

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Normal Book-Tax Different* dan *Normal Book-Tax Different* terhadap biaya modal ekuitas. Berdasarkan pengujian yang telah dilakukan, peneliti dapat menyimpulkan hasil penelitian sebagai berikut:

1. Secara parsial terdapat pengaruh antara *Normal Book-Tax Different* terhadap biaya modal ekuitas atas pengujian terhadap laporan keuangan perusahaan industri yang terdaftar di BEI periode 2009. Hal ini menunjukkan bahwa perbedaan pencatatan antara kuntansi komersial dan fiskal mempengaruhi kenaikan atau penurunan biaya modal ekuitas.
2. Secara parsial terdapat pengaruh antara *Abnormal Book-Tax Different* terhadap biaya modal ekuitas atas pengujian terhadap laporan keuangan perusahaan industri yang terdaftar di BEI periode 2009. Hal ini menunjukkan bahwa pengaruh adanya manajemen laba dan pajak dapat mempengaruhi kenaikan atau penurunan biaya modal ekuitas.
3. Secara simultan terdapat pengaruh antara *Normal Book-Tax Different* dan *Abnormal Book-Tax Different* terhadap biaya modal ekuitas atas pengujian terhadap laporan keuangan perusahaan industri yang terdaftar di BEI periode 2009.

4. *Normal* dan *Abnormal Book-Tax Different* secara simultan dapat memberikan informasi mengenai biaya modal ekuitas dalam laporan keuangan perusahaan sebesar 12.8%. Sedangkan sisanya dijelaskan oleh faktor lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

4.2. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki banyak keterbatasan perihal populasi dan proksi yang telah diteliti. Adapun keterbatasan dan saran dalam penelitian ini yaitu:

1. Literatur mengenai *normal* dan *abnormal book-tax different* masih terbatas sehingga sulit untuk melakukan perbandingan proksi yang digunakan karena di Indonesia masih sangat sedikit yang meneliti masalah ini.
2. Teori mengenai *book-tax different* hanya didapat dari penelitian-penelitian terdahulu.
3. Sampel penelitian ini hanya terbatas pada perusahaan industri non keuangan sehingga tidak dapat diberlakukan pada perusahaan lain di luar perusahaan industri non keuangan.

4.3. Saran Penelitian

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan dan untuk memperbaiki kelemahan dari penelitian ini, saran yang dapat diberikan sebagai berikut:

1. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat mengaitkan masalah *normal* dan *abnormal book-tax different* tidak hanya terbatas pada biaya modal ekuitas

karena komponen penilaian investor terhadap kualitas laba tidak hanya biaya modal ekuitas antara lain seperti manajemen laba, nilai saham, laba masa mendatang (*future earnings*) dan arus kas masa mendatang (Tang 2011, Comprix et al. 2011, Weber 2009, Hanlon 2005, Wijayanti 2006) dengan sampel laporan keuangan perusahaan di Indonesia.

2. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat memperluas sampel penelitian dengan menambah jumlah periode tahun penelitian agar hasil penelitian agar lebih akurat dan mencerminkan keadaan yang sebenarnya.
3. Sebaiknya investor mempertimbangkan faktor lain yang mempengaruhi biaya modal ekuitas apabila ingin menggunakan *book-tax different* dalam pengambilan keputusan.