

PENGARUH PAJAK TANGGUHAN DAN RASIO PAJAK DALAM MEMERINGKAT OBLIGASI



OLEH :
YOHANA CHRISTINA WIDHIGDO
3203012050

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2016

PENGARUH PAJAK TANGGUHAN DAN RASIO
PAJAK DALAM MEMERINGKAT OBLIGASI

SKRIPSI

Diajukan kepada
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Akuntansi

OLEH:
YOHANA CHRISTINA WIDHIGDO
3203012050

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2016

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 : Yohana Christina Widhigdo

NRP : 3203012050

Judul Skripsi: **PENGARUH PAJAK TANGGUHAN DAN
RASIO PAJAK DALAM MEMERINGKAT
OBLIGASI**

Menyatakan bahwa tugas akhir skripsi ini adalah **ASLI** karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan plagiarisme, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan 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 ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 14 Desember 2015

Yang menyatakan



(Yohana Christina Widhigdo)

HALAMAN PERSETUJUAN

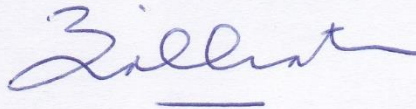
SKRIPSI

PENGARUH PAJAK TANGGUHAN DAN RASIO
PAJAK DALAM MEMERINGKAT OBLIGASI

Oleh:
YOHANA CHRISTINA WIDHIGDO
3203012050

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik
untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

Pembimbing,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Zilant', with a horizontal line underneath.

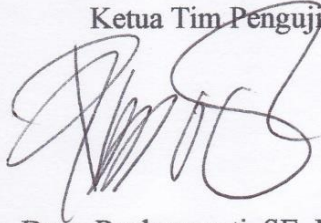
C. Bintang Hari Yudhanti, SE., M.Si.
Tanggal: 14-12-2015

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Yohana Christina Widhigdo NRP
3203012050

Telah diuji pada tanggal 27 Januari 2016 dan dinyatakan telah lulus
oleh Tim Penguji

Ketua Tim Penguji



Dr. Dyna Rachmawati, SE, M.Si., Ak.

Mengetahui:

Dekan,



Dr. Lodovicus Lasdi, MM.
NIK. 321.99.0370

Ketua Jurusan,



Ariston Oki A. Esa, SE., MA., CPA., Ak., CA
NIK. 321.03.0566

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala kasih, hikmat, dan penyertaan-Nya sehingga skripsi ini berhasil diselesaikan. Skripsi ini disusun sebagai syarat yang harus dipenuhi untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Penyusunan skripsi ini tidak akan berhasil dengan baik tanpa bantuan, bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi, M.M., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Bapak Ariston Oki A. Esa, SE., MA., CPA., Ak., CA selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Ibu C. Bintang Hari Yudhanti, SE.,M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran serta memberikan dorongan, saran untuk membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak dan ibu dosen Fakultas Bisnis Jurusan Akuntansi yang meluangkan waktu untuk memberikan saran yang berguna bagi penulis.
5. Orang tua dan saudara kandung yang telah memberikan dukungan dari awal hingga akhir penulisan skripsi ini.

6. Bapak Dr. Doddy De Queljoe, Apt, M.S. beserta istri yang telah memberikan dukungan dan doanya kepada penulis.
7. Teman- teman seperjuangan kuliah yang telah memberikan dukungan dan doanya, Vincensia Sarwenda, Janet Sheila, Siska Wiganda, Mita Felicia, Meilynawaty, Lili Yolanda, Valeria, Fansiska Novi, serta teman- teman yang tidak dapat disebutkan namanya satu per satu serta Meilissa Jayanti yang telah memberikan dukungan.
8. Semua pihak yang tidak penulis sebutkan satu per satu, terima kasih banyak atas segala doa, dukungan, semangat, perhatian dan bantuannya.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan, oleh karena itu kritik maupun saran yang membangun akan penulis terima dengan lapang dada. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menambah wawasan bagi para pembacanya.

Surabaya, 13 Desember 2015

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
SURAT 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
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	11
1.3. Tujuan Penelitian	12
1.4. Manfaat Penelitian	12
1.5. Sistematika Penulisan	13
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	15
2.1. Penelitian Terdahulu	15
2.2. Landasan Teori	18
2.3. Pengembangan Hipotesis	53
2.4. Model Analisis	57

BAB 3. METODE PENELITIAN	58
3.1. Desain Penelitian	58
3.2. Identifikasi Variabel, Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	58
3.3. Jenis Data dan Sumber Data	64
3.4. Alat dan Metode Pengumpulan Data	64
3.5. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	64
3.6. Teknik Analisis Data	65
BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	73
4.1. Karakteristik Objek Penelitian	73
4.2. Deskripsi Data	74
4.3. Analisis Data dan Pembahasan	79
BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	111
5.1. Simpulan	111
5.2. Keterbatasan	112
5.3. Saran	112

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Perbandingan Peneelitan Terdahulu dan Saat Ini.....	17
Tabel 2.2. Definisi Peringkat Obligasi PT PEFINDO.....	40
Tabel 3.1. Tabel Klasifikasi Peringkat	63
Tabel 4.1. Kriteria Pemilihan Sampel	73
Tabel 4.2. <i>Crosstabulasi</i> Variabel LPOSDefTax, LNEGDefTax, LargeTB dan SmallTB	75
Tabel 4.3. Statistik Deskriptif Model I.....	77
Tabel 4.4. Statistik Deskriptif Model II.....	78
Tabel 4.5. Model <i>Fitting Information</i> Model I.....	80
Tabel 4.6. <i>Goodness of Fit</i> Model I.....	81
Tabel 4.7. <i>Pseudo R-Square</i> Model I	82
Tabel 4.8. <i>Test of Parallel Lines</i> Model I.....	83
Tabel 4.9. Hasil Pengujian Hipotesis H_{1a} dan H_{1b}	84
Tabel 4.10. Model <i>Fitting Information</i> Model II.....	96
Tabel 4.11. <i>Goodness of Fit</i> Model II	97
Tabel 4.12. <i>Pseudo R-Square</i> Model II	98
Tabel 4.13. <i>Test of Parallel Lines</i> Model II	99
Tabel 4.14. Model <i>Fitting Information</i> Model II.....	99
Tabel 4.15. <i>Goodness of Fit</i> Model II	100
Tabel 4.16. <i>Pseudo R-Square</i> Model II	100
Tabel 4.17. <i>Test of Parallel Lines</i> Model II	101
Tabel 4.18. Hasil Pengujian Hipotesis H_{2a} dan H_{2b}	102

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Model Analisis.....	57

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan Manufaktur dalam Penelitian
- Lampiran 2. Data Variabel Dependen dan Independen
- Lampiran 3. Data Variabel Kontrol dan Klasifikasi Peringkat
- Lampiran 4. Data Olahan Variabel Dependen dan Independen
- Lampiran 5. Data Hipotesis I
- Lampiran 6. Data Hipotesis II
- Lampiran 7. *Decile Rank* Pajak Tangguhan
- Lampiran 8. *Decile Rank* Rasio Pajak
- Lampiran 9. *Crosstab* Pajak Tangguhan
- Lampiran 10. *Crosstab* Rasio Pajak
- Lampiran 11. Deskripsi Variabel Independen
- Lampiran 12. Regresi Ordinal Pajak Tangguhan
- Lampiran 13. Regresi Ordinal Rasio Pajak (Logit)
- Lampiran 14. Regresi Ordinal Rasio Pajak (*Negative Log- log*)

ABSTRAK

Seorang investor membutuhkan informasi salah satunya dari lembaga pemeringkat obligasi untuk mengetahui tingkat keamanan obligasi yang diperjualbelikan. Salah satu kriteria pemeringkatan oleh lembaga pemeringkat adalah dari laporan keuangan. Laporan keuangan sendiri bisa disajikan berdasarkan ketentuan akuntansi atau perpajakan. Adanya perbedaan tersebut akhirnya memerlukan penyesuaian yang menimbulkan pajak tangguhan. Berdasarkan penelitian Yulianti (2005) tangguhan dan rasio pajak dapat digunakan untuk mendeteksi manajemen laba pajak. Adanya beberapa penelitian yang melakukan penelitian mengenai pengaruh pajak tangguhan dan rasio pajak masih memiliki hasil yang berbeda- beda, oleh karena itu penelitian ini bertujuan untuk menguji kembali pengaruh pajak tangguhan dan rasio pajak terhadap peringkat obligasi.

Penelitian ini menggunakan variabel dependen peringkat obligasi dan variabel independen pajak tangguhan besar positif dan negatif serta rasio pajak yang besar dan kecil dengan variabel kontrol ASSET, PROFIT, PROD, LIQ dan DEBT. Objek penelitian adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan diperingkat oleh PT PEFINDO pada tahun 2009- 2014. Sampel yang digunakan dalam penelitian sebanyak 44 sampel yang dipilih dengan teknik *purposive sampling*. Teknik analisis data menggunakan regresi ordinal.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pajak tangguhan besar positif, dan rasio pajak baik itu besar maupun kecil berpengaruh tidak signifikan terhadap peringkat obligasi. Sedangkan pajak tangguhan besar negatif berpengaruh signifikan. Sedangkan variabel kontrol yang signifikan pada model I adalah PROFIT, PROD, dan DEBT dan model II adalah PROFIT dan PROD. Namun, semua hipotesis yang ada ditolak karena adanya perbedaan arah. Hal ini menunjukkan pajak tangguhan dan rasio pajak tidak berpengaruh terhadap peringkat obligasi.

Kata kunci: pajak tangguhan, rasio pajak, peringkat obligasi

ABSTRACT

Investor need information from the rating agencies to determine the level of security traded bonds. One of the rating agency criteria is a financial statement. The financial statements can be served under the provisions of accounting or taxation. The differences between accounting and taxation ultimately require adjustments give rise to deferred tax. Based on Yulianti's (2005) research, deferred tax and tax to book ratio can be used to detect the earnings management. The existence of several research on the effect of deferred tax and tax to book ratios on bond rating have a different results, therefore this study aims to reexamine the deferred tax effect and the tax ratio for bond ratings.

This study uses bond ratings for dependent variable and large positive and negative deferred tax; large and small tax to book ratio for the independent variable and ASSETS, PROFIT, PROD, LIQ and DEBT for the control variable. The object researches are a manufacture industry that listed on the Indonesia Stock Exchange and rated by PT PEFINDO in 2009- 2014. The samples are 44 samples that were selected by purposive sampling technique. The data were analyzed by using ordinal regression.

The results showed that large positive deferred tax and tax to book ratio both large and small don't give significant effect on bond ratings. While large negative deferred tax give significant effect on bond rating. The control variables that give significant effect on bond rating in the model I are PROFIT, PROD, and DEBT and in the model II are PROFIT and PROD. However, the entire existing hypotheses are rejected because of the different directions. This shows that the deferred tax and tax to book ratio does not affect bond ratings.

Keywords: deferred tax, tax to book ratio, bond rating