

**RELEVANSI NILAI ASET DAN LIABILITAS PAJAK TANGGUHAN
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**

PERIODE 2011 - 2020

Oleh:

Nama : Cindy Melanie

NIM : 37180117

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk

memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

Februari 2022

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



PENGESAHAN

RELEVANSI NILAI ASET DAN LIABILITAS PAJAK TANGGUHAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2011 - 2020

Diajukan Oleh

Nama : Cindy Melanie

NIM : 37180117

Jakarta, 18 Februari 2022

Disetujui Oleh:

Pembimbing

(Dr. Carmel Meiden, S.E., Ak., M.Si., CA., CSRA.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2022



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRAK

Cindy Melanie/37180117/2022/Relevansi Nilai Aset dan Liabilitas Pajak Tangguhan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Periode 2011 – 2020/Pembimbing: Dr. Carmel Meiden, S.E., Ak., M.Si., CA., CSRA.

Salah satu informasi keuangan yang menjadi peranan penting bagi para pemangku kepentingan (*stakeholder*) adalah informasi laba dikarenakan laba dianggap dapat mengukur kemampuan kinerja perusahaan. Namun, krisis keuangan global pada tahun 2008 menyebabkan informasi laba relevansi nilainya menjadi menurun. Keadaan tersebut mendorong investor menggunakan informasi lainnya, yaitu informasi pajak tangguhan. Dengan demikian, penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan terhadap harga saham.

Teori keagenan menjelaskan bahwa terjadi informasi dalam laporan keuangan yang dapat tidak relevan karena adanya konflik kepentingan antara prinsipal dan agen. Teori sinyal yang menjelaskan bahwa informasi yang relevan dapat memberikan sinyal tertentu bagi investor. Teori pasar efisien yang menyatakan bahwa harga yang terbentuk di pasar efisien dapat menggambarkan informasi relevan yang ada. Teori kebermanfaatan keputusan menjelaskan bahwa informasi yang relevan yang tersedia dalam laporan keuangan dapat membantu proses pengambilan keputusan oleh para penggunanya. Teori surplus bersih menyatakan bahwa terdapat informasi lain selain laba dan nilai buku ekuitas yang dapat menggambarkan nilai perusahaan sehingga penelitian ini meneliti relevansi nilai informasi pajak tangguhan terhadap nilai perusahaan. PSAK 46 menyebutkan bahwa pajak tangguhan merupakan informasi manfaat pajak yang dapat dipulihkan dan beban pajak yang dapat dibebankan di periode yang akan datang, yang saldonya disajikan di neraca. Informasi aset pajak tangguhan digambarkan dapat mencerminkan aliran arus kas positif di masa depan karena adanya pengurangan beban pajak di masa depan, sedangkan liabilitas pajak tangguhan mencerminkan aliran arus kas negatif karena akibat munculnya kewajiban perpajakan di masa depan.

Objek penelitian dalam penelitian ini adalah perusahaan industri manufaktur yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia pada periode 2011 – 2020. Penelitian ini menggunakan metode *judgment sampling* dengan jumlah 400 data observasi. Pengujian data menggunakan uji regresi linear berganda dengan SPSS versi 24.

Hasil pengujian yang dilakukan mengungkapkan bahwa data dapat diuji secara bersamaan dan telah lolos dari seluruh uji asumsi klasik. Nilai koefisien determinasi dari model regresi sebesar 62%. Secara individual, aset pajak tangguhan berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham, sebaliknya liabilitas pajak tangguhan berpengaruh negatif.

Informasi aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan memiliki relevansi nilai. Investor dapat menggunakan informasi aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan dalam pengambilan keputusan.

Kata kunci: Relevansi Nilai, Aset Pajak Tangguhan, Liabilitas Pajak Tangguhan

ABSTRACT

Cindy Melanie/37180117/2022/*Value Relevance of Deferred Tax Assets And Liabilities In Manufacturing Companies Listed On Indonesian Stock Exchange For 2011 – 2020/Advisor: Dr. Carmel Meiden, S.E., Ak., M.Si., CA., CSRA.*

One of the accounting information that holds a major role for stakeholders is earnings information since it is considered could measure companies' performance. However, the 2008 global economy crisis causes the earnings information became irrelevant to assess operational companies' performance. This condition urges the investors to use other information, that is deferred tax information. Therefore, this research aims to test the effect of deferred tax assets and liabilities on stock prices.

Agency theory states that accounting information stated in financial statement can be irrelevant as a cause of the conflict of interest between principal and agent. The signaling theory explains that relevant information can give a certain signal to the investors. The efficiency market hypotheses explains that price that made in the efficient market can portray available information. Decision usefulness theory states that available relevant information in the financial statement can help the users to make a decision. The clean surplus theory stated that there is other information besides earnings and book value that can reflect a company's value, so this research intends to test the value relevance of deferred tax asset information to the company's value. PSAK 46 states that deferred tax information denotes deferred tax income recoverable and income tax payable in the future which have to be presented in balance sheet. Deferred tax asset information is depicted to reflect a positive value in future company's cash flow for the tax expense reduction, meanwhile deferred tax liabilities information reflects a negative value in future company's cash flow because of the tax obligations that will arise in the future.

The object of this research is manufacturing companies listed on Indonesia Stock Exchange in the 2011 – 2020 period. This research is using the judgment sampling method, consisting of 400 observation data. The data analysis technique used for the hypotheses test is multiple random analysis with the SPSS 24th version.

The result of this research states that the data can be tested simultaneously and pass all the classic assumption tests. The coefficient determination shows that the dependent variable can be explained by the independent and control variables in the amount of 62%. Individually, the result of this research is that deferred tax assets have a significant positive effect on stock price, otherwise deferred tax liabilities have a significant negative effect.

As a result, this study concludes that deferred tax assets and deferred tax liabilities have value relevance and this information can be used as a consideration by the investors in the making decision process.

Key words: *Value Relevance, Deferred Tax Assets, Deferred Tax Liabilities*





KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena berkat anugerah dan rahmat-Nyalah peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan sebaik-baiknya. Skripsi dengan judul “Relevansi Nilai Aset Dan Liabilitas Pajak Tangguhan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Periode 2011 - 2020” ini disusun pada tahun 2021 untuk menyelesaikan Strata 1 Program Studi Akuntansi Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi pada Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie, Jakarta. Peneliti menyadari banyaknya pihak yang memberikan bantuan dan dukungan sehingga peneliti dapat menyelesaikan pengerjaan skripsi ini. Untuk itu, peneliti mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Carmel Meiden, S.E., Ak., M.Si., CA., CSRA. selaku dosen pembimbing peneliti yang telah sabar dalam memberikan bimbingan, arahan, waktu, dan tenaga dalam melaksanakan proses bimbingan dengan peneliti hingga terselesaikannya skripsi ini.
2. Bapak Ir. Hisar Sirait, M.A. selaku rektor Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.
3. Bapak Hanif Ismail, S.E., Ak., M.M., M.Ak., CA. selaku ketua program studi akuntansi.
4. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan ilmu dan pengajaran kepada peneliti dan seluruh staf Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.
5. Kedua orang tua serta keluarga besar peneliti yang telah senantiasa memberikan doa dan dukungan kepada Peneliti baik secara moral maupun secara finansial.
6. Teman-teman perkuliahan peneliti terutama Denni Tanoyo, Allycia Calista, Clarissa Serena, Dwi Vera Muliana, John Elmer, Yessy Yuliana, Angel Zulkarnain, Michelle

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



Josephine, Jericha Stephanie, Grenadi Boermawan, Ricky Andrean, Theresia Theodora, dan Michael Johnathian atas kenangan serta suka dan duka yang telah dilewati bersama peneliti, baik selama perkuliahan maupun selama proses penyusunan skripsi ini.

7. Sahabat peneliti, terutama Marilyn dan Vania Muliawan yang senantiasa memberikan dukungan berupa semangat kepada peneliti selama proses pengerjaan skripsi hingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
8. Grup *band* BTS dan teman-teman ARMY peneliti, yaitu Earlene Theodora, Olayvia Putri, dan Vanessa Wangsa atas seluruh hiburan dan dukungan moral yang telah diberikan kepada Peneliti selama proses penelitian skripsi ini.
9. Seluruh pihak yang peneliti tidak dapat sebutkan namanya satu per satu yang telah memberikan bantuan dan dukungan secara moral hingga terselesaikannya skripsi ini.

Pada akhir kata, peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan dan jauh dari kata sempurna, namun peneliti berharap semoga skripsi ini dapat berguna bagi berbagai pihak dalam membantu memberikan wawasan dan pengetahuan yang dapat berguna dikemudian hari.

Jakarta, Februari 2022

Cindy Melanie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR ISI

PENGESAHAN	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	9
DAFTAR GAMBAR.....	10
DAFTAR LAMPIRAN	11
BAB I PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
A. Latar Belakang Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
B. Identifikasi Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
C. Batasan Masalah	Error! Bookmark not defined.
D. Batasan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
E. Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
F. Tujuan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
G. Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB II KAJIAN PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
A. Landasan Teoritis.....	Error! Bookmark not defined.
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	Error! Bookmark not defined.
2. Teori Surplus Bersih (<i>Clean Surplus Theory</i>)	Error! Bookmark not defined.
3. Teori Pasar Efisien (<i>Efficiency Market Hypothesis</i>).....	Error! Bookmark not defined.
4. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	Error! Bookmark not defined.
5. Profesi Akuntan dan Teori Kebermanfaatan Keputusan (<i>Accountant Profession and Decision Usefulness Theory</i>).....	Error! Bookmark not defined.
6. <i>Value Relevance of Accounting Information</i>	Error! Bookmark not defined.
7. Pajak Tangguhan Berdasarkan PSAK 46	Error! Bookmark not defined.
8. Laba dan Ekuitas Sebagai Variabel Kontrol.....	Error! Bookmark not defined.
B. Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
1. Penelitian Terdahulu Relevansi Nilai	Error! Bookmark not defined.
2. Penelitian Terdahulu Relevansi Nilai Pajak Tangguhan.....	Error! Bookmark not defined.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



C.	Kerangka Pemikiran.....	Error! Bookmark not defined.
1.	Pengaruh Aset Pajak Tangguhan Terhadap Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
2.	Pengaruh Liabilitas Pajak Tangguhan Terhadap Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
D.	Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
BAB III METODE PENELITIAN		
A.	Obyek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B.	Desain Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.	Tingkat Penyelesaian Pertanyaan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
2.	Metode Pengumpulan Data.....	Error! Bookmark not defined.
3.	Pengendalian Peneliti Terhadap Variabel	Error! Bookmark not defined.
4.	Tujuan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
5.	Dimensi Waktu	Error! Bookmark not defined.
6.	Ruang Lingkup Topik	Error! Bookmark not defined.
7.	Lingkungan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
C.	Variabel Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.	Variabel Dependen	Error! Bookmark not defined.
2.	Variabel Independen	Error! Bookmark not defined.
3.	Variabel Kontrol	Error! Bookmark not defined.
D.	Teknik Pengumpulan Sampel	Error! Bookmark not defined.
E.	Teknik Pengumpulan Data.....	Error! Bookmark not defined.
F.	Teknik Analisis Data.....	Error! Bookmark not defined.
1.	Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
2.	Uji Kesamaan Koefisien (<i>Pooling</i>).....	Error! Bookmark not defined.
3.	Uji Asumsi Klasik.....	Error! Bookmark not defined.
4.	Pengujian Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN		
A.	Gambaran Umum Obyek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B.	Analisis Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
C.	Hasil Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1.	Hasil Uji Kesamaan Koefisien (Uji <i>Pooling</i>)	Error! Bookmark not defined.
2.	Hasil Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
3.	Hasil Uji Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
D.	Pembahasan.....	Error! Bookmark not defined.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



1. Pengaruh Aset Pajak Tangguhan Terhadap Harga Saham **Error! Bookmark not defined.**
2. Pengaruh Liabilitas Pajak Tangguhan Terhadap Harga Saham **Error! Bookmark not defined.**

BAB V SIMPULAN DAN SARAN Error! Bookmark not defined.

- A. Simpulan **Error! Bookmark not defined.**
- B. Keterbatasan Penelitian dan Saran **Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR PUSTAKA Error! Bookmark not defined.

LAMPIRAN Error! Bookmark not defined.

Hak Cipta milik Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Obyek Penelitian Berdasarkan Sub Industri.	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3.2	Ikhtisar Variabel, Rumus, Skala, Sumber	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3.3	Sampel	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.1	Hasil Data Statistik Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.2	Hasil Uji Pooling	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.3	Ringkasan Hasil Uji Normalitas	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.4	Ringkasan Hasil Uji Autokorelasi	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.5	Ringkasan Hasil Uji Heteroskedastisitas	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.6	Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.7	Ringkasan Hasil Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.8	Ringkasan Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.9	Ringkasan Hasil Uji Statistik F	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.10	Ringkasan Hasil Uji Model 1	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.11	Ringkasan Hasil Uji Model 2	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.12	Ringkasan Hasil Uji Model 3	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.13	Ringkasan Hasil Uji Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.

Copyright © 2013 by Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 **Error! Bookmark not defined.**

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Hak Cipta Ditindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR LAMPIRAN

C	LAMPIRAN 1	Error! Bookmark not defined.
	LAMPIRAN 2	Error! Bookmark not defined.
	LAMPIRAN 3	Error! Bookmark not defined.
	LAMPIRAN 4	Error! Bookmark not defined.
	LAMPIRAN 5	Error! Bookmark not defined.
	LAMPIRAN 6	Error! Bookmark not defined.
	LAMPIRAN 7	Error! Bookmark not defined.
	LAMPIRAN 8	Error! Bookmark not defined.
	LAMPIRAN 9	Error! Bookmark not defined.
	LAMPIRAN 10	Error! Bookmark not defined.
	LAMPIRAN 11	Error! Bookmark not defined.

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

- A.
 - B.
 - C.
 - D.
 - E.
 - F.
 - G.
 - H.
 - I.
 - J.
 - K.
1. Pengerang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengerang hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Pengerang tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.