

## **BAB 5**

### **SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN**

#### **5.1. Simpulan**

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan maka dapat disimpulkan bahwa *book-tax differences* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap peringkat obligasi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2010-2015. Hal tersebut dapat disebabkan karena *book-tax differences* yang terjadi disebabkan oleh perbedaan aplikasi ketentuan akuntansi berdasarkan SAK dan ketentuan fiskal berdasarkan undang-undang perpajakan dan tidak disebabkan oleh adanya praktik manajemen laba yang dilakukan oleh pihak perusahaan. Selain itu ada kemungkinan bahwa analis kredit atau lembaga pemeringkat tidak menganggap *book-tax differences* yang dimiliki oleh perusahaan sebagai sesuatu yang negatif sehingga tidak perlu menurunkan peringkat obligasi perusahaan.

#### **5.2. Keterbatasan**

Pada penelitian ini memiliki keterbatasan-keterbatasan sebagai berikut:

1. Penelitian ini menggunakan perusahaan manufaktur, sehingga hasil penelitian tidak dapat digeneralisasikan untuk industri atau sektor lain.

2. Penelitian ini menggunakan sampel yang belum tentu ada setiap tahun.
3. Penelitian ini menghasilkan koefisien determinasi sebesar 35,6%, sehingga ada variabel lain yang berpengaruh terhadap peringkat obligasi.

### **5.3. Saran**

Berdasarkan simpulan dan keterbatasan penelitian maka hal-hal yang dapat dipertimbangkan untuk penelitian selanjutnya adalah:

1. Sampel penelitian yang digunakan dapat diperluas dengan menambah sektor industri yang berbeda sehingga hasil penelitian dapat dibandingkan antar sektor industri.
2. Penelitian selanjutnya sebaiknya memperpanjang periode data sampel yang digunakan untuk memperoleh nilai observasi penelitian yang lebih banyak sehingga dapat diperoleh sampel yang konsisten
3. Penelitian selanjutnya dapat menambahkan variabel lain yang dapat mempengaruhi peringkat obligasi seperti biaya riset dan pengembangan.

## DAFTAR PUSTAKA

- Almilia, L.S., dan V. Devi, 2007, Faktor-faktor yang Mempengaruhi Prediksi Peringkat Obligasi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta, *Seminar Nasional Manajemen SMART*, Padang, November: 1-23.
- Andry, W., 2005, Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Prediksi Peringkat Obligasi, *Buletin Ekonomi Moneter dan Perbankan*, Vol. 8, No. 2, September: 232-250.
- Ayers, B., J. Jiang, dan S.K. Laplante, 2008, Taxable Income as A Performance Measure: The Effects of Tax Planning and Earnings Quality, *Contemporary Accounting Research*, Vol. 26, No. 1, pp: 15-54.
- Ayuningrum, T., 2013, Analisis Faktor-Faktor yang Dapat Memprediksi Peringkat Obligasi pada Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di BEI Periode 2009-2011, *Widya Mandala Repository*, (<http://repository.wima.ac.id/>, diunduh 13 September 2016).
- Brolin, A.R., dan A. Rohman, 2014, Pengaruh Book-tax Differences Terhadap Pertumbuhan Laba, *Diponegoro Journal of Accounting*, Vol. 03, No. 02, hal: 1-13.
- Bursa Efek Indonesia, 2010, Obligasi, (<http://www.idx.co.id/id-id/beranda/informasi/bagiinvestor/obligasi.aspx>, diunduh 3 Oktober 2016).
- Christina, V., Y. Abbas, dan C. Tjen, 2010, Pengaruh *Book-Tax Differences* terhadap Peringkat Obligasi di Pasar Kredit Indonesia, *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, Vol. 7, No. 2, Desember: 153-169.

- Crabtree, A., and J.J. Maher, 2009, The Influence of Differences in Taxable Income and Book Income on the Bond Credit Market. *The Journal of the American Taxation Association*, Vol. 31, No. 1, pp: 75-110.
- Fadlilah, A., 2013, Pengaruh Temporary and Permanent Differences Terhadap Pertumbuhan Laba dengan Small and Large Book Tax Differences Sebagai Variabel Moderating, *Digital Library UNNES*, (<http://lib.unnes.ac.id>, diunduh 20 November 2016).
- Ghozali, I., 2016, *Aplikasi Analisis Multivariete Dengan Program IBM SPSS 23*, Cetakan ke 8, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ginting, S., 2011, Analisis Pengaruh Pertumbuhan Arus Kas, Laba Akuntansi dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia, (<http://repository.usu.ac.id>, diunduh 15 Agustus 2016).
- Hanlon, M. 2005, The Persistence and Pricing of Earnings, Accruals, and Cash Flows when Firms Have Large Book-Tax Differences, *The Accounting Review*, Vol. 80, No. 1, January: 137-166.
- Hartono, Jogiyanto, 2007, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, BPFE, Yogyakarta.
- Healy, P., 1985, The Effect of Bonus Schemes on Accounting Decisions, *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 7, No. 1-3, April: 85 –107.
- Husnan, S., 2003, *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*, Edisi Ketiga, UPP AMP YKPN, Yogyakarta.
- Ida, 2010, Pemilihan Sumber Pendanaan Perusahaan Berdasarkan Hipotesis Pecking Order, *Jurnal Akuntansi*, Vol. 2, No. 1, Mei: 93-100

- Ikatan Akuntan Indonesia, 2015, *Standar Akuntansi Keuangan*, Salemba Empat: Jakarta.
- Ikhsan, A.E., M.N. Yahya, dan Saidaturrahmi, 2012, Peringkat Obligasi dan Faktor Yang Mempengaruhinya, *Pekbis Jurnal*, Vol.4, No.2, Juli: 115-123.
- Listyanti, A., 2011, Pengaruh pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan terhadap reaksi investor: studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode tahun 2008-2009, Perpustakaan Elektronik UNDIP, (<http://www.eprint.undip.ac.id>, diunduh 2 Oktober 2016).
- Magreta, dan P. Nurmayanti, 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., 2009, Hubungan Rasio-rasio Keuangan dengan Rating Obligasi, ([www.finansialbisnis.com](http://www.finansialbisnis.com), diunduh 29 Juli 2016).
- Otoritas Jasa Keuangan, 2015, Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 15 Tahun 2015 tentang *Kesehatan Perusahaan Asuransi dan Perusahaan Reasuransi*.
- Pefindo, 2015, *Rating Definition*, (<http://www.pefindo.com/index.php/fileman/file?file=95>, diunduh 20 September 2016).
- Pemerintah Republik Indonesia, 2007, Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 28 Tahun 2007 tentang *Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan*.
- Rani, P., dan Christine, 2010, The Effect of Changes in Book-Tax Income Difference on Bond Rating Changes (Empirical Study of Go Public Companies in Indonesia for

the Period of 2003-August 2010), ([http://baa.group.shef.ac.uk/downloadpapers/index.php?submit=downloadfile&useraname=bafa&token=26684b3867876df7bd3fcac34d8cbddb&paper\\_id=38](http://baa.group.shef.ac.uk/downloadpapers/index.php?submit=downloadfile&useraname=bafa&token=26684b3867876df7bd3fcac34d8cbddb&paper_id=38), diunduh 15 Agustus 2016).

- Safitri, D.P., 2014, Analisis pengaruh kinerja keuangan terhadap manajemen laba pada perusahaan perbankan dibursa efek Indonesia. (<http://repository.stiesia.ac.id>, diunduh 20 Oktober 2016).
- Saputro, A.N., 2011, Pengaruh Book-Tax Differences terhadap Pertumbuhan Laba, Perpustakaan Elektronik UNDIP, (<http://www.eprint.undip.ac.id>, diunduh 26 Oktober 2016).
- 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.
- Scott, W.R., 2012, *Financial Accounting Theory*, Sixth Edition, Toronto: Prentice Hall International Inc.
- 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, Januari-April: 70-78
- Setyapurnama, Y.S., dan A.M.V. Norpratiwi, 2006, Pengaruh Corporate Governance terhadap Peringkat Obligasi dan Yield Obligasi, *Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, Vol. 7. No. 2, Agustus 2007: 107-108
- Susanto, A., 2015, Faktor-faktor yang Mempengaruhi Peringkat Obligasi pada Perusahaan Non Keuangan Tahun 2011-2013, *Digital Library UNNES*, (<http://lib.unnes.ac.id/>, diunduh 17 Oktober 2016).

- Suwardjono, 2005, *Teori Akuntansi: Prekayasa Pelaporan Keuangan*, BPPE: Yogyakarta.
- Suwardjono, 2013, *Teori Akuntansi: Perekayasa Pelaporan Keuangan, Edisi Ke Tiga*, Yogyakarta: BPFE.
- Tempo, 2012, Rating Berlian Laju Tanker Anjlok, (<http://bisnis.tempo.co/read/news/2012/02/15/088384115/rati-berlianlaju-tanker-anjlok>, diunduh 19 Agustus 2016).
- Wardana, D.P., dan D. Martani, 2014, Pengaruh Book-tax Differences dan Struktur Kepemilikan terhadap Relevansi Laba, *Simposium Nasional Akuntansi XVII*, Lombok, September: 1-20.
- Wyndra. 2010. "Tren Obligasi Gagal Bayar". (<http://www.kompasiana.com/wyndra/tren-obligasi-gagal-bayar54ff6e0da333111e5050fc94>, diunduh 20 Januari 2016).
- Yasa, G.W., 2010, *Pemeringkatan Obligasi Perdana Sebagai Pemicu Manajemen Laba: Bukti empiris dari Pasar Modal di Indonesia*, ([www.sna13purwekerto.com](http://www.sna13purwekerto.com), diunduh 2 September 2016).
- Yuliani, K., 2013, Pengaruh Kepemilikan Manajerial Kepemilikan Institusional Profitabilitas dan Struktur Aset Terhadap Kebijakan Hutang (Studi pada perusahaan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Kategori SRI- KEHATI Tahun 2009-1011). (<http://digilib.unila.ac.id/7932/>, diunduh 13 Oktober 2016)