

BAB 5

SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Berdasarkan analisis dan pembahasan, maka simpulan yang dapat ditarik adalah sebagai berikut:

1. *Book-Tax Difference* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Hal ini terjadi karena investor merespon *book-tax difference* yang ada dalam perusahaan sebagai suatu sinyal bahaya (*red flag*) dalam membuat keputusan investasinya. Adanya *book-tax difference* ini memberikan suatu sinyal kepada investor bahwa laba perusahaan dapat saja mengalami distorsi karena adanya berbagai pilihan metode akuntansi yang disediakan oleh SAK.
2. *Large Book-Tax Difference* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Hal ini merupakan bukti bahwa investor merespon informasi mengenai *large book-tax difference* sebagai tanda dari adanya kualitas laba perusahaan yang rendah sehingga adanya *large book-tax difference* ini membuat kemampuan laba dalam menjelaskan nilai perusahaan menjadi berkurang.
3. *Small book-tax difference* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, namun tidak signifikan. Kondisi pasar modal Indonesia yang efisien lemah atau setengah kuat membuat investor Indonesia bereaksi secara lugas dalam mengintrepretasikan informasi yang diterimanya. Hal ini

mengimplikasikan bahwa investor Indonesia belum mampu untuk memahami bahwa *small book-tax difference* mengandung informasi mengenai kualitas laba perusahaan

5.2 Keterbatasan

Beberapa keterbatasan yang dimiliki penelitian ini antara lain meliputi:

1. Penelitian ini hanya menggunakan satu jenis sektor industri sebagai sampel penelitian, yaitu industri manufaktur. Hal ini membuat hasil penelitian ini tidak dapat dijadikan sebagai generalisasi terhadap industri yang lain.
2. Pada tahun 2016 hingga awal tahun 2017 Pemerintah menyelenggarakan program *Tax Amnesty*. Adanya aturan mengenai *Tax Amnesty* ini mungkin dapat mempengaruhi perhitungan besarnya pajak perusahaan. Penelitian ini mengabaikan adanya Undang-Undang nomor 11 Tahun 2016 tentang *Tax Amnesty*. Hal ini dilakukan agar sampel penelitian cukup untuk proses analisis regresi linier berganda.

5.3 Saran

Berdasarkan keterbatasan yang ada, beberapa saran yang dapat diberikan peneliti adalah sebagai berikut:

1. Penelitian berikutnya diharapkan dapat mempertimbangkan adanya Undang-Undang Nomor 11 Tahun 2016 dalam sampel penelitiannya. Misalnya dengan mengeluarkan dari sampel

penelitian perusahaan-perusahaan yang mengikuti program pengampunan pajak baik pada periode satu, dua, atau tiga.

DAFTAR PUSTAKA

- Brigham, E. F., dan J. Houston, 2013, *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*, Edisi 11, Jakarta: Salemba Empat
- Chayati, N, dan L. Kurniasih, 2015, Pengaruh Inkremental Informasi Akuntansi dan Intellectual Capital terhadap Nilai Perusahaan, Simposium Nasional Akuntansi 18, Medan.
- Christianti, V., 2017, Pengaruh Selisih Laba Akuntansi dan Laba Fiskal, Tingkat Hutang dan Volatilitas Arus Kas terhadap Persistensi Laba, Skripsi, Universitas Katolik Widya Mandala, Surabaya. (Diunduh melalui <http://repository.wima.ac.id>)
- Damodaran, A., 2002, *Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of Any Assets 2nd Edition*, Wiley.
- Ghozali, I., 2016, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23 (edisi kedelapan)*, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gitman, L. J., Dan C. J. Zutter, 2011, *Principles of Managerial Finance 13th Edition*, USA: Prentice Hall
- Gunadi, 2013, *Panduan Komprehensif Pajak Penghasilan*, Jakarta: Bee Media Indonesia

Hanlon, M., 2005, The Persistence and Pricing of Earnings, Accrual, and Cash Flow When Firm Have Large Book-tax Differences, *The Accounting Review* 80 (March), pg. 137-167

Harmono, 2009, *Manajemen Keuangan Berbasis Balanced Scorecard (Pendekatan Teori, Kasus dan Riset Bisnis)*
Jakarta: Bumi Aksara

Ikatan Akuntan Indonesia, 2014, Standar Akuntansi Keuangan per Efektif 1 Januari 2015, Jakarta.

Jogiyanto, H., 2015, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Yogyakarta: BPFE.

Karnadi, W. A., 2017, Pengaruh Faktor Keuangan dan Non-Keuangan terhadap Nilai Perusahaan: Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Tahun 2014, Skripsi, Universitas Katolik Widya Mandala, Surabaya. (Diunduh melalui <http://repository.wima.ac.id>)

Kasmir, 2012, *Analisis Laporan Keuangan*, Jakarta: Raja Grafindo

Kieso, D. E., J.J. Weygandt, dan T.D. Warfield, 2014, *Intermediate Accounting*, IFRS Edition., New York: John Wiley and Sons.

Kothari, C. R., 2004, *Research Methodology: Methods and Techniques*: Age International Publisher

Lestari, L. S., dan S. Pamudji, 2013, Pengaruh Earnings Management terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi dengan Praktik Corporate Governance, *Diponegoro Journal of Accounting*, Vol. 2, No. 3, 1-2.

Murhadi, W. R., 2013, *Analisis Laporan Keuangan: Proyeksi dan Valuasi Saham*, Jakarta: Salemba Empat.

Purnamasari, L., Nurhayati, dan D. Sofianty, 2016, Pengaruh Kualitas Laba dan Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan, *Jurnal Mahasiswa Akuntansi*, Bandung.

Rachmawati, A., dan H. Triatmoko, 2007, Analisis Faktor-faktor yang mempengaruhi Kualitas Laba dan Nilai Perusahaan, SNA X, Makassar.

Resmi, S., 2011, *Perpajakan Teori dan Kasus*, Edisi 10, Jakarta: Salemba Empat

Riadi, E., 2016, *Statistika Penelitian*, Yogyakarta: Andi Yogyakarta

Rudangga, dan G. M. Sudiarta, 2016, Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage dan Profitabilitas terhadap nilai perusahaan

Scott, W. R., 2012, *Financial Accounting Theory* (edisi keenam), Pearson Prentice Hall, Toronto.

Subramanyam, K. R., dan J. J. Wild, 2012, *Analisis Laporan Keuangan*, Edisi Kesebelas, buku 1, Terjemahan oleh Dewi Yanti, 2010, Salemba Empat, Jakarta.

Sujoko, dan U. Soebiantoro, 2007, Pengaruh Struktur Kepemilikan Saham, Leverage, Faktor Intern Dan Faktor Ekstern Terhadap Nilai Perusahaan, *Jurnal Ekonomi Manajemen*, Fakultas Ekonomi, Universitas Kristen Petra. (Diunduh melalui <http://www.petra.ac.id>)

Suwardjono, 2006, *Teori Akuntansi*, Edisi kedua, Yogyakarta: BPFE.

Tjandra, G. S., 2017, Persistensi laba dan Ekspektasi Investor pada Perusahaan dengan Book-Tax Difference, Skripsi, Universitas Katolik Widya Mandala, Surabaya. (Diunduh melalui <http://repository.wima.ac.id>)

Wardana, D. P., 2014, Pengaruh Book-Tax Difference dan Struktur Kepemilikan terhadap Relevansi Laba, *Finance and Banking Journal*, Vol. 16, No 2.

Wijayanti, H.T., 2006, Analisis Pengaruh Perbedaan antara Laba Akuntansi dan Laba Fiskal terhadap Persistensi Laba, Akrua, dan Arus Kas, *Simposium Nasional Akuntansi 9*, Padang.

Zain, M., 2008, *Manajemen Perpajakan*, Jakarta: Salemba Empat