badan tidak mempengaruhi kemampuan perusahaan dalam mengelola persediaannya sehingga perputaran persediaan sebelum dan sesudah perubahan tarif pajak penghasilan badan tidak berbeda signifikan.

Profitabilitas perusahaan yang diukur dengan *net profit margin*, *return on investment*, dan *return on equity* berbeda signifikan sebelum dan sesudah diberlakukannya Undang-Undang No.36 Tahun 2008. Dengan adanya perubahan tarif tersebut, maka beban pajak yang ditanggung perusahaan semakin rendah, sehingga akan meningkatkan laba bersih setelah pajak perusahaan. Laba bersih setelah pajak yang meningkat juga akan meningkatkan pengembalian investasi kepada pemegang saham.

5.2. Keterbatasan

Penelitian ini memiliki keterbatasan, yaitu:

- a. Penelitian ini tidak mempertimbangkan pengelompokan jenis sektor industri pada perusahaan manufaktur yang digunakan.

Oleh karena itu, pada penelitian ini tidak dapat diketahui secara spesifik sektor industri manufaktur mana yang lebih menunjukkan tingkat perbedaan kinerja keuangan perusahaan akibat adanya perubahan tarif pajak penghasilan badan.

- b. Penelitian ini tidak memisahkan industri manufaktur berdasarkan ukuran perusahaan sehingga tidak dapat diketahui secara jelas apakah kinerja perusahaan menjadi lebih baik setelah diberlakukannya Undang-Undang No.36 Tahun 2008.

5.3. Saran

Berdasarkan keterbatasan yang ada, maka saran yang dapat diberikan kepada peneliti selanjutnya adalah sebagai berikut:

- a. Diharapkan hendaknya mengelompokkan perusahaan berdasarkan jenis sektor industri dan membagi perusahaan berdasarkan ukuran perusahaan sehingga hasil penelitian lebih spesifik dan jelas untuk tiap industri manufaktur.
- b. Diharapkan hendaknya mengelompokkan perusahaan berdasarkan ukuran perusahaan sehingga dapat diketahui secara jelas apakah kinerja perusahaan berbedasebelum dan sesudah diberlakukannya Undang-Undang No.36 Tahun 2008.

DAFTAR PUSTAKA

- Aditama, F., dan A. Purwaningsih, 2013, Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Nonmanufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia, *Skripsi Dipublikasikan*, Yogyakarta: Universitas Atmajaya Yogyakarta.
- Arifah, D. A., 2012, Praktek Teori Agensi Pada Entitas Publik Dan Non Publik, *Prestasi*, Vol. 9, No. 1, Juni: 85-95.
- Ayu, M. Y., dan N. Ahmar, 2013, The Effect Of Accruals Quality (Dechow dan Dichev Model) On Performance Of Manufacturing Companies Listed In Indonesia Stock Exchange Period 2004-2010, *The Accounting Review*, Vol. 3, No. 2, Juli: 173-180.
- Bawazier, F., 2011, Reformasi Pajak di Indonesia, *Jurnal Legislasi Indonesia*, Vol. 8, No. 1, April: 1-12
- Fidianti, R., 2011, Analisis Penilaian Kinerja Keuangan Dengan Pendekatan EVA Pada PT Sumber Batu Gowa Di Makassar, *Skripsi Dipublikasikan*, Makassar: Universitas Hasanuddin
- Ghozali, I., 2013, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21*, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gumiwang, R., 2014, SPT Pajak 2013: Tingkat Kepatuhan Diproyeksi Lebih Tinggi, (<http://m/bisnis.com>, diunduh 12 November 2014).
- Hadi, W., 2012, Bersama-Sama Kita Amankan Penerimaan Pajak 2012, (<http://www.pajak.go.id>, diunduh 08 September 2014).

- Ikatan Akuntan Indonesia, 2012, *Standar Akuntansi Keuangan*, Jakarta: Salemba Empat.
- Jensen, M. C., dan W. H. Meckling, 1976, Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs And Ownership Structure, *Journal of Financial Economics*, Vol. 3, No. 4, Juli: 305-360.
- Kaunang, C. A. S, 2013, Analisa Perbandingan Kinerja Keuangan Perusahaan Menggunakan Rasio Profitabilitas Dan Economic Value Added Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam LQ-45, *Jurnal EMBA*, Vol. 1, No. 3, September: 648-657
- Meythi, 2013, Rasio Keuangan Terbaik Untuk Memprediksi Nilai Perusahaan, *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, Vol. 17, No. 2, Mei: 200-210.
- Novasari, E., 2013, Pengaruh PER, EPS, ROA, dan DER Terhadap Harga Saham Perusahaan Sub-Sektor Industri Textile yang Go Public Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2009-2011, *Skripsi Dipublikasikan*, Semarang: Universitas Negeri Semarang.
- Pemerintah Republik Indonesia, 2000, Undang-Undang Nomor 17, tentang Perubahan Ketiga atas Undang-Undang No. 7 Tahun 1983 *tentang Pajak Penghasilan*.
- _____, 2007, Undang-Undang Nomor 28, tentang *Ketentuan Umum Dan Tata Cara Perpajakan*.
- _____, 2008, Undang-Undang Nomor 36, tentang Perubahan Keempat atas Undang-Undang No.7 Tahun 1983 *tentang Pajak Penghasilan*.

_____, 2014, *Nota Keuangan dan Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara Tahun Anggaran 2014*.

Pongoh, M., 2013, Analisis Laporan Keuangan Untuk Menilai Kinerja Keuangan PT Bumi Resource Tbk, *Jurnal EMBA*, Vol. 1, No. 3, September: 669-679.

Pramita, N. S., 2013, Comparative Analysis Of Financial Performance Of The LQ-45 Company Before And After The Enactment Of Undang-Undang No. 36 Tahun 2008, *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, Vol. 1, No. 2.

Ratnasari, C., Darminto, dan S. R. Handayani, 2013, Pengukuran Kinerja Keuangan Berdasarkan Analisis Rasio Keuangan Dan Economic Value Added (EVA) (Studi Kasus Pada PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk Dan Anaka Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2011), *Jurnal Administrasi Bisnis*, Vol. 1, No. 2.

Rudianto, 2012, *Pengantar Akuntansi Konsep dan Teknik Penyusunan Laporan Keuangan*, Jakarta: Erlangga.

Santoso, S., 2014, *Statistik NonParametrik Konsep dan Aplikasi dengan SPSS*, Jakarta: PT Elex Media Komputindo

Sari, D., dan L. Nulhakim, 2013, Influence Of Application Income Tax Law Number 36/2008 On The Level Of Return On Investment (ROI) In Listed Companies On Indonesia Stock Exchange (BEI), *Journal of Global Management*, Vol. 6, No.1, Juli: 1-10.

Sari, E. D. K., 2010, Pengaruh Reformasi Pajak 2008 Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di BEI, *Skripsi Dipublikasikan*, Semarang: Universitas Diponegoro.

Suandy, E., 2011, *Hukum Pajak*, Edisi 5, Jakarta: Salemba Empat.

- Sudana, I. M., 2011, *Manajemen Keuangan Perusahaan: Teori dan Praktik*, Surabaya: Erlangga.
- Sugiri, S., dan B. A. Riyono, 2008, *Akuntansi Pengantar 1*, Yogyakarta: Unit Penerbit dan Pencetakan Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN.
- Syeviramuna, A., 2010, Analisis Perbedaan Kinerja Keuangan Perusahaan Sebelum dan Sesudah Diberlakukannya Undang-Undang Pajak Penghasilan No.36 Tahun 2008 tentang Tarif Pajak Penghasilan (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2009), *Skripsi Dipublikasikan*, Malang: Universitas Brawijaya.
- Waluyo, 2011, *Perpajakan Indonesia Edisi 10*, Jakarta: Salemba Empat.
- _____, 2013, *Perpajakan Indonesia Edisi 11*, Jakarta: Salemba Empat