

BAB 5

SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

5.1. Simpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan maka dapat disimpulkan bahwa :

1. Pajak tangguhan besar dan bernilai positif tidak berpengaruh terhadap peringkat obligasi. Hasil penelitian ini sesuai dengan penelitian Christina, dkk. (2010) yang menemukan bahwa pajak tangguhan besar dan bernilai positif tidak signifikan. Namun, hasil penelitian ini tidak sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Rini dan Asrori (2014) yang menemukan bahwa pajak tangguhan besar dan bernilai positif berpengaruh signifikan dalam penentuan peringkat obligasi.
2. Pajak tangguhan besar dan bernilai negatif berpengaruh signifikan, namun tidak sesuai dengan hipotesis. Sehingga hipotesis H_{1b} ditolak. Hasil penelitian ini sesuai dengan penelitian Christina, dkk. (2010) dan Rini dan Asrori (2014).
3. Rasio pajak besar berpengaruh tidak berpengaruh terhadap peringkat obligasi. Hasil penelitian ini sesuai dengan penelitian Christina, dkk. (2010) dan Rini dan Asrori (2014)

yang menemukan bahwa rasio pajak besar memiliki pengaruh yang tidak signifikan.

4. Rasio pajak kecil tidak berpengaruh terhadap peringkat obligasi. Hasil penelitian ini sesuai dengan penelitian Christina, dkk. (2010) dan Rini dan Asrori (2014).
5. Variabel kontrol yang berpengaruh pada peringkat obligasi berdasarkan model I adalah PROFIT, PROD, dan DEBT. Sedangkan berdasarkan model II adalah PROFIT dan PROD.

5.2. Keterbatasan

Adanya hambatan dalam penggunaan proksi beban pajak tangguhan untuk mengetahui manajemen laba karena menghasilkan hasil yang tidak signifikan dalam menentukan peringkat obligasi, padahal masih ada proksi lain yang dapat digunakan untuk mengetahui manajemen laba.

5.3. Saran

Peneliti selanjutnya diharapkan dapat memilih proksi yang tepat untuk mengetahui adanya manajemen laba salah satunya dengan menggunakan perubahan aktiva pajak tangguhan dan kewajiban pajak tangguhan untuk mendeteksi manajemen laba.

DAFTAR PUSTAKA

- Afiani, D., 2013, Pengaruh Likuiditas, Produktivitas, Profitabilitas dan Leverage terhadap Peringkat Sukuk (Studi Empiris pada Bank Umum Syariah dan Unit Usaha Syariah Periode 2008- 2010), *Accounting Analysis Journal*, Vol.2, No.1, Februari: 110-115.
- Agoes, S., dan E. Trisnawati, 2014, *Akuntansi Perpajakan*, Edisi keempat, Jakarta: Salemba Empat.
- Ahmad, A.W., dan Y. Septriani, 2008, Konflik Keagenan: Tinjauan Teoritis dan Cara Mengurangnya, *Jurnal Akuntansi dan Manajemen*, Vol.3, No.2, Desember: 47-55.
- Arif, B.W., 2012, Pengaruh Manajemen Laba dan Rasio Keuangan Perusahaan terhadap Peringkat Obligasi, Skripsi, Semarang: Fakultas Ekonomi UNDIP.
- Brigham, F.E. dan M.C. Ehrhardt, 2005, *Financial Management*, 11th ed., Thomson.
- Bursa Efek Indonesia, 2015, Obligasi (<http://www.idx.co.id/id-id/beranda/informasi/bagiinvestor/obligasi.aspx>, diunduh 10 Juni 2015).
- Christina, V., Yulianti, dan Christine, 2010, Pengaruh Book- Tax Differences terhadap Peringkat Obligasi di Pasar Kredit Indonesia. *Simposium Nasional Akuntansi XIII*, Purwokerto, Oktober.
- _____, 2010, Pengaruh Book- Tax Differences terhadap Peringkat Obligasi di Pasar Kredit Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, Vol.7, No.2, Desember: 153- 169.

- Febriani, I., H.S. Nugraha, dan Saryadi, 2013, Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Peringkat Obligasi pada Lembaga Keuangan Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, *Jurnal Ilmu Administrasi Bisnis*, Vol.2, No.1, Januari: 173-180.
- Gozali, I., 2006, Analisis Multivariate Lanjutan dengan Program SPSS, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hadimukti, F.A., 2012, Pengaruh Pajak Tangguhan dan Rasio Pajak terhadap Peringkat Obligasi di Indonesia, *Jurnal Nitro*.
- Hadiraharja, Y., 2014, Pengaruh Book Tax Differences terhadap Peringkat Obligasi di Indonesia, Skripsi, Salatiga: Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Setya Wacana
- Harmana, I Made Dwi dan K.A. Suardana, 2014, Pengaruh Pajak Tangguhan dan Tax to Book Ratio terhadap Kinerja Perusahaan, *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, Vol.6, No.3. : 468-480.
- Hidayanti, E., dan Sunyoto, 2012, Pentingnya Pengungkapan (Disclosure) Laporan Keuangan dalam Meminimalisasi Asimetri Informasi, *Jurnal WIGA*, Vol. 2, No. 2, September: 19-28.
- Kieso, E.D., J.J. Weygandt, dan T.D. Warfield, 2011, *Intermediate Accounting*, IFRS edition., USA: John Wiley & Son.
- Kusuma, H., dan W. A. U. Sari, 2003, Manajemen Laba oleh Perusahaan Pengakuisisi Sebelum Merger dan Akuisisi di Indonesia, *JAAI*, Vol.7, No.1, Juni: 21- 36.

Lisa, O., 2012, Asimetri Informasi dan Manajemen Laba: Suatu Tinjauan dalam Hubungan Keagenan, *Jurnal WIGA*, Vol.2, No.1, Maret: 42-49.

Magreta, dan P. Nurmawati, 2009, Faktor- faktor yang Mempengaruhi Prediksi Peringkat Obligasi Ditinjau dari Faktor Akuntansi dan Non Akuntansi, *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, Vol.11, No.3, Desember: 143-154.

Manurung, A.H., D. Silitonga, dan W.R.L. Tobing, 2008, Hubungan Rasio-Rasio Keuangan dengan Rating Obligasi, *Jurnal Keuangan*, ABFI Institut Perbanas Jakarta.

Muqorobin, A. dan M. Nasir, 2009, Penerapan Rasio Keuangan sebagai Alat Ukur Kinerja Perusahaan, *BENEFIT Jurnal Manajemen dan Bisnis*, Vol.13, No.1, Juni:1-13.

Novitasari, C., 2013, Pengaruh Earning Management terhadap Peringkat Obligasi di Pasar Kredit Indonesia Tahun 2003-2010, Skripsi, Salatiga: Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Setya Wacana.h

Pinangkaan, G., 2012, Pengaruh Return On Investment (ROI) Dan Economic Value Added (EVA) Terhadap Return Saham Perusahaan, *Jurnal Ilmiah STIE MDP*, Vol.1, No.2, Maret: 99- 111.

www.pefindo.com, 2015.

PSAK, 2012

Purnamawati, A., 2013, Pengaruh Peringkat Obligasi, Tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia, Rasio Bank Indonesia, Rasio Leverage, Ukuran Perusahaan dan Umur Obligasi pada Imbal Hasil Obligasi Korporasi di

Bursa Efek Indonesia, *Jurnal Riset Akuntansi*, Vol.2, No.1, April: 28-45.

Rahmawati, H.S., 2012, Analisis Peran Good Corporate Governance dalam Mengatasi Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Tingkat Pengungkapan: Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI, *ASSETS*, Vol. 2, No.1: 95-109.

Republik Indonesia. Undang- Undang Nomor 36 Tahun 2008, *Pajak Penghasilan*

Rini, F.A., dan Asrori, 2014, Pengaruh Pajak Tangguhan dan Tax to Book Ratio terhadap Rating Sukuk, *Accounting Analysis Journal*, Vol.3, No.2, Mei: 211-219.

Sari, M.P., 2007, Kemampuan Rasio Keuangan Sebagai Alat untuk Memprediksi Peringkat Obligasi (PT. Pefindo), *Jurnal Bisnis dan Ekonomi*, Vol.14, No.2, September:172-182.

Sejati, G.P., 2010, Analisis Faktor Akuntansi dan Non Akuntansi dalam Memprediksi Peringkat Obligasi Perusahaan Manufaktur, *Jurnal Ilmu Administrasi dan Organisasi*, Vol.17, No.1, April: 70-78.

Sihombing, K. Samuel, dan S.N. Raharrdjo, 2014, Analisis Fraud Diamond dalam Mendeteksi Financial Statement Fraud, *Diponegoro Journal of Accounting*, Vol.3, No.2, : 1-14.

Husna, S., 2013, Uji Normalitas, (<http://statistikpendidikan.com>, diunduh 30 November 2015).

Subramanyam, K.R., dan John J.W., 2010, *Analisis Laporan Keuangan*, Edisi 10, Jakarta: Salemba empat.

- Sudarmadji, A.M. dan L. Sularto, 2007. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, leverage, dan Tipe Kepemilikan Perusahaan Terhadap Luas Voluntary Disclosure Laporan Keuangan Tahunan, *Proceeding PESAT*, Vol.2, Agustus, ISSN : 1858-2559, A53-A61.
- Sunarjanto, A., dan D. Tulasi, 2013, Kemampuan Rasio Keuangan dan Corporate Governance Memprediksi Peringkat Obligasi pada Perusahaan Consumer Goods, *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, Vol.17, No.2, Mei: 230-242.
- Susilawati, C.D.K., 2012, Analisis Perbandingan Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ 45, *Jurnal Akuntansi*, Vol.4, No.2, November: 165-174
- Tandelilin, E., 2010, *Portofolio dan Investasi (teori dan aplikasi)*, Edisi Pertama, Yogyakarta: Kanisius.
- Utari, M., Zaitul dan P. Fauziati, 2013, Pengaruh Pajak Tanggihan dan Pemerataan Laba terhadap Peringkat Obligasi di Indonesia, *Journal of Accounting and Banking*, Vol.13, No.1, November: 1-11.
- Waluyo, 2011, *Perpajakan Indonesia*, Edisi kesepuluh, Jakarta: Salemba empat.
- Yulianti, 2005, Kemampuan Beban Pajak Tanggihan dalam Mendeteksi Manajemen Laba, *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, Vol.2, No.1, Juli: 107-129.