PERSISTENSI LABA DAN EKSPEKTASI INVESTOR PADA PERUSAHAAN DENGAN *BOOK-TAX DIFFERENCES*

OLEH:
GRACE SETIYANI TJANDRA
3203009074

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2013

PERSISTENSI LABA DAN EKSPEKTASI INVESTOR PADA PERUSAHAAN DENGAN *BOOK-TAX DIFFERENCES*

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

OLEH:
GRACE SETIYANI TJANDRA
3203009074

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2013

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	:	Grace Setiyani Tjandra
NRP	:	3203009074
Judul Skripsi	:	Persistensi Laba dan Ekspektasi Investor pada Perusahaan dengan *Book-Tax Differences*.

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

Surabaya, 3 Januari 2013

Yang menyatakan

METERAI TEMPEL
PAJAK MEMBANGUN BANGSA
TGL. 20
E53C3ABF256641846
ENAM RIBU RUPIAH
6000 DJP

(Grace Setiyani Tjandra)

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

PERSISTENSI LABA DAN EKSPEKTASI INVESTOR PADA PERUSAHAAN DENGAN *BOOK-TAX DIFFERENCES*

Oleh:

GRACE SETIYANI TJANDRA

3203009074

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik

Untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

Pembimbing I,	Pembimbing II,
Lindrawati, S.Kom., SE., M.Si	J. Th. Budianto T
Tanggal: 3 Januari 2013	Tanggal: 3 Januari 2013

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Grace Setiyani Tjandra NRP 3203009074 Telah diuji pada tanggal 15 Januari 2013 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji.

Ketua Tim Penguji:

Drs. Simon Hariyanto, M.Ak., Ak., QIA.

Mengetahui:

Dekan,	Ketua Jurusan,
Dr. Lodovicus Lasdi, SE, MM.	Ariston Oki A. Esa, SE., MA., Ak., BAP.
NIK. 321.99.0370	NIK. 321.03.0566

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala kasih karunia, berkat, 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 dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Lodovicus Lasdi, SE, MM. selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Ariston Oki Apriyanta Esa, SE., MA., Ak., BAP. selaku Ketua Jurusan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Lindrawati, S. Kom., SE., M.Si. selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing, memberikan pengarahan, semangat, dan dorongan kepada penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.
4. J. Th. Budianto T., SE., ST., MM., Ak., QIA selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.

5. Dr. Lodovicus Lasdi, SE, MM., Ariston Oki Apriyanta Esa, SE., MA., Ak., BAP., Jesica Handoko, SE., M.Si., Ak., Teodora Winda Mulia, SE., M.Si., Siprianus Salvator Sina, SE., MM., yang telah membantu penulis dan bertukar pikiran mengenai topik penelitian maupun statistik.
6. J. C. Shanti, SE., M.Si., selaku Dosen Penguji sidang tengah yang telah memberikan kritik yang sangat membangun sehingga penulis termotivasi untuk lebih memahami skripsi ini.
7. Segenap Dosen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala yang telah banyak memberikan ilmu pengetahuan selama masa studi.
8. Papi, Mami, Theo, Nike, dan seluruh keluarga besar penulis yang memberikan dukungan baik secara moral, materiil, kasih sayang, doa serta nasihat yang berguna.
9. Teman-teman penulis khususnya Melita Noviana Sin, Anisa Limahelu, Johan Djayanto, Rezza Rahadi Setiawan, Michael, Mellisa, Carolina Margareth Haryanto, Silvia Losiana, Lily Prayitno, Priska Yuan Utomo, Stephanie Budiono, Christine Irawan, Ferry Johannes, Stanley Vincent dan Mario Ekaputra yang telah membantu penulis dan memberikan motivasi, dukungan, semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
10. Semua sahabat terutama kepada Silvy Goenardi, Cassandra Irene Wulur, Oky Mariani dan Erwina Ma Arpi yang telah ikut memberikan semangat, bantuan dan dukungan kepada penulis.

11. Seluruh teman dan pihak-pihak berkepentingan yang tidak dapat disebut namanya satu per satu di sini, terima kasih atas segala bantuan dan dukungannya.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, oleh karena itu kritik maupun saran yang membangun sangat diharapkan demi perbaikan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menambah wawasan bagi pembacanya.

Surabaya, Januari 2013

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL i

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH ii

HALAMAN PERSETUJUAN iii

HALAMAN PENGESAHAN iv

KATA PENGANTAR v

DAFTAR ISI viii

DAFTAR TABEL x

DAFTAR GAMBAR xiii

DAFTAR LAMPIRAN xv

ABSTRAK xvii

ABSTRACT xviii

BAB 1. PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah 1

1.2. Perumusan Masalah 8

1.3. Tujuan Penelitian 8

1.4. Manfaat Penelitian 9

1.5. Sistematika Penulisan 10

BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Penelitian Terdahulu 12

2.2. Landasan Teori 15

2.3. Pengembangan Hipotesis 44

2.4. Model Analisis 54

BAB 3. METODE PENELITIAN
3.1. Desain Penelitian 56
3.2. Identifikasi Variabel, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel 56
3.3. Jenis Data dan Sumber Data 65
3.4. Metode Pengumpulan Data..... 66
3.5. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .. 66
3.6. Teknik Analisis Data 68
BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN
4.1. Karakteristik Objek Penelitian 82
4.2. Deskripsi Data 84
4.3. Analisis Data 91
4.4. Pembahasan 139
BAB 5. SIMPULAN DAN SARAN
5.1. Simpulan 147
5.2. Keterbatasan 148
5.3. Saran 149
DAFTAR PUSTAKA
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 3.1. Hasil Pengambilan Sampel 68

Tabel 3.2. Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi ……..... 70

Tabel 4.1. Daftar Perusahaan Sampel Penelitian 83

Tabel 4.2. Hasil Statistik Deskriptif 85

Tabel 4.3. Hasil Uji Normalitas H_1 ……... 91

Tabel 4.4. Hasil Uji Normalitas H_1 (sesudah transformasi)... 92

Tabel 4.5. Hasil Uji Normalitas H_2 ……... 93

Tabel 4.6. Hasil Uji Normalitas H_2 (sesudah transformasi)... 94

Tabel 4.7. Hasil Uji Normalitas H_3 95

Tabel 4.8. Hasil Uji Normalitas H_4 96

Tabel 4.9. Hasil Uji Autokorelasi H_1 ……..... 96

Tabel 4.10. Hasil Uji Autokorelasi H_2……..... 97

Tabel 4.11. Hasil Uji Autokorelasi H_3……..... 98

Tabel 4.12. Hasil Uji Autokorelasi H_4……..... 99

Tabel 4.13. Hasil Uji Multikolinearitas H_1 100

Tabel 4.14. Hasil Uji Multikolinearitas H_2 101

Tabel 4.15. Hasil Uji Multikolinearitas H_3 102

Tabel 4.16. Hasil Uji Multikolinearitas H_4 103

Tabel 4.17. Hasil Uji Koefisien Determinasi H_1 (Model I) ... 111

Tabel 4.18. Hasil Uji Koefisien Determinasi H_1 (Model II) .. 112

Tabel 4.19. Hasil Uji Koefisien Determinasi H_2 (Model III).. 112

Tabel 4.20. Hasil Uji Koefisien Determinasi H_2 (Model IV).. 113

Tabel 4.21. Hasil Uji Koefisien Determinasi H_3 (Model I*)... 114
Tabel 4.22. Hasil Uji Koefisien Determinasi H_3 (Model V).... 114
Tabel 4.23. Hasil Uji Koefisien Determinasi H_3 (Model III*) 115
Tabel 4.24. Hasil Uji Koefisien Determinasi H_3 (Model VI).. 115
Tabel 4.25. Hasil Uji Koefisien Determinasi H_4
(Model VII) ……. 116
Tabel 4.26. Hasil Uji Koefisien Determinasi H_4
(Model VIII) …… 117
Tabel 4.27. Hasil Uji Kelayakan Model Regresi H_1
(Model I) ……..…… 117
Tabel 4.28. Hasil Uji Kelayakan Model Regresi H_1
(Model II) …… 118
Tabel 4.29. Hasil Uji Kelayakan Model Regresi H_2
(Model III) ……... 118
Tabel 4.30. Hasil Uji Kelayakan Model Regresi H_2
(Model IV) ……... 119
Tabel 4.31. Hasil Uji Kelayakan Model Regresi H_3 ……... 120
Tabel 4.32. Hasil Uji Kelayakan Model Regresi H_4
(Model VII) ……..... 121
Tabel 4.33. Hasil Uji Kelayakan Model Regresi H_4
(Model VIII) …….…….…... 121
Tabel 4.34. Hasil Pengujian H_1 (Model I) ……... 122
Tabel 4.35. Hasil Pengujian H_1 (Model II) ……. 122
Tabel 4.36. Hasil Pengujian H_2 (Model III) ……..…….. 126
Tabel 4.37. Hasil Pengujian H_2 (Model IV) ……..….. 126

Tabel 4.38. Hasil Pengujian Model Regresi I* dan V..... 131
Tabel 4.39. Hasil Pengujian Model Regresi III* dan VI..... 131
Tabel 4.40. Hasil Pengujian H_4 (Model VII) 133
Tabel 4.41. Hasil Pengujian H_4 (Model VIII) 134
Tabel 4.42. Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis 139

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1. Model Analisis Hipotesis 1 54

Gambar 2.2. Model Analisis Hipotesis 2 54

Gambar 2.3. Model Analisis Hipotesis 3 54

Gambar 2.4. Model Analisis Hipotesis 4 55

Gambar 4.1. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas H_1 (Model I) ……..... 104

Gambar 4.2. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas H_1 (Model II) ……..... 104

Gambar 4.3. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas H_2 (Model III) ……..... 105

Gambar 4.4. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas H_2 (Model IV) ……..... 105

Gambar 4.5. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas H_3 (Model I*) ……..... 106

Gambar 4.6. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas H_3 (Model V) ……..... 107

Gambar 4.7. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas H_3 (Model III*) ……..... 108

Gambar 4.8. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas H_3 (Model VI) ……..... 109

Gambar 4.9. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas H_4 (Model VII) ……..…..... 110

Gambar 4.10. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas H_4
(Model VIII) ……..... 110

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Laba Sebelum Pajak (PTBI) Sampel Penelitian
Lampiran 2. Data Arus Kas Operasi Sebelum Pajak (PTCF) Sampel Penelitian
Lampiran 3. Data Laba Akrual Sebelum Pajak (PTACC) Sampel Penelitian
Lampiran 4. Data Perbedaan Permanen (Permanent) Sampel Penelitian
Lampiran 5. Data Perbedaan Temporer (Temporary) Sampel Penelitian
Lampiran 6. Data Laba Sebelum Pajak Masa Depan ($PTBI_{t+1}$) Sampel Penelitian
Lampiran 7. Data Kumulatif *Return* Tidak Normal Masa Depan (CAR_{t+1}) Sampel Penelitian
Lampiran 8. Data Pertumbuhan Laba Sebelum Pajak (ΔPTBI) Sampel Penelitian
Lampiran 9. Data Pertumbuhan Laba Bersih (ΔNI) Sampel Penelitian
Lampiran 10. Data *Large Positive Book-Tax Differences* (LPBTD) Sampel Penelitian
Lampiran 11. Data *Large Negative Book-Tax Differences* (LNBTD) Sampel Penelitian
Lampiran 12. Data Ukuran Perusahaan (SIZE) Sampel Penelitian
Lampiran 13. Data Return On Asset (ROA) Sampel Penelitian

Lampiran 14. Statistik Deskriptif Sampel Penelitian
Lampiran 15. Hasil Pengujian Hipotesis 1 (Model I)
Lampiran 16. Hasil Pengujian Hipotesis 1 (Model II)
Lampiran 17. Hasil Pengujian Hipotesis 2 (Model III)
Lampiran 18. Hasil Pengujian Hipotesis 2 (Model IV)
Lampiran 19. Hasil Pengujian Hipotesis 3 (Model I*)
Lampiran 20. Hasil Pengujian Hipotesis 3 (Model V)
Lampiran 21. Hasil Pengujian Hipotesis 3 (Model III*)
Lampiran 22. Hasil Pengujian Hipotesis 3 (Model VI)
Lampiran 23. Hasil Pengujian Hipotesis 4 (Model VII)
Lampiran 24. Hasil Pengujian Hipotesis 4 (Model VIII)

ABSTRAK

Laba yang berkualitas adalah laba yang persisten karena persistensi laba merupakan komponen dari karakteristik kualitatif relevansi, yaitu nilai prediktif. Persistensi laba adalah laba akuntansi yang diharapkan di masa mendatang tercermin pada laba tahun berjalan dan ditentukan oleh komponen akrual dan arus kas. *Book-tax differences* dapat mewakili keleluasaan manajemen dalam proses akrual untuk menilai kualitas laba. Penelitian ini bertujuan untuk menguji perusahaan dengan *large book-tax differences* mempunyai persistensi laba, akrual dan arus kas yang lebih rendah dibandingkan dengan *small book-tax differences* dan menguji ekspektasi investor terhadap persistensi laba akuntansi yang tercermin dalam harga saham untuk komponen akrual pada setiap sub sampel *book-tax differences*. Karena persistensi laba merupakan *expected future earnings* maka ada dua unsur yang mewakili persistensi laba, yaitu perubahan laba sebelum pajak dan laba bersih sehingga penelitian ini juga bertujuan menguji pengaruh perbedaan permanen dan temporer dalam *book-tax differences* terhadap pertumbuhan laba.

Objek penelitian adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2005-2010 dengan sampel 30 perusahaan yang dipilih dengan teknik *purposive sampling*. Pengujian hipotesis menggunakan regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan perusahaan dengan *large positive (negative) book-tax differences* memiliki persistensi komponen akrual laba yang tidak jauh berbeda dengan perusahaan *small book-tax differences* dan tidak terbukti bahwa harga saham mampu mencerminkan persistensi laba, akrual dan arus kas, tetapi investor cenderung bersikap pesimis terhadap laba sekarang dalam hubungannya dengan laba mendatang dengan kata lain laba dianggap memiliki persistensi yang rendah untuk semua sub sampel *book-tax differences*. Perbedaan permanen tidak terbukti berpengaruh terhadap pertumbuhan laba, sedangkan perbedaan temporer terbukti berpengaruh terhadap pertumbuhan laba.

Kata kunci: akrual, arus kas, *book-tax differences*, perbedaan permanen, persistensi laba, perbedaan temporer.

ABSTRACT

Quality earnings is defined as the earnings persistence because earnings persistence is a value-relevant characteristic of earnings, which is predictive value. Earnings persistence is an accounting profit that is expected in the future and could be projected by the current earnings and it is determined by the components of accruals and cash flows. Book-tax differences could represent the discretion of management in the accrual process, which could establish the earnings quality. This research is aimed to investigate companies with large book-tax differences have earnings persistence, accrual and cash flow are lower compared with companies that have small book-tax differences. Moreover, it also has the purpose to examine investors' expectation towards accounting profit persistence that is reflected in the share price for accrual components in each sub sample of book-tax differences. As earnings persistence is equal to the expected future earnings, therefore, there are two elements that could represent the earnings persistence itself. The first one is the future change in pretax earnings and the second one is the net earning. Hence, this research has also the purpose to test the effect of a permanent and a temporary differences in the book-tax differences towards the earning's growth.

The objects of the research are 30 manufacturing companies, which have been registered in Indonesia Stock Exchange in the year of 2005 to 2010, using the purposive sampling technic. The hypotheses' examination is using the double linear regression. The result of the research shows that companies with large positive (negative) book-tax differences have an indifferent persistence component of earning compared with companies with small book-tax differences. Furthermore, there are no proves that the share price could reflect the consistency of earning, accrual and cash flow. However, investors have the tendency to be pessimistic towards the relation of current earning and future earning. In other words, earning is assumed to have low persistence in every sub sample of book-tax differences. Permanent differences are not significantly

affect earnings growth, while temporary differences are significant affect earnings growth.

***Keywords**: accruals, book-tax differences, cash flow, earnings persistence, permanent differences, temporary differences.*