

ABSTRACT

This research is aimed to analyze the influence of changes in accounting profit and profit tax differences tax obligation rating changes. The population of research selected are the companies which are rated by PEFINDO in 2011-2013, the samples of research used a companies receiving bond rating by PEFINDO and a listing on the Indonesia stock exchange 2011-2013. Data analysis uses ordinal logit regression analysis tool, this regression model used to do modeling a chance incident.

From the results of the analysis indicate that the difference in tax income changes and return a positive accounting has no effect and does not change the ranking significantly to bonds, the difference in profit tax changes and return a negative accounting effect significantly changes the ranking of bonds.

Keywords : *bond rating, income book-tax different, book income, tax income*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh perubahan perbedaan laba akuntansi dan laba pajak terhadap peringkat obligasi. Populasi penelitian yang digunakan adalah perusahaan yang mendapatkan peringkat obligasi oleh PEFINDO pada tahun 2011-2013, sampel yang digunakan adalah perusahaan yang mendapatkan peringkat obligasi oleh PEFINDO dan listing di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2011-2013. Analisis data menggunakan alat analisis *ordinal logit regression*, model regresi ini tepat digunakan untuk melakukan suatu kemungkinan kejadian.

Dari hasil analisis menunjukkan bahwa perubahan perbedaan laba pajak dan laba akuntansi yang positif tidak berpengaruh dan tidak berpengaruh signifikan terhadap perubahan peringkat obligasi, perubahan perbedaan laba pajak dan laba akuntansi yang negatif berpengaruh secara signifikan terhadap perubahan peringkat obligasi.

Kata Kunci : Peringkat Obligasi, Laba Pajak, Laba Akuntansi, Perbedaan Laba Pajak dan Laba Akuntansi.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	viii
ABSTRAK	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GRAFIK.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	8
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Kegunaan Penelitian	10
 BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	 11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Teori Efisiensi Pasar.....	11
2.1.1.1 Efisiensi Secara Informasi	12

2.1.1.2 Informasi Secara Keputusan.....	13
2.1.2 Akuntansi Komersial dan Akuntansi Fiskal.....	14
2.1.3 Rekonsiliasi Fiskal	19
2.1.4 Perbedaan Permanen dan Perbedaan Temporer	20
2.1.4.1 Perbedaan Permanen	20
2.1.4.2 Perbedaan Temporer	26
2.2 Pajak Kini.....	28
2.2.1 Definisi Pajak Kini	28
2.2.2 Pengakuan Pajak Kini.....	28
2.3 Pajak Tangguhan.....	29
2.3.1 Definisi Pajak Tangguhan	29
2.3.2 Pengukuran Pajak Tangguhan	29
2.3.3 Pengakuan Pajak Tangguhan	32
2.3.4 Penyajian Pajak Tangguhan	34
2.3.5 Pengungkapan Pajak Tangguhan	35
2.4 Peringkat Obligasi.....	37
2.4.1 Perubahan Peringkat Obligasi	42
2.5 Kerangka Pemikiran.....	42
2.5.1 Penelitian Terdahulu.....	47
2.6 Hipotesis.....	49
 BAB III METODE PENELITIAN.....	 52
3.1 Objek Penelitian	52
3.2 Jenis dan Sumber Data	53

3.3 Definisi Operasional Variabel.....	53
3.3.1 Variabel Dependen.....	53
3.3.2 Variabel Independen	59
3.4 Populasi dan Sampel	62
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	66
3.6 Metode Analisis	66
3.6.1 Uji Normalitas	66
3.6.2 Uji Multikolinearitas	67
3.6.3 Uji Heteroskedastisitas.....	68
3.6.4 Uji Hipotesis.....	68
3.6.4.1 Uji Parsial	68
3.6.4.2 Uji F Statistik	71
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	73
4.1 Hasil Penelitian.....	73
4.1.1 Analisis Statistik Deskriptif	73
4.1.2 Analisis Model Regresi dan Pengujian Hipotesis.....	75
4.1.2.1 Pengujian Asumsi Klasik	75
4.2 Analisis Hasil Penelitian	75
4.2.1 Uji Normalitas	75
4.2.2. Uji Multikolinieritas.	77
4.2.3 Uji Heteroskedastisitas	78
4.2.4 Uji Autokorelasi	80
4.2.5 Analisis Estimasi Regresi Linier Berganda	81

4.2.6 Analisis Koefisien Korelasi Berganda	82
4.2.7 Analisis Koefisien Determinasi.....	83
4.2.8 Uji Hipotesis.....	85
4.2.8.1 Uji F Simultan.....	85
4.2.8.2 Uji t Parsial.....	86
4.3 Pembahasan.....	88
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	91
5.1 Simpulan	91
5.2 Keterbatasan.....	92
5.3 Saran.....	92
DAFTAR PUSTAKA	93
LAMPIRAN.....	95

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	46

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Perbedaan Akuntansi Komersial dan Fiskal.....	16
Tabel 2.2 Definisi Peringkat Obligasi yang dikeluarkan Pefindo	38
Tabel 2.3 Penelitian Terdahulu.....	48
Tabel 3.1 Definisi Peringkat Obligasi PT Pefindo	54
Tabel 3.2 Klasifikasi Nilai Peringkat Obligasi.....	57
Tabel 3.3 Operasionalisasi Variabel.....	61
Tabel 3.4 Prosedur Pemilihan Sampel.....	63
Tabel 3.5 Daftar Perusahaan Sampel.....	64
Tabel 4.1 Descriptive Statistics.....	73
Tabel 4.2 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test.....	77
Tabel 4.3 Uji Multikolinieritas.....	78
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi.....	80
Tabel 4.5 Analisis Linier Berganda.....	81
Tabel 4.6 Analisis Koefisien Berganda.....	83
Tabel 4.7 Analisis Koefisien Determinasi Berganda.....	84
Tabel 4.8 Analisis Koefisien Determinasi Parsial.....	84
Tabel 4.9 Uji F Simultan.....	86
Tabel 4.10 Uji t Parsial.....	88

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 4.1 Grafik <i>Probability Plots</i>	76
Grafik 4.2 Grafik <i>Scatterplot Heteroskedastisitas</i>	79

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Positive book tax difference	95
Lampiran B Negative book tax difference	99
Lampiran C Perubahan Peringkat obligasi.....	103
Lampiran D Descriptive Statistics	107
Lampiran E Uji Normalitas	108
Lampiran F Uji Multikolinearitas	109
Lampiran G Descriptive Statistics	110
Lampiran H Uji Autokorelasi	111
Lampiran I Analisis Regresi Linier Berganda.....	112
Lampiran J Analisis Koefisien Korelasi Berganda	113
Lampiran K Koefisien Determinasi	114
Lampiran L Uji F.....	115
Lampiran M Uji t.....	116