

BAB 5

SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

5.1. Simpulan

Berdasarkan analisis dan pembahasan, maka simpulan penelitian yaitu *book-tax differences* secara signifikan berpengaruh negatif terhadap relevansi laba. Hal ini dikarenakan investor memandang perbedaan antara laba fiskal dan laba akuntansi yang terjadi merupakan perbedaan temporer sehingga laba di masa kini tidak dapat mencerminkan nilai perusahaan.

Kepemilikan institusional tidak berpengaruh secara signifikan terhadap relevansi laba. Analisis yang dilakukan yaitu bahwa investor tidak menggunakan informasi kepemilikan institusional karena memandang bahwa manajemen akan melakukan tindakan yang menguntungkan bagi sebagian besar pemilik, dalam hal ini yaitu institusi, sehingga nilai laba tidak dapat digunakan untuk mengukur nilai perusahaan. Selain itu, kurangnya informasi mengenai pemilik perusahaan yang terlibat baik secara langsung maupun tidak langsung dalam perusahaan juga menyebabkan investor tidak melihat kepemilikan institusional untuk menggunakan laba sebagai informasi yang menjelaskan nilai perusahaan.

5.2. Keterbatasan

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan yang harus diperhatikan dalam menginterpretasi hasil analisis, diantaranya adalah sebagai berikut:

1. Jumlah data yang digunakan dalam penelitian ini tidak cukup banyak karena reduksi *outlier* sehingga tidak dapat menggambarkan keseluruhan populasi. Hal ini disebabkan oleh beragamnya data perusahaan manufaktur mengenai harga saham, nilai laba akuntansi dan fiskal, dan kepemilikan institusional.
2. Penelitian ini menggunakan objek penelitian perusahaan manufaktur saja, sehingga tidak dapat merepresentasikan seluruh perusahaan di Indonesia.

5.3. Saran

Berdasarkan simpulan dan keterbatasan penelitian, maka saran yang dapat diberikan untuk pengembangan penelitian selanjutnya yaitu:

1. Penelitian selanjutnya dapat mengklasifikasikan perusahaan sampel penelitian, misalnya menurut *size*, sehingga data penelitian cukup banyak untuk menggambarkan keseluruhan populasi karena tidak mengalami banyak reduksi *outlier*.
2. Penelitian selanjutnya dapat memperluas sektor penelitian sehingga hasil penelitian dapat menggambarkan keseluruhan populasi perusahaan publik di Indonesia

DAFTAR PUSTAKA

- Adhani, Y. S., dan B. Subroto, 2013, Relevansi Nilai Informasi Akuntansi, *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB Universitas Brawijaya Malang*, (<http://www.jimfeb.ub.ac.id/>, diunduh tanggal 20 Mei 2016).
- Aditama, F., dan A. Purwaningsih, 2013, Pengaruh Perencanaan Pajak terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Nonmanufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, *E-Jurnal Akuntansi Universitas Atma Jaya Yogyakarta* (<http://www.e-journal.uajy.ac.id/>, diunduh tanggal 13 Maret 2016).
- Ali, A., T.Y. Chen, dan S. Radhakrishnan, 2007, Corporate Disclosures by Family Firms, *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 44, No. 1-2, September: 238-286.
- Ang, J.S, R.A. Cole, dan J. W. Lin, 2000, Agency Costs and Ownership Structure, *The Journal of Finance*, Vol. 55, No. 1, Februari: 81-106.
- Barth, M.E., W.R. Landsman, dan M.H. Lang, 2008, International Accounting Standards and Accounting Quality, *Journal of Accounting Research*, Vol. 46, No. 3, Juni: 467-498.
- Claessens, S., D. Simeon, R.H. F. Joseph, dan H.P. L. Larry, 2002, Disentangling The Incentive and Entrenchment Effects of Large Shareholdings, *Journal of Finance*, Vol. 57, No. 6, Desember: 2741-2771.
- Endrianto, W., 2010, Analisa Pengaruh Penerapan Basel dan Good Corporate Governance terhadap Manajemen Resiko pada PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk., *Perpustakaan Universitas Indonesia*, (<http://www.lib.ui.ac.id/>, diunduh tanggal 15 Mei 2016).

- Faisal, 2004, Analisis Agency Costs, Struktur Kepemilikan dan Mekanisme Corporate Governance, *Simposium Nasional Akuntansi VII*, Denpasar, Desember: 197-208.
- Ghozali, I., 2013, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi*, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ikatan Akuntan Indonesia, 2015, *Standar Akuntansi Keuangan*, Jakarta: Salemba Empat.
- Jensen, M.C., dan W.H. Meckling, 1976, Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure, *Journal of Financial Economics*, Vol. 3, No. 4, Oktober: 305-360.
- Kargin, S., 2013, The Impact of IFRS on the Value Relevance of Accounting Information: Evidence from Turkish Firms, *International Journal of Economics and Finance*, Vol. 5, No. 4, Maret: 71-80.
- Kieso, D.E., J.J. Weygandt, dan T.D. Warfield, 2014, *Intermediate Accounting*, IFRS ed., New York: John Wiley and Sons.
- LilaDitha, N. P., 2015, Pengaruh Relevansi Laba Akuntansi dan Nilai Buku terhadap Keputusan Investasi pada Perusahaan Sub Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2014, *Widyatama Repository*, (<http://www.repository.widyatama.ac.id>, diunduh tanggal 20 Mei 2016).
- Masri, I., dan D. Martani, 2012, Pengaruh Tax Avoidance terhadap Cost of Debt, *Simposium Nasional Akuntansi XV*, Banjarmasin, September: 1-23.

- Mustikaningrum, M. A., 2011, Pengaruh Penerapan Corporate Governance dan Kepemilikan Institusional terhadap Nilai Pasar Perusahaan yang Terdaftar dalam Corporate Governance Perception Index Tahun 2006-2009, *UAJY Repository*, (<http://www.e-journal.uajy.ac.id/>, diunduh tanggal 15 Mei 2016).
- Pinasti, M., 2004, Faktor-Faktor yang Menjelaskan Variasi Relevansi Nilai Informasi Akuntansi: Pengujian Hipotesis Informasi Alternatif, *Simposium Nasional Akuntansi VII*, Denpasar, Desember: 738-753.
- Pujiningsih, A. I., 2011, Pengaruh Struktur Kepemilikan, Ukuran Perusahaan, Praktik Corporate Governance dan Kompensasi Bonus terhadap Manajemen Laba, *Diponegoro University Institutional Repository*, (<http://eprints.undip.ac.id>, diunduh tanggal 1 Juni 2016).
- Rohmah, A., dan R.Y.N. Susilowati, 2013, Dampak Penerapan Standar Akuntansi Keuangan (SAK) Pasca Adopsi IFRS terhadap Relevansi Nilai dan Asimetri Informasi, *Simposium Nasional Akuntansi XVI*, Manado, September: 601-623.
- Saputro, A. N., 2011, Pengaruh Book-Tax Differences terhadap Pertumbuhan Laba, *Perpustakaan Elektronik UNDIP*, (<http://www.eprint.undip.ac.id>, diunduh tanggal 8 Juni 2016).
- Sofwan, F. L., dan I. Subekti, 2012, Relevansi Nilai Laba Perusahaan, Nilai Buku, dan Struktur Kepemilikan pada Perusahaan Group dan Nongroup di Indonesia, *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB Universitas Brawijaya Malang*, (<http://www.jimfeb.ub.ac.id/>, diunduh tanggal 20 Juni 2016).

- Sugiarto, 2009, Struktur Modal, Struktur Kepemilikan Perusahaan, *Permasalahan Keagenan dan Informasi Asimetri*, Yogyakarta: Graham Ilmu.
- Suprihatin, S., dan E. Tresnaningsih, 2013, Pengaruh Konvergensi International Financial Reporting Standards terhadap Relevansi Nilai Informasi Akuntansi: Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI, *Simposium Nasional Akuntansi XVI*, Manado, September: 2061-2085.
- Sutedja, 2004, Pengungkapan (Disclosure) Laporan Keuangan sebagai Upaya Mengatasi Asimetri Informasi, *TEMA*, Vol. 5, No. 1, Maret: 72-84.
- Tandelilin, E., 2010, *Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi*, Yogyakarta: Penerbit Kanisius.
- 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.
- Widiastuti, Ni P.E., dan C. Meiden, 2013, Relevansi Laba dan Buku Ekuitas dengan Dimoderasi oleh Aspek Perpajakan, *Media Riset Akuntansi*, Vol. 3, No. 1, Februari: 105-125.
- Zumzumi, S. F., 2012, Pengaruh Manajemen Laba terhadap Hubungan antara Relevansi Informasi Akuntansi dan Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Masuk dalam Daftar Efek Syariah, *Digital Library UIN Sunan Kalijaga*, (<http://www.digilib.uin-suka.ac.id>, diunduh tanggal 15 Mei 2016).