

## **BAB 5**

### **SIMPULAN, KETERBATASAN, SARAN, DAN IMPLIKASI HASIL PENELITIAN**

#### **5.1. Simpulan**

Dari hasil pengujian hipotesis dan pengujian tambahan yang telah dibahas pada bab 4, maka dapat disimpulkan bahwa:

1. Tidak terdapat perbedaan manajemen pajak pada setiap tahapan siklus hidup perusahaan, dimana siklus hidup dibagi menjadi tiga yaitu *growth*, *mature*, dan *stagnant*. Dari hasil *independent sample T-test* data *cash ETR*, tidak dapat dibuktikan bahwa antar tahapan siklus hidup memiliki tingkat rata-rata yang berbeda.
2. Pengujian tambahan, dimana mengeluarkan variabel *AGE* dalam pengklasifikasian siklus hidup hanya dapat membuktikan satu hipotesis saja, yaitu perbedaan manajemen pajak antara perusahaan *mature* dan *stagnant*. Hal ini mengindikasikan bahwa umur perusahaan merupakan indikator yang kurang tepat dalam menentukan tahapan siklus hidup perusahaan.

#### **5.2. Keterbatasan**

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan, yaitu:

1. Hasil penelitian ini tidak dapat digeneralisasi, karena perusahaan yang diambil sebagai sampel hanya dari kelompok

perusahaan manufaktur sehingga belum tentu dapat digeneralisasi untuk perusahaan non manufaktur.

2. Penelitian ini menggunakan variabel *AGE* dalam mengklasifikasi siklus hidup perusahaan, sedangkan umur perusahaan bisa jadi kurang tepat dalam memprediksi tahapan siklus hidup perusahaan.
3. Penelitian ini mengambil data *cash ETR* dari laporan keuangan konsolidasian pada tahun 2015 saja, dimana tidak memuat informasi mengenai kinerja setiap unit bisnis serta tidak mampu mengukur manajemen pajak dalam periode yang panjang. Hal ini menyebabkan pengklasifikasian siklus hidup perusahaan dapat menjadi kurang tepat, mengingat setiap unit bisnis perusahaan mungkin berada pada tahapan siklus hidup yang berbeda pula.

### **5.3. Saran**

1. Pemilihan sampel penelitian sebaiknya tidak hanya menggunakan perusahaan manufaktur saja tetapi menambahkan perusahaan non manufaktur sehingga hasil penelitian dapat digeneralisasi.
2. Penelitian selanjutnya dapat menambahkan variabel CAPEX dalam mengklasifikasikan siklus hidup perusahaan, atau hanya menggunakan variabel *Sales Growth*, CAPEX dan *Dividend Payout Ratio* dalam mengklasifikasi tahapan siklus hidup.

3. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan *long-term cash ETR* (menghitung rata-rata *cash ETR* suatu perusahaan dalam periode yang panjang) dalam mengukur manajemen pajak agar dapat memperoleh pengukuran manajemen pajak yang lebih tepat.

#### **5.4. Implikasi Hasil Penelitian**

Implikasi hasil penelitian ini dibagi menjadi dua bagian, yaitu implikasi akademik dan praktik.

##### **1. Implikasi Akademik**

Implikasi akademik dari hasil penelitian ini adalah sebagai berikut.

- a. Hasil penelitian ini mendukung *agency theory*. Hal ini disebabkan karena penelitian ini mengambil data kas bersih yang dibayarkan oleh perusahaan pada tahun 2015, dimana banyak perusahaan yang melakukan pembayaran sanksi pajak atau atas kurang bayar beban pajak di periode lalu. Adanya pembayaran sanksi pajak mengindikasikan bahwa perusahaan telah melakukan manajemen pajak yang menyimpang dari peraturan perpajakan pada periode sebelumnya. Hal ini mendukung teori agensi bahwa adanya upaya manajemen untuk meninggikan laba demi kepentingan manajemen dengan cara meminimalkan beban pajak.

- b. Penelitian ini membuktikan bahwa penggunaan *cash ETR* sebagai proksi manajemen pajak tidak dapat membuktikan perbedaan manajemen pajak antar tahapan siklus hidup. Dengan demikian maka penelitian selanjutnya dapat menggunakan variabel lain yang lebih relevan, seperti *long-term cash ETR* atau *Book-Tax Differences*.

## 2. Implikasi Praktik

Dengan tidak terbuktinya perbedaan manajemen pajak antar tahapan siklus hidup perusahaan, dapat menjadi informasi bagi Direktorat Jenderal Pajak bahwa akan sulit dan tidak relevan untuk mengidentifikasi manajemen pajak berdasarkan pertimbangan tahapan siklus hidup perusahaan. Direktorat Jenderal Pajak dapat mengidentifikasi manajemen pajak menggunakan prosedur lainnya, seperti pemeriksaan otoritas pajak.

## DAFTAR PUSTAKA

- Anthony, J. H., dan K. Ramesh, 1992, Association between Accounting Performance Measures and Stock Prices: A Test of the Life Cycle Hypothesis, *Journal of Accounting and Economics* 15 (2-3):203-227.
- Belinda, Clarissa., 2016, Pengaruh Transaksi Hubungan Istimewa Sebagai Strategi Penghindaran Pajak pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2014. Skripsi, Universitas Katolik Widya Mandala, Surabaya. <http://repository.wima.ac.id/5966/>.
- Chiang, S., P. Lee, dan A. Anandarajan, 2011, The Influence of Corporate Governance on Innovative Success: A Life Cycle Analysis: Working paper, Soowhow University.
- Darmadi, Iqbal Nul Hakim dan Zulaikha, 2013, Analisis Faktor yang Mempengaruhi Manajemen Pajak dengan Indikator Tarif Pajak Efektif (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2011-2012), *Diponegoro Journal of Accounting*, Vol. 2, No. 4:1-12.
- Derashid, C., dan H. Zhang, 2003, Effective Tax Rates and The Industrial Policy Hypothesis :evidence from Malaysia, *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, :pp:45-62.
- Dickinson, V., 2011, Cash Flow Patterns as a Proxy for Firm Life Cycle, *The Accounting Review* 86 (6), pp:1969-1994. <http://aaapubs.org/doi/pdf/10.2308/accr-10130>.
- Drake, K.D., 2013, Does Firm Life Cycle Explain the Relation between Book-Tax Differences and Earnings Persistence?, *American Taxation Association Midyear Meeting: Research Forum*. Available at SSRN: <http://ssrn.com/abstract=2217145>.

- Dridi, W., dan A. Boubaker, 2015, An Assessment of the Linkage between Financial Reporting and Taxation in Tunisia. *International Business Research*, 8(4), 168-179.
- Ghozali, Imam., 2011, Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 19, Cetakan V, Semarang: Universitas Diponegoro.
- Greiner, L. E., 1998, Evolution and Revolution as Organizations Grow, *Harvard Business Review*, May-June 1998 Issue.
- Habibi., 2015, Pengaruh Karakteristik Corporate Governance dan Kompensasi Komisaris serta Direksi, Terhadap Manajemen Pajak, Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Diponegoro.  
[http://eprints.undip.ac.id/46507/1/19\\_HABIBI.pdf](http://eprints.undip.ac.id/46507/1/19_HABIBI.pdf).
- Handayani, D., dan T. Arfan, 2014, Pengaruh Transaksi Afiliasi Terhadap Tarif Pajak Efektif, *Jurnal Akuntansi Keuangan dan Bisnis*, Vol.7, 2014:11-19.
- Handayani, D., dan H. Wulandari, 2014, Pengaruh Kepemilikan Pemerintah dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tarif Pajak Efektif Perusahaan, *Jurnal Akuntansi Keuangan dan Bisnis*, Vol. 7, Hal: 01-10.
- Hastuti, S., dan P.S.P. Utama, 2010, Perbedaan Perilaku *Earnings Management* Berdasarkan pada Perbedaan *Life Cycle* dan Ukuran Perusahaan, *Simposium Nasional Akuntansi XIII Purwokerto* 13-15 Oktober 2010.

- J. Won., dan S-L. Ryu, 2016, The Impact of Generic Strategy and Firm Life Cycle on Operational Efficiency, *International Journal of u- and e- Service, Science and Technology*. Vol.9 No. 5, pp.53-64.
- 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.
- Masri, Indah., dan D. Martani, 2012, Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Cost Of Debt, *Simposium Nasional Akuntansi XV*. Banjarmasin.
- Meilinda, Maria., 2013. Pengaruh Corporate Governance Terhadap Manajemen Pajak, *Skripsi Fakultas Ekonomika Dan Bisnis*, Semarang: Universitas Diponegoro Semarang.  
<http://eprints.undip.ac.id/39690/1/MEILINDA.pdf>.
- Miller, D., dan P. H. Friesen, 1984, A Longitudinal Study of the Corporate Life Cycle. *Management Science*, Vol.30, No. 10, Oct. p.1161-1183.
- Miles, R. E., dan C. Snow, 1978, Organizational Strategy, Structure, and Process. *Academy of Management Review*, July. p.546-562.
- Minnick, Kristina., dan T. Noga, 2010, Do Corporate Governance Characteristics Influence Tax Management?, *Journal of Corporate Finance*, Vol. 16: 703-718.
- Ozkan, A., 2001. Determinants of Capital Structure and Adjustment to Long-run Target: Evidence from UK Company Panel Data, *Journal of Business Finance and Accounting*, 28: 175-199.

- Rahardjo, H., Strategic Tax Planning dan Daur Hidup Perusahaan, The 8th NCFB and Doctoral Colloquium (2015), *Towards a New Indonesia Business Architecture* Sub Tema: “*Crisis Management: Key to Sustainable Business Development*” Fakultas Bisnis dan Pascasarjana UKWMS. AK 14.
- Setiawan, A., 2010. Dampak Penentuan Struktur Modal terhadap Permasalahan Moral Hazard pada Perusahaan di Indonesia Sebelum dan Selama Krisis Global, *Jurnal Manajemen Indonesia*, 4(1): 44- 63.
- Suandy, E., 2001, *Perencanaan Pajak*, Jakarta: Salemba Empat.
- Wibowo, A. E., 2012, *Aplikasi Praktis SPSS dalam Penelitian*, Yogyakarta: Gava Media.

