

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Kesimpulan yang diperoleh dalam penelitian ini yaitu hasil dari analisis pengaruh *earnings*, *book value of equity*, *book tax difference* dan hierarki nilai wajar terhadap relevansi nilai pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2018-2021. Sesuai dengan uraian analisis dan pembahasan yang telah dijelaskan maka diajukan beberapa kesimpulan penting yaitu sebagai berikut :

1. *Earnings* memiliki pengaruh signifikan terhadap relevansi nilai pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia
2. *Book value of equity* memiliki pengaruh signifikan terhadap relevansi nilai pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia
3. *Book Tax Difference* memiliki pengaruh signifikan terhadap relevansi nilai pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia
4. Hierarki Nilai wajar aset dan liabilitas pada level 1, level 2, level 3 memiliki pengaruh signifikan terhadap relevansi nilai pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia

5.2 Implikasi Penelitian

Sesuai dengan uraian kesimpulan dapat diajukan beberapa implikasi penting yaitu sebagai berikut:

1. Implikasi teoritis

Temuan yang diperoleh dalam penelitian ini dapat memberikan kontribusi bagi ilmu akuntansi keuangan, atau pun manajemen keuangan dan pasar modal khususnya memperkaya konsep teori yang berkaitan dengan sejumlah faktor yang mempengaruhi relevansi nilai. Sesuai dengan hasil penelitian ini teridentifikasi bahwa *earnings, book value of equity, book tax difference* dan hierarki nilai wajar dalam mempertimbangkan keputusan investasinya dengan melihat nilai saham, laba serta kewajiban suatu perusahaan. Hal ini dikarenakan informasi ini dapat mempengaruhi nilai kinerja suatu perusahaan.

2. Implikasi teoritis

Bagi manajemen perusahaan diharapkan dapat memberikan informasi positif tentang peluang kesempatan investasi di dalam perusahaan, dengan terus berusaha menjaga kesejahteraan pemegang saham, diharapkan melalui strategi tersebut relevansi nilai yang dimiliki perusahaan akan meningkat. Selain itu konsistensi perusahaan untuk menjaga kesejahteraan pemegang saham dan dapat membantu investor dalam keputusan berinvestasi pada perusahaan.

5.3 Keterbatasan Penelitian dan saran

Peneliti menyadari bahwa hasil yang diperoleh dalam penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan yang memerlukan perbaikan dan pengembangan untuk penelitian selanjutnya. Adapun beberapa keterbatasan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Pada penelitian ini yang menjadi sampel penelitian hanya 44 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, sehingga hasil dari penelitian ini tidak dapat digeneralisasikan untuk seluruh perusahaan yan

terdaftar. Oleh sebab itu, disarankan untuk memperluas sampel observasi dalam penelitian sehingga hasil penelitian dapat digeneralisasikan.

2. Pada penelitian ini menggunakan 4 variabel independen dan satu variabel dependen yaitu *earnings*, *book value of equity*, *book tax difference* dan hierarki nilai wajar sebagai variabel independen dan variabel dependennya adalah relevansi nilai. Masih ada kemungkinan terdapat variabel lainnya yang memiliki pengaruh terhadap relevansi nilai. Oleh karena itu, disarankan untuk menggunakan variabel independen selain dari variabel yang sudah digunakan dalam penelitian ini.
3. Terdapat beberapa data yang berbeda dari skala yang mendorong adanya outlier data sehingga mempengaruhi hasil dari penelitian yang diperoleh dalam penelitian ini. Dimana didalam pengujian normalitas, peneliti sampai melakukan sebanyak dua kali percobaan sehingga data menjadi normal. Dilihat dari nilai koefisien determinasi yang enandakan adanya sejumlah variable lain yang juga mempengaruhi relevansi nilai. Variable tersebut diantaranya resiko bisnis, asimetri informasi, *earnings manajement* dan berbagai variabel lainnya. Disarankan bagi peneliti selanjutnya untuk mencoba menabuh sejumlah perusahaan sampel untuk mendorong meningkatnya ketepatan hasil pada penelitian.

DAFTAR PUSTAKA

- Achiriyantiningsih, A. (2013). Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER), Price Earning Ratio (PER), Net Saham Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar Profit Margin (NPM) dan Book Value Per Share (BVPS) Terhadap Harga di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2008-2012. *Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Maritim Raja Ali Haji Tanjungpinang*.
- Agustina, & Silvia. (2012). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Perubahan Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil*, 2, 113–122.
- Almilia, L.S. dan Sulistyowati, D. 2007. Analisa Terhadap Relevansi Nilai Laba, Arus Kas Operasi dan Nilai Buku Ekuitas Pada Periode Di Sekitar Krisis Keuangan Pada Perusahaan Manufaktur di BEJ. *Proceeding Seminar Nasional*, (Juni 2007): 1-17.
- Andhani, S., Y., dan Subroto, B. 2014. Relevansi Nilai Informasi Akuntansi. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, 2(2).
- Andreas, H. H., Ardeni, A., & Nugroho, P. I. (2017). Konservatisme Akuntansi di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 20(1), 1–23. <https://doi.org/10.24914/jeb.v20i1.457>
- Azhmi, F., M., dan Subekti, I. 2014. Relevansi Nilai Laba, Nilai Buku, Dan Pengungkapan Informasi Melalui Website Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, 3(1).
- Balakrishnan, Karthik, Blouin, Jennifer. Guay, Wayne. 2011. Does Tax Aggressiveness Reduce Financial Reporting Transparency. www.ssrn.com
- Barth, M. E. William H. B and Wayne R. L. (2001). The Relevance of The Value Relevance Literature For Financial Accounting Standard Setting: Another View. *Journal of Accounting and Economics*. 31, 77–104.
- Barth, M. E. (2015). The Relevance of Value Relevance Research. *SSRN Electronic Journal*, 12(May), 1–31. <https://doi.org/10.2139/ssrn.299466>
- Beaver, W. H. 2001. Perspective on Recent Capital Market Research. *The Accounting Review* 77(2) : 453-474.
- Benston, George J. (2008). The Shortcomings of Fair-Value Accounting Described in SFAS 157. *Journal of Accounting and Public Policy*. 27 (2), 101-114.
- Berliana, N. A., Maslichah, & Mawardi, M. C. (2019). Pengaruh Akuntansi Konservatisme Terhadap Relevansi Nilai Laporan Keuangan Dengan Kualitas Laba Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan

- Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2015-2017). *E-Jra*, 07(10), 1–14.
- Blaylock, B., Shevlin, T., dan Wilson, R. 2012. Tax avoidance, large positive book-tax-differences, and earning persistence. *The Accounting Review*, 87, 91-120.
- Bogstrand, O., & Larsson, E. A. (2012). Have IFRS Contributed to an Increased Value-Relevance ? UPPSALA University- *Departement Of Business Studies*, (1606), 1–33.
- Bosch, Patrick. (2012). Value Relevance of the Fair Value Hierarchy of IFRS 7 in Europe - How Reliable Are Mark-to-Model Fair Values?
- Brenda Aurellia & Rizka Indri Arfianti (2022). PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP RELEVANSI NILAI INFORMASI HIERARKI NILAI WAJAR PADA PERUSAHAAN DI SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTARDI BURSA EFEK INDONESIA. *E-Jurnal Akuntansi Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie*.
- Christensen, H. B and Valeri N. (2009). Who Uses Fair Value Accounting For Non-Financial Asets After IFRS Adoption?. The University of Chicago Booth School of Business; Working Paper, 09-12
- Desai, M.A dan Dharmapala, D. 2006. Corporate Tax Avoidance and High Powered Incentives. *Journal of Financial Economics*, Vol. 79, hal. 145-179.
- Desni Rahmadhani & Nurzi Sebrina (2020). PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP RELEVANSI NILAI INFORMASI HIERARKI NILAI WAJAR, *E-Jurnal Akuntansi, Universitas Negeri Padang*
- Di Martino, G dkk. (2022). The Impact of ESG Score on the Value Relevance of Fair Value Hierarchy: Evidence from European Banks. Working Paper, Department of Economics, Management and Business Law, University of Bari Aldo Moro and M. *Smurfit School of Business, University College Dublin*.
- Dwi Fitri Puspa, Arie Frinola M, dan Zaitul. (2022). RELEVANSI NILAI INFORMASI AKUNTANSI, PENGUNGKAPAN UPAYA DIGITALISASI DAN MODAL INTELEKTUAL DENGAN MODAL MANUSIA SEBAGAI VARIABEL MODERASI. *Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, Vol. 22, hal 19-40. <http://dx.doi.org/10.25105/mraai.v22i1.10820>
- Dwi Narullia, Imam Subekti, Nurul Azizah, and Fitri Purnamasari, (2019), “Value Relevance of Corporate Social Responsibility Disclosure on Public Companies in ASEAN Countries” in International Conference on

Economics, Education, Business and Accounting, *KnE Social Sciences*, pages 475–486. <https://doi.org/10.18502/kss.v3i11.4027>

Fiechter, P. and C. Mayer. (2012). Big Bath Accounting Using Nilai wajar Measurement Discretion During The Financial Crisis. *Working Paper, University Of Zurich*.

Francis, J., & Schipper, K. (1999). Have Financial Statements Lost Their Relevance? *Journal of Accounting Research*, 37(2), 319. <https://doi.org/10.2307/2491412>

Gade Ardian A & Dewa Nyoman W. (2019). Manajemen Laba Memoderasi Pengaruh Perubahan Laba, Perubahan Nilai Buku Ekuitas pada Relevansi Nilai Informasi Akuntansi. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, Vol. 27, hal 1419-1447.

Ghozali, I. (2018). Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS 25, *Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang*. Cetakan Ke, 9.

G Suadiye (2012). Value Relevance of Book Value & Earnings Under the Local GAAP and IFRS: Evidence from Turkey.

Hanlon, M. Maydew, Edward dan Shevlin, Terry. 2005. Book-tax conformity and the information content of earnings in a U.S. Setting. *Working paper, University of Michigan, University of North Carolina and University of Washington*.

Hartono, J. 2014. Teori Portfolio dan Analisa Investasi. Edisi 8. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.

Hatta, A. J., & Dwiyanto, B. S. (2012). The Company Fundamental Factors And Systematic Risk In Incrasing Stock Price. *Journal of Economics, Business, and Accountancy Ventura*, 15(110), 245–256.

Ida, I. M. A. S., & Ast ika, B. P. (2013). PENGARUH PERBEDAAN LABA AKUNTANSI, LABA FISKAL, TINGKAT HUTANG PADA PERSISTENSI LABA. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*.

Ikatan Akuntan Indonesia. (2010). Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan No. 68 Pengukuran Nilai Wajar. IAI. Jakarta.

Kargin, S. (2013). The Impact of IFRS on the Value Relevance of Accounting Information: Evidence from Turkish Firms. *International Journal of Economics and Finance*, 5(4). <https://doi.org/10.5539/ijef.v5n4p71>

Kusuma, H. (2006). Dampak Manajemen Laba terhadap Relevansi Informasi Akuntansi : Bukti Empiris dari Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 8(1), 1–12.

- Kuswanto, R. (2020). Relevansi Nilai dan Kemungkinan Deteriorasi Kajian Literatur Sistematis. *Jurnal Bina Akuntansi*, 7(1), 107–123.
- Jogiyanto. 2000. Teori Portofolio dan Analisis Investasi (Edisi Kedua). Yogyakarta: BPFE-UGM.
- Lev, B., & Zarowin, P. (1999). The Boundaries of Financial Reporting and How to Extend Them. *Journal of Accounting Research*, 37(2), 353. <https://doi.org/10.2307/2491413>
- Lestari, Budi. (2010). Analisis Pengaruh *Book Tax Differences* Terhadap Pertumbuhan Laba Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2007-2009. *Skripsi. Semarang: Universitas Diponegoro*.
- Lev, B., & Zarowin, P. (1999). The Boundaries of Financial Reporting and How to Extend Them. *Journal of Accounting Research*, 37(2), 353. <https://doi.org/10.2307/2491413>
- Lev, B. and Nissim, D. (2002). Taxable Income as an Indicator of Earnings Quality. *Working Paper, New York University*.
- Mayangsari, Sekar. 2004. An Empirical Analysis of Auditor Litigation. *Universitas Trisakti*.
- Meckling, M. C. J. & W. H. (1976). Theory of The Firm: Managerial Behavior Agency Cost and Ownership Structure. *Jurnal of Financial Economic*, 3(10), 305–360 <https://doi.org/10.1177/0018726718812602>
- Nelwan M.L., Simatupang, C., & Tansuria, B.I. (2020). Value Relevance of Accounting Information in the Presence of Earnings Management. *Jurnal Reviu Akuntansi dan Keuangan*, 10(2), 321-334. <http://dx.doi.org/10.22219/jrak.v10i2.11856>
- Metta Christie (2022). RELEVANSI NILAI HIRARKI NILAI WAJAR ASET DAN LIABILITAS DENGAN TATA KELOLA PERUSAHAAN SEBAGAI PEMODERASI PADA SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA. *E-Jurnal Akuntansi Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie*.
- Noor dan Mastuki 2009. Book Tax Difference and Value Relevance of Taxable Income. *Journal of Financial Reporting and Accounting*, Vol. 7, No 2, 19-40.
- Ohlson, J. A. (1995). Earnings, Book Values, and Dividends in Equity Valuation. *Contemporary Accounting Research*, 11(2), 661–687.

- Oktaviana, K., U., 2013. Relevansi Nilai Laba, Nilai Buku Dan Arus Kas Bersih Pada Perusahaan Food And Beverage Di Indonesia. *ELMUHASABA*, 2 (2).
- Pinasti, Margani. 2004. Faktor - Faktor Yang Menjelaskan Variasi Relevansi Nilai Informasi Akuntansi : Pengujian Hipotesis Informasi Alternatif. *Universitas Gajah Mada*.
- Prabowo, Y. (2010). Akuntansi Perpajakan Terapan. Jakarta: Grasindo.
- Pratana Puspa M et al (2020). PENGARUH BOOK TAX DIFFERENCE TERHADAP RELEVANSI NILAI INFORMASI LABA. *E-jurnal Akuntansi, Unuversitas Bengkulu*
- Rahayu, M., & Sari, B. (2018). Kepemilikan Institusional, Manajemen Laba dan Leverage Terhadap Kinerja Perusahaan. *AGREGAT : Jurnal Eknomi Dan Bisnis*, 2(1), 74–84. <https://doi.org/10.22236/agregat>
- Rahman, A. F., & Oktaviana, U. K. (2010). Masalah Keagenan Aliran Kas Bebas, Manajemen Laba dan Relevansi Nilai Informasi Akuntansi. *Simposium Nasional Akuntansi XIII*.
- Rahman, AF (2011). Masalah keagenan aliran kas bebas, manajemen laba dan relevansi nilai informasi akuntansi. *Ekuitas: Jurnal Ekonomi Dan Keuangan*, 15(2), 232–246
- Resmi, Siti. 2011. Perpajakan Teori dan Kasus Buku 1 Edisi 8. Jakarta: Salemba Empat.
- Riedl, E.J., and G. Serafeim. (2011). Information Risk and Fair Value: An Examination of Equity Betas. *Journal of Accounting Research* 49 (4), 1083-1122.
- Scott, W. R. (2015). Financial Accounting Theory, 5th Ed. Canada: Prentice-Hill.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2017). Research Methods For Business. Jakarta: Salemba Empat.
- Septiansyah, Iqbal Bayu. (2010). Pengaruh Book Tax Differences terhadap Persistensi Laba dan Manajemen Laba. *Skripsi. Jakarta: Universitas Pembangunan Nasional "Veteran"*.
- Song, et al (2010) Value Relevance of FAS 157 Fair Value Hierarchy Information and the Impact of Corporate Governance Mechanisms Chang. *Grou* 23529 (2): 1–45.
- Subekti, I. (2010). Manajemen laba, relevansi nilai laba dan nilai buku ekuitas. *Jurnal Akuntansi Dan Auditing Indonesia*, 14(2), 213–232.

- Suwardjono. 2005 , "Teori Akuntansi Perekayasaan Pelaporan Keuangan", Edisi ketiga, Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.
- Suwardjono. (2014), Teori Akuntansi Perekayasaan Pelaporan Keuangan, Yogyakarta: BPFE
- Uttamagana, I. A., & Sukarta, I. made. (2020). The Effect Of Good Will To Asset To Ratio The Relevance Aaccounting Information Value. *Malaysian Palm Oil Council (MPOC)*, 21(1), 209–214
- Valencia, C., dan Mulyani, M. 2012. Relevansi Nilai Laba Dan Komponen Arus Kas Terhadap Harga Saham Dengan Current Ratio Sebagai Pemoderasi Relevansi Nilai Arus Kas Operasi Pada Perusahaan Manufaktur Di Bei Periode 2008–2010. *In Seminar Nasional Dan Call For Papers. Fakultas Ekonomi Unisbank.*
- Winarno, W. W. (2014). Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan Menggunakan Eviews (Cetakan 5). Sleman Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Wolk, H. I., J. L. Dood, & M. G. Tearney. 2004. *Accounting Theory: Conceptual Issues in a Political and Economic Environment*. 6th Edition. Thomson. South Western.
- Yocelyn, A., & Christiawan, Y. J. (2013). Analisis Pengaruh Perubahan Arus Kas dan Laba Akuntansi Terhadap Return Saham pada Perusahaan Berkapitalisasi Besar. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*. <https://doi.org/10.9744/jak.14.2.8190>
- Young-Min Kwak dan Sang-Hyun Ji 2019. A Study on the Relevance Between Investments Horizons of Foreign Investor and Book-Tax Difference, *Journal of Digital Convergence*, Vol. 7, No 2, 73-80.
- Yuro Bimo K & Imam Subekti (2014). RELEVANSI NILAI INFORMASI AKUNTANSI, SEBELUM ADOPSI IFRS DAN SETELAH ADOPSI IFRS PADA PERUSAHAAN YANG TERCATAT DALAM BURSA EFEK INDONESIA. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Brawijaya*.

www.kompas.com

www.idx.co.id