

BAB 5

KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian saat ini yang dilakukan ialah untuk mengetahui variabel apa saja yang mempunyai pengaruh terhadap *thin capitalization*. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian saat ini ialah *tax haven*, kualitas audit dan pertumbuhan penjualan serta variabel kontrol ialah ukuran perusahaan sampel yang digunakan dalam penelitian ini ialah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019. Berdasarkan perhitungan yang dilakukan dapat diketahui:

1. Pemanfaatan *tax haven* berpengaruh negatif terhadap *thin capitalization*. Disebabkan perusahaan sudah memanfaatkan *tax haven* untuk perencanaan pajaknya sehingga menurunkan *thin capitalization* yang dilakukan perusahaan. Dari sisi teori keagenan, perusahaan akan menggunakan beberapa cara untuk memenuhi keinginannya, yaitu membayar pajak serendah – rendahnya. Dengan dikeluarkannya PMK 169, maka perusahaan mencari cara yang lain, salah satunya pemanfaatan *tax haven* sehingga disimpulkan pemanfaatan *tax haven* berpengaruh negatif terhadap *thin capitalization*.
2. Kualitas Audit berpengaruh negatif terhadap *thin capitalization*. Audit didefinisikan atas pemeriksaan secara objektif terhadap laporan keuangan suatu perusahaan dengan tujuan untuk menentukan apakah laporan keuangan tersebut menyajikan secara wajar keadaan keuangan dan hasil usaha perusahaan yang dilakukan oleh seorang akuntan. Audit yang dilakukan oleh KAP *Big Four* menunjukkan memiliki kualitas yang terbukti baik, dalam menghindari terjadinya skema *thin capitalization*. Semakin baik kualitas audit maka semakin transparan laporan keuangan yang dihasilkan, karena auditor yang memiliki kualitas yang baik sehingga menghindari penghindaran pajak untuk tuntutan hukum dan kecurangan.
3. Pertumbuhan Penjualan tidak berpengaruh terhadap *thin capitalization*.

Hal tersebut mencerminkan bahwa semakin tinggi pertumbuhan penjualan perusahaan akan meningkatkan laba perusahaan sehingga sejalan dengan tingkat beban pajak yang akan di bayarkan. Akan tetapi besar kecilnya pertumbuhan penjualan perusahaan tidak mempengaruhi keputusan perusahaan untuk melakukan *thin capitalization*, karena perusahaan dengan pertumbuhan penjualan yang meningkat atau menurun memiliki kewajiban yang sama dalam pembayaran pajak, sehingga pertumbuhan penjualan tidak menjadi tolak ukur perusahaan dalam melakukan skema *thin capitalization*.

4. Ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *thin capitalization*. Perusahaan tidak ingin mengambil resiko untuk proses pemeriksaan atau dikenakan sanksi yang dapat menyebabkan citra perusahaan berdampak buruk. Pengawasan yang dilakukan tidak hanya perusahaan besar akan tetapi juga perusahaan kecil sehingga mengikuti ketentuan perpajakan yang berlaku dan dikenakan pajak sesuai dengan peraturan yang berlaku. Tidak berpengaruh variabel ini disebabkan karena membayar pajak merupakan kewajiban perusahaan. Perusahaan besar maupun kecil akan dikejar oleh fiskus apabila melanggar ketentuan perpajakan.

5.2 Keterbatasan

Adapun keterbatasan dalam penelitian saat ini ialah:

1. Penentuan *thin capitalization* dalam variabel ini masih menggunakan rumus DER dengan membandingkan total *ekuitas* dan *liabilitas*. Peraturan terbaru yang dimunculkan oleh perpajakan telah memiliki cara perhitungan DER tersendiri dimana jumlah rata – rata utang yang memiliki bunga pada setiap bulan dalam satu tahun dibagi dengan perbandingan setiap jumlah rata – rata modal dalam tiap bulan dalam satu tahun. Keterbatasan dalam menentukan jumlah utang yang mengandung bunga disebabkan laporan keuangan tahunan tidak memiliki informasi yang lengkap.

2. Terjadi heterokedastisitas dalam penelitian ini, dimana dimana uji heterokedestisitas signifikan 0,005. Normalitas data, *outlier* data dan residu telah diabsolutkan, namun hasil regresi menunjukkan nilai signifikan masih atau dibawah 0,005.

5.3 Saran

Saran yang dapat diberikan penelitian ialah

1. Saran akademis
 Penelitian selanjutnya menggunakan rumus dalam menentukan *thin capitalization* dengan rumus DER umum. Sehingga dapat dihitung DER sesuai dengan perhitungan yang telah ditentukan oleh DJP pada PER-25/PJ/2017. Keterlibatan hubungan istimewa dapat menjadi penelitian selanjutnya.
2. Saran Praktis
 Bagi Direktorat Jenderal Pajak diharapkan hasil penelitian ini dapat memberikan informasi bagi pemerintah untuk diperbaiki peraturan perundang – undangan mengenai kegiatan *thin capitalization* yang dilakukan perusahaan – perusahaan sehingga dapat mengurangi kecurangan pajak.

DAFTAR PUSTAKA

- Brigham, E.F. (2010). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan* (II ed.). Jakarta: Salemba Empat.
- Brigham, E.F., dan Houston, J. F. (2019) *Fundamental of Financial Management* (edisi ke-15). Boston: Cengage Learning Inc.
- Budiman, J. (2012). Setiyono. Pengaruh Karakter Eksekutif terhadap Penghindaran Pajak (Tax Avoidance).
- Cahyana, V.T. (2019). Pengaruh Komite Audit, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, *Leverage* Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap *Tax Avoidance*. (Disertasi, Program Sarjana Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya, Indonesia). Didapat dari <http://eprints.perbanas.ac.id/4420/1/ARTIKEL%20ILMIAH.pdf>
- Cooper, G.S. (1997). *Tax Avoidance and The Rule of Law*. Netherland :IBFD Publication BV.
- Direktorat Jenderal Pajak. (2008). *Undang – Undang Republik Indonesia No 36 Tahun 2008*. Didapatkan dari <https://www.pajak.go.id/id/undang-undang-nomor-36-tahun-2008>
- Falbo, T.D., dan Firmansyah, A. (2018). Thin Capitalization, Transfer Pricing Aggresiveness, Penghindaran Pajak. *Indonesian Journal of Accounting and Governance*, 2(1), 1-28.
- Ghozali, I. (2006). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS* (edisi ke-4). Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Handayani, R. (2018). Pengaruh Return on Assets (ROA), Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Perbankan yang Listing di BEI Periode Tahun 2012-2015. *Jurnal Akuntansi*, 10(1).
- Hasibun, A.N., Annam, R., dan Nofinawati. (2020). *Audit Bank Syariah*. Jakarta: Penerbit Kencana.
- Hidayat, W.W. (2018). Pengaruh profitabilitas, leverage dan pertumbuhan penjualan terhadap penghindaran pajak. *Jurnal Riset Manajemen dan Bisnis (JRMB) Fakultas Ekonomi UNIAT*, 3(1), 19-26.
- Husain, T., dan Alang, S. (2019). Pengaruh Komite Dan Kualitas Audit Terhadap Tax Avoidance.
- Kementrian Keuangan. (2008). PMK.03/2008. Didapatkan dari <https://jdih.kemenkeu.go.id/fullText/2008/258~PMK.03~2008Per.htm>

- Kementrian Keuangan. (2015). Peraturan Menteri Keuangan Republik Indonesia No 169/PMK.010/2015. Didapatkan dari <https://jdih.kemenkeu.go.id/fulltext/2015/169~PMK.010~2015Per.pdf>
- Kementrian Keuangan. (2016). *Pelaku Penggelapan Pajak*. Didapatkan dari <https://www.pajak.go.id/id/pelaku-penggelapan-pajak-divonis-penjara-15-tahun-dan-denda-rp-215-milyar>
- Kurniawan, A.M. (2011). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Jakarta: PT Raja Fravindo Persada.
- Melisa, M., dan Tandean, V. A. (2017). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Penghindaran Pajak (Tax Avoidance). *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 8(1).
- Nofryanti, N., dan Nurjanah, T. (2019). Influence Of Institutional Ownership And Utilization Of Tax Haven To Thin Capitalization. *Eaj (Economics And Accounting Journal)*, 2(1), 18-25.
- Nugraha, R., dan Kristanto, A. B. (2019). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pemanfaatan Tax Haven. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Humanika*, 9(2).
- Nugroho, A., dan Suryarini, T. (2018). Determinant of Thin Capitalization in Multinational Companies in Indonesia. *Journal of Accounting and Strategic Finance*, 1(2), 91-100.
- Nugroho, F. W., Samrotun, Y. C., dan Wijayanti, A. (2020, January). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Transfer Pricing. In *Konferensi Riset Nasional Ekonomi, Manajemen, dan Akuntansi I*.
- Nuraini, N. S., dan Marsono, M. (2014). *Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Thin Capitalization Pada Perusahaan Multinasional Di Indonesia* (Doctoral dissertation, Fakultas Ekonomika dan Bisnis).
- Nurhidayati, dan H. Fuadillah. (2018). The Influence of Income Shifting Incentives towards The Tax Haven Country Utilization: Case Study on the Companies listen in Indonesian Stock Exchange. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 20, No. 1, hlm: 12.
- Oktamawati, M. (2019). Pengaruh karakter eksekutif, komite audit, ukuran perusahaan, leverage, pertumbuhan penjualan, dan profitabilitas terhadap tax avoidance. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 15(1), 23-40.
- OECD. (1998). "Harmful Tax Competition". Diakses https://www.oecd-ilibrary.org/taxation/harmful-tax-competition_9789264162945-en
- Organisation for Economic Cooperation and Development. (2012). *Glossary of Tax Terms*. Retrieved from www.oecd.org:

<http://www.oecd.org/ctp/glossaryoftaxterms.htm>

- Pramesthi, R. D. F., Suprpti, E., dan Kurniawati, E. T. (2019). Income Shifting dan Pemanfaatan Negara Tax Haven. *Jurnal Review Akuntansi dan Keuangan*, 9(3), 375-386.
- Presiden Republik Indonesia. (2009). *Undang – Undang Republik Indonesia Nomor 16 Tahun 2009*. Didapatkan dari https://pajak.go.id/sites/default/files/2019-07/UU_2009_16.pdf
- Presiden Republik Indonesia. (2007). *Undang – Undang Republik Indonesia Nomor 28 Tahun 2007*. Didapatkan dari https://www.dpr.go.id/dokjdih/document/uu/UU_2007_28.pdf
- Presiden Republik Indonesia. (2008). *Undang – Undang Republik Indonesia Nomor 36 Tahun 2008*. Didapatkan dari https://www.bkpm.go.id/images/uploads/prosedur_investasi/file_upload/UU_36_2008.pdf
- Rahayu, N. (2010). Evaluasi regulasi atas praktik penghindaran pajak penanaman modal asing. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 7(1), 61-78.
- Scoott, W.R. (2003). *Financial Accounting Theory* (edisi ke-3).
- Suandy, E. (2011). *Perencanaan pajak* (edisi ke 5) New Jersey: Salemba empat.
- Suandy, E. (2016). *Perencanaan Pajak*. Jakarta Selatan: Salembah Empat.
- Subramanyam, K. R., dan John, J. W. (2014). *Analisis Laporan Keuangan*. (D. Y, Penerj.) Jakarta: Salemba Empat.
- Suripto, S. (2020, February). Pengaruh Pemanfaatan Tax Haven, Withholding Taxes, Dan Ukuran Komite Audit Terhadap Praktik Thin Capitalization. *In Proseding Seminar Nasional Akuntansi* (Vol. 2, No. 1).
- Suwito, E., dan Herawaty, A. (2005) Analisis Pengaruh Karakteristik Perusahaan Terhadap Tindakan Perataan Laba Yang Dilakukan Oleh Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta. *Simposium Nasional Akuntansi VIII Solo*.
- Tambunan, E. K. S. (2019). *Pengaruh Multinationality, Pemanfaatan Tax Haven Country, Effective Tax Rate Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Thin Capitalization (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2017)* (Doctoral dissertation, Universitas Brawijaya).
- Tandiontong, M. (2016). *Kualitas Audit dan Pengukurannya*, Alfabeta, Bandung.
- Taylor, G., dan Richardson, G. (2012). International Corporate Tax Avoidance Practices: Evidence from Australia firms. *Int. Journal. Account.* 47, 469-496.
- Mahanani, A., Titisari, K. H., dan Nurlaela, S. (2017). Pengaruh Karakteristik Perusahaan, Sales Growth dan CSR Terhadap Tax Avoidance.

- Whidyawhati, V., dan Sari, D. P. (2021). Analysis Of The Influence Of Multinational, Audit Quality And Company Size On Thin Capitalization Of Manufacturing Companies Listed On The Idx. *Journal Of Accounting, Entrepreneurship And Financial Technology (Jaef)*, 2(2), 1-16.
- Wijaya, R. (2014). Analisis faktor – faktor yang mempengaruhi *thin capitalization* pada perusahaan di Indonesia. (Disertai, Program Sarjana Universitas Kristen Petra Surabaya, Indonesia). Didapatkan dari <https://dewey.petra.ac.id/catalog/digital/detail?id=38600>