

BAB 5

SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

5.1. Simpulan

Dari hasil pengujian, analisis, dan pembahasan pada bab 4, maka dapat disimpulkan bahwa:

1. *Tax avoidance* memberikan pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap *cost of debt*. Hal ini berarti bahwa *tax avoidance* bersifat substitusi terhadap hutang, dimana perusahaan menggunakan hutang lebih sedikit ketika melakukan aktivitas *tax avoidance* sehingga memiliki *cost of debt* yang lebih rendah.
2. Proksi yang paling tepat untuk mengukur *tax avoidance* dalam penelitian ini adalah dengan menggunakan *book tax differences*. Hal ini dikarenakan *book tax differences* dapat menggambarkan kegiatan *tax avoidance* dengan jelas melalui *abnormal accrual* yang dilakukan perusahaan, tidak hanya melalui tarif pajak yang dibayarkan perusahaan. *Book tax differences* dengan selisih yang negatif dan besar menandakan laba fiskal yang lebih besar dari laba komersial. Hal ini dapat ditangkap oleh variabel *book tax differences* sebagai kegiatan *tax avoidance*. Variabel *effective tax rates* tidak dapat menangkap hal ini sebagai kegiatan *tax avoidance* karena laba fiskal yang lebih besar dari laba komersial akan menyebabkan

tari pajak efektif yang tinggi yang berarti tidak terjadi kegiatan *tax avoidance*.

3. *Tax amnesty* tidak berpengaruh dalam memperkuat hubungan negatif antara *tax avoidance* dan *cost of debt*. Hal ini dikarenakan tidak banyak perusahaan Indonesia yang berpartisipasi dalam mengikuti *tax amnesty* karena dipandang sebagai risiko yang akan menurunkan nilai perusahaan.
4. Ketiga variabel kontrol yang digunakan dalam penelitian ini adalah umur perusahaan, ukuran perusahaan, dan *leverage*. Variabel umur perusahaan tidak memiliki pengaruh yang signifikan. Hal ini menandakan bahwa baik perusahaan yang lama maupun baru berdiri lebih banyak menggunakan pendanaan melalui hutang. Variabel ukuran perusahaan berpengaruh negatif signifikan karena ukuran perusahaan yang besar akan menjadi jaminan bagi kreditor dalam memberikan pendanaan. Selain itu, variabel *leverage* berpengaruh positif signifikan terhadap *cost of debt* yang menandakan bahwa perusahaan dengan *leverage* yang tinggi menandakan penggunaan hutang yang tinggi pula sehingga risiko gagal bayar perusahaan meningkat

5.2. Keterbatasan

Penelitian ini memiliki keterbatasan sebagai berikut:

1. Hasil penelitian ini tidak dapat digeneralisasi, karena perusahaan yang diambil sebagai sampel hanya perusahaan dari industri manufaktur dan dagang.
2. Penelitian ini hanya menggunakan periode pengamatan 1 tahun, sehingga kemungkinan hasil penelitian belum mampu menggambarkan volatilitas aktifitas *tax avoidance*.
3. Terdapat kelemahan dalam mengukur *cost of debt* yang tidak mencerminkan tingkat suku bunga yang diberikan oleh kreditor karena perhitungan dalam penelitian ini tidak memperhatikan aspek waktu penarikan pinjaman.
4. Periode *Tax Amnesty* yang berakhir pada Maret 2017 sehingga perusahaan yang mengikuti *tax amnesty* pada periode tahun 2017 tidak masuk dalam sampel penelitian ini. Hal ini menyebabkan adanya kemungkinan penelitian ini belum dapat menggambarkan aktivitas *tax amnesty* secara menyeluruh.

5.3. Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan keterbatasan dalam penelitian ini, terdapat beberapa hal yang dapat dipertimbangkan untuk penelitian selanjutnya, yaitu:

1. Memperluas sampel penelitian dengan menggunakan perusahaan selain perusahaan industri manufaktur dan dagang sehingga penelitian dapat digeneralisasikan dan mendapatkan hasil yang lebih valid.

2. Memperpanjang periode pengamatan sehingga dapat menangkap volatilitas aktifitas *tax avoidance*.
3. Menggunakan pengukuran *cost of debt* yang memperhitungkan aspek waktu penarikan pinjaman, sehingga dapat mencerminkan tingkat suku bunga yang diberikan oleh kreditor.
4. Memperluas variabel pemoderasi yang digunakan dalam melihat pengaruh *tax avoidance* terhadap *cost of debt*.
5. Memperluas periode penelitian menjadi 2 tahun agar dapat menggambarkan *tax amnesty* secara menyeluruh selama periode berlakunya *tax amnesty*.

DAFTAR PUSTAKA

- Aditama, F., dan A. Purwaningsih, 2013, Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Nonmanufaktur yang Terdaftar di BEI, *Jurnal Telaah Akuntansi*, Vol.15, No.4, Maret.
- Brealey, R.A., S.C. Myers, dan A.J. Marcus, 2015, *Fundamental of Corporate Finance*. 8th Edition. McGraw Hill.
- Budiarto, A., 2017, Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap Biaya Hutang dimoderasi Efektifitas Komite Audit, Skripsi, Universitas Katolik Widya Mandala, Surabaya.
- Dang, C., dan F. Li, 2015, Measuring Firm Size in Empirical Corporate Finance, Working Paper, University of Western Ontario.
- Desai, M. A., dan D. Dharmapala, 2006, Corporate tax avoidance and highpowered incentives, *Journal of Financial Economics*.
- Fabozzi, F.J., 2014, *Bonds markets, analysis, and strategies*, 9th Edition, New Jersey: Prentice Hall.
- Ghozali, I., 2016, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23*, Edisi 8, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hardian, A.P., dan N.F. Asyik, 2016, Kinerja Keuangan dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan, CSR sebagai variabel moderasi, *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, Vol.5 No.9 ISSN : 2460-0585.
- Hartono, U., S. Bambang, Djumahir, dan G. Irianto, 2013, Firm Characteristics, Corporate Governance and Firm Value, *International Journal of Business and Behavioral Sciences*, Vol. 3, No. 8, August: 9-18.

- Ikatan Akuntan Indonesia, 2014, *Standar Akuntansi Keuangan per Efektif 1 Januari 2015*, Jakarta.
- Kholbadalov, U., 2012, The Relationship of Corporate Tax Avoidance, Cost Of Debt and Institutional Ownership: Evidence from Malaysia, *Atlantic Review of Economics*, Vol. 2: 1-36.
- Lim, Y.D., 2011, Tax Avoidance, Cost of Debt, and Shareholder Activism: Evidence from Korea, *Journal of Banking and Finance*, 35, pg. 456-470.
- Mardiasmo, 2015, *Perpajakan Edisi Revisi*, Yogyakarta: Andi.
- Masri, I., dan D. Martani, 2012, Pengaruh Tax Avoidance terhadap Cost of Debt, *Simposium Nasional Akuntansi XV*, Banjarmasin.
- Mau, J., I. Prasasyaningsih, dan P. Kristanti, 2015, Pengaruh Profitabilitas, Umur, dan Ukuran Perusahaan terhadap Struktur Modal, *JRAK*, Vol. 11, No. 2.
- Meilinda, M., 2013, Pengaruh Corporate Governance terhadap Manajemen Pajak, Skripsi, Universitas Diponegoro, Semarang.
- Ongkowibowo, D.T., dan S.E. Hatane, 2015, Pengaruh Marketing Activity Terhadap Profitability Dan Market Value Perusahaan Retail Dan Produksi Besar, *Business Accounting Review*, Vol. 3, No. 1, Januari :362-373.
- Pittman, J.A. dan S. Fortin, 2004, Auditor Choice and The Cost of Debt Capital for Newly Public Firms, *Journal of Accounting and Economics*, 37, 113-136.
- Purwanti, N., 2014, Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Biaya Hutang Pasca Perubahan Tarif Pajak Badan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, *Jurnal Akuntansi Indonesia*, Vol.3, No. 2.

Republik Indonesia, Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 11 Tahun 2016 tentang Pengampunan Pajak.

Republik Indonesia, Peraturan Menteri Keuangan No. 169/PMK.010/2015 tentang Penentuan Besarnya Perbandingan antara Utang dan Modal Perusahaan untuk Keperluan Penghitungan Pajak Penghasilan.

Scott, W.R., 2015, *Financial Accounting Theory*. Seventh Edition. Canada: Prentice Hall.

Silalahi, U., 2012, *Metode Penelitian Sosial*, Bandung: Refika Aditama.

Simanjuntak, D.F., dan D. Sari, 2014, Peran Penghindaran Pajak dalam mengurangi Biaya Utang dengan Efektifitas Komite Audit sebagai Variabel Pemoderasi, *Simposium Nasional Akuntansi XVII*, Mataram.

Siregar, R., dan D. Widyawati, 2016, Pengaruh Karakteristik Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan Manufaktur di BEI, *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, Vol.5 No.2 ISSN : 2460-0585, hal 1-17.

Suandy, E., 2016, *Hukum Pajak (Edisi 6)*, Jakarta: Salemba Empat.

Subramanyam, K.R., 2014, *Financial Statement Analysis*. Eleventh Edition. Singapore: Mc Graw Hill.

Suryamis, G., dan H.W. Oetomo, 2014, Pengaruh Leverage, Umur Perusahaan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Profitabilitas, *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*, Vol.3, No.9.

Suyanto, S., P.P.L.A. Intansari, dan S. Endahjati, 2016, Tax Amnesty, *Jurnal Akuntansi*, Vol.4, No.2.

Tanzil, C.F., 2014, Pengaruh Tax Avoidance dan Kepemilikan Manajerial terhadap Cost of Debt pada perusahaan manufaktur di BEI dengan Konservatisme Akuntansi sebagai Variabel

Pemoderasi, Skripsi, Universitas Katolik Widya Mandala,
Surabaya.