

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *thin capitalization*, *capital intensity* terhadap *tax avoidance* dengan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi dan menggunakan variabel kontrol profitabilitas. Penelitian ini menggunakan perusahaan yang terdapat di sektor *consumer non cyclical* dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2020 sampai 2022. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini berjumlah 114 sampel. Berdasarkan hasil penelitian dan analisis yang telah dilakukan, dapat disimpulkan sebagai berikut :

1. *Thin capitalization* berpengaruh terhadap *tax avoidance*. Hal ini menunjukkan bahwa meningkatnya utang perusahaan, akan mengakibatkan peningkatan beban bunga yang dapat dimanfaatkan sebagai pengurang beban pajak perusahaan, digunakan untuk melakukan upaya penghindaran pajak atau *tax avoidance*.
2. *Capital intensity* tidak berpengaruh terhadap *tax avoidance*. Hal ini menunjukkan bahwa perusahaan yang melakukan investasi besar pada aset tetap tidak hanya bertujuan untuk mengurangi beban pajak melalui penyusutan aset tetap di setiap tahunnya. Sebaliknya, investasi besar pada aset tetap dilakukan oleh perusahaan dengan tujuan untuk mendukung kegiatan operasionalnya dan produktivitas perusahaan.
3. Kepemilikan institusional tidak memoderasi *thin capitalization* terhadap *tax avoidance*. Hal ini menunjukkan bahwa investor institusi belum dapat

mengontrol strategi perpajakan perusahaan secara maksimal dan signifikan melalui penggunaan utang untuk kepentingan perpajakan, karena pengawasan kepemilikan institusional cenderung terfokus pada aspek-aspek lain seperti perputaran modal dan keuntungan perusahaan, bukan pada strategi perpajakan. Oleh karena itu, kepemilikan institusional tidak dapat dijamin dapat mengurangi kecenderungan manajemen dalam melakukan tindakan *tax avoidance*.

4. Kepemilikan institusional tidak memoderasi *capital intensity* terhadap *tax avoidance*. Hal ini menunjukkan bahwa investor institusional belum dapat sepenuhnya mengendalikan strategi perpajakan perusahaan secara optimal dan signifikan melalui pengelolaan aset tetap untuk kepentingan perpajakan. Dimana, keberadaan kepemilikan institusional tidak berpengaruh pada keputusan perusahaan terkait pemanfaatan aset tetap yang digunakan sebagai penghidaran pajak. Ada atau tidaknya kepemilikan institusional sudah seharusnya menjadi pertimbangan bagi manajemen dalam mengelola aset tetap untuk mendukung operasional perusahaan dan investasi, bukan untuk tujuan penghindaran pembayaran pajak.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Keterbatasan dalam penelitian yaitu sebagai berikut:

1. Pada uji normalitas, ditemukan bahwa beberapa sampel harus dihapus (*outlier*) agar nilai signifikan lebih dari 0,05, sehingga menyebabkan penurunan jumlah sampel dalam penelitian.

2. Pada hasil uji heterokedastisitas terdapat variabel *capital intensity* memiliki nilai signifikan sebesar 0,008, variabel kontrol profitabilitas mempunyai nilai signifikan sebesar 0,001. Hal ini menunjukkan variabel *capital intensity*, dan profitabilitas memiliki nilai signifikan kurang dari 0,05, menunjukkan adanya heterokedastisitas pada model regresi.
3. *Adjusted R Square* memiliki nilai yang relatif kecil, yaitu sebesar 0,051 atau 5,1% menandakan bahwa terdapat variabel-variabel lain sebesar 94,9% yang belum dikaji dalam penelitian ini.
4. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data panel, sehingga kurang tepat jika menggunakan alat uji SPSS.

5.3 Saran

Berdasarkan pada hasil kesimpulan diatas, peneliti dapat diberikan saran-saran untuk penelitian selanjutnya sebagai berikut :

1. Peneliti selanjutnya disarankan untuk memperpanjang periode penelitian menjadi lebih dari 3 tahun guna meningkatkan akurasi hasil penelitian.
2. Pada penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambah populasi perusahaan yang dijadikan sampel penelitian tidak hanya perusahaan di sektor *consumer non cyclicals*, namun juga pada sektor lain seperti *consumer cyclicals*. Hal tersebut diharapkan dapat mengurangi indikasi terjadinya heterokedastisitas dan dapat mengembangkan penelitian tentang *tax avoidance* pada sektor perusahaan lain.
3. Bagi penelitian dengan topik serupa, diharapkan menggunakan beberapa variabel independen yang lebih luas, seperti *transfer pricing*, *sales growth*,

koneksi politik maupun ukuran perusahaan, sehingga tidak terbatas hanya pada dua variabel independen saja.

4. Bagi peneliti selanjutnya, jika data penelitiannya merupakan data panel, maka disarankan untuk menggunakan alat uji yang bisa menguji data panel seperti *evIEWS* dan *stata*.

DAFTAR PUSTAKA

- Adelia, P., Hanum, A. N., & Kristiana, I. (2023). Pengaruh Profitabilitas, *Leverage* Dan *Capital Intensity* Terhadap *Tax Avoidance* Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Pemoderasi. 228–242.
- Adila, A. N., & Susilowati, E. (2021). Pengaruh *corporate governance* dengan *thin capitalization* sebagai variabel intervening terhadap *tax avoidance*. Prosiding Seminar Nasional Akuntansi *Call for Paper* UPN “Veteran” Jatim (Prosiding SeNAPaN), 1(1), 373–385.
- Alim, M., & Novita, A. (2021). Pengaruh *Sales Growth*, *Transfer Pricing* dan *Thin Capitalization* Terhadap *Tax Avoidance*. *Jurnal Digital Akuntansi*, 1(2), 2828–4232.
- Anah, I., & Fidiana. (2022). Pengaruh *Thin Capitalization*, Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap *Tax Avoidance*. *Jurnal Riset Akuntansi*, 15(1), 84–95. <https://doi.org/10.34010/jra.v15i1.9372>
- Bupati, P. (2016). Kebijakan Akuntansi Aset Tetap. Kebijakan Akuntansi Berbasis Akrua, September, 1–23. <https://peraturan.bpk.go.id/Home/Download/99659/02>. Kebijakan Aset Tetap.Pdf
- Cahyani, A. Z., Djaddang, S., & Sihite, M. (2021). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Tax Avoidance* Dengan *Tax Avoidance* 2017-2019. *Jurnal KRISNA: Kumpulan Riset Akuntansi*, 13(1), 122–135.
- Chasbiandani, T., Astuti, T., & Ambarwati, S. (2020). Pengaruh *Corporation Risk* dan *Good Corporate Governance* terhadap *Tax Avoidance* dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variable Pemoderasi. *Kompartemen: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 17(2), 115–129. <https://doi.org/10.30595/kompartemen.v17i2.4451>
- Daryatno, A. B., & Santioso, L. (2021). *Board Diversity*, Ukuran Perusahaan, *Tax Aggressiveness*, dan Kepemilikan Institusional terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 23(2), 281–296.
- Dewi, N. M. (2019). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Dewan Komisaris Independen dan Komite Audit Terhadap Penghindaran Pajak (*Tax Avoidance*) pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016. *Maksimum*, 9(1), 40. <https://doi.org/10.26714/mki.9.1.2019.40-51>
- Dewi, S. L., & Oktaviani, R. M. (2021). Pengaruh *Leverage*, *Capital Intensity*, Komisaris Independen Dan Kepemilikan Institusional Terhadap *Tax*

Avoidance. *Akurasi : Jurnal Studi Akuntansi Dan Keuangan*, 4(2), 179–194.
<https://doi.org/10.29303/akurasi.v4i2.122>

Dharmayatri, N. W. S., & Wiratmaja, I. D. N. (2021). *Return On Assets, Leverage, Company Size dan Tax Avoidance*. *E-Jurnal Akuntansi*, 31(9), 2301.
<https://doi.org/10.24843/eja.2021.v31.i09.p12>

Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program Ibm Spss 25 (9th Ed.)*.
https://www.scribd.com/embeds/644946086/content?start_page=1&view_mode=sgulung&access_key=key-fFexxf7MbzEfWu3HKwf

Gumanti Tatang Ary, Moeljadi, & Elok Sri Utami. (2018). *Metode Penelitian Keuangan*.

Hanafi, M., & Halim, A. (2018). *Analisis Laporan Keuangan (5th ed.)*.

Hanlon, Michelle, & Heitzman, S. (2010). *MIT Open Access Articles A Review of Tax Research*. *Journal of Accounting and Economics*, 50(2–3), 127–178.

Heriana, P. K., Nuryati, T., Rossa, E., & Marinda Machdar, N. (2023). *Pengaruh Corporate Social Responsibility, Ukuran Perusahaan, dan Capital Intensity Terhadap Tax Avoidance*. *SINOMIKA Journal: Publikasi Ilmiah Bidang Ekonomi Dan Akuntansi*, 2(1), 45–54.
<https://doi.org/10.54443/sinomika.v2i1.985>

Imaniah, R. rin, & Kurnia. (2021). *The Effect of Financial Distress, Earnings Management and Management Skills on Tax Aggressiveness*. *Jurnal Info Artha*, 5(2), 93–107. <https://doi.org/10.51903/kompak.v16i2.1296>

Jensen, M., & Meckling, W. (1976). *Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs, and ownership structure*. *The Economic Nature of the Firm: A Reader, Third Edition*, 283–303.
<https://doi.org/10.1017/CBO9780511817410.023>

Jumailah, V. (2020). *Pengaruh Thin Capitalization dan Konservatisme Akuntansi terhadap Tax Avoidance dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi*. *Management & Accounting Expose*, 3(1), 13–21.
<https://doi.org/10.36441/mae.v3i1.132>

Kasim, F. M., & Saad, N. (2019). *Determinants of Corporate Tax Avoidance Strategies among Multinational Corporations in Malaysia*. *International Journal of Public Policy and Administration Research*, 6(2), 74–81.
<https://doi.org/10.18488/journal.74.2019.62.74.81>

Kasmir. (2019). *Analisis Laporan Keuangan (Edisi Revisi)*.

- Khatami, B. A., Masri, I., & Suprayitno, B. (2021). Pengaruh *Net Profit Margin*, *Current Ratio*, Dan *Capital Intensity Ratio* Terhadap *Tax Avoidance* (Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2019). *Jurnal Ilmiah Akuntansi Pancasila (JIAP)*, 1(1), 63–76. <https://doi.org/10.35814/jiap.v1i1.2027>
- Krisda Hertanti, D., & Wardianto, K. B. (2022). Pengujian *Pecking Order Theory* Dan *Trade Off Theory* Pada Perusahaan Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020. *Jurnal Kompetitif Bisnis*, 1(7), 390–404.
- Krisna, A. M. (2019). Pengaruh Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Manajerial pada *Tax Avoidance* dengan Kualitas Audit sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Ekonomi, Bisnis Dan Akuntansi*, 18(2), 82–91.
- Kurniasih, T., & Ratna Sari, M. (2013). Pengaruh *Return on Assets*, *Leverage*, *Corporate Governance*, Ukuran Perusahaan Dan Kompensasi Rugi Fiskal Pada *Tax Avoidance*. *Buletin Studi Ekonomi*, 18(1), 58–66.
- Lutfitriyah, L., & Anwar, S. (2021). Determinan *Tax Avoidance* Dengan *Firm Size* Sebagai Variabel Moderasi. *SENAPAN: Seminar Nasional Akuntansi*, 1(1), 485–496.
- Maruti, I. W. (2023). Pengaruh *Thin Capitalization*, *Assets Mix*, dan Komisaris Independen terhadap Penghindaran Pajak. 1(4).
- Menteri Keuangan Republik Indonesia. (2023). Peraturan Menteri Keuangan Republik Indonesia Nomor 66 Tahun 2023. Menteri Keuangan Republik Indonesia, 1–19. <https://medium.com/@arifwicaksanaa/pengertian-use-case-a7e576e1b6bf>
- Modigliani, F., & Miller, M. H. (1964). *The American Economic Republic*. *Michigan Law Review*, 62(3), 547. <https://doi.org/10.2307/1286430>
- Nailufaroh, L., Suprihatin, N. S., & Mahardini, N. Y. (2022). *The Impact of Leverage, Managerial Ownership, and Capital Intensity on Tax Avoidance*. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan (KEBAN)*, 1(2), 35–46. <https://doi.org/10.30656/jkk.v1i2.4490>
- Norisa, I., Dewi, R. R., & Wijayanti, A. (2022). Pengaruh profitabilitas, *leverage*, *likuiditas* dan *sales growth* terhadap *tax avoidance*. 2(4), 107–118.
- Nugroho, W. C. (2022). Peran Kualitas Audit pada pengaruh *Transfer Pricing* dan *Capital Intensity* terhadap *Tax Avoidance*. *E-Jurnal Akuntansi*, 32(6), 1578. <https://doi.org/10.24843/eja.2022.v32.i06.p14>

- Olivia Lucky, G., & Murtanto, M. (2022). Pengaruh *Thin Capitalization* dan *Capital Intesity* dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderating Terhadap *Tax Avoidance*. *COMSERVA Indonesian Journal of Community Services and Development*, 2(4), 950–965.
<https://doi.org/10.59141/comserva.v2i4.355>
- Palalangan, C. A., Atak, M. C., Pasanda, E., & Daud, M. (2022). Pengaruh *Corporate Governance*, *Capital Intensity*, dan Kompensasi Rugi Fiskal terhadap *Tax Avoidance*. *Paulus Journal of Accounting (PJA)*, 3(2), 55–78.
- Prasetya, G. M. W., & Hariyono, A. (2023). Pengaruh Profitabilitas Dan *Leverage* Terhadap Agresivitas Pajak. *Jurnal Akuntansi Manajemen (JAKMEN)*, 2(1), 30–49. <https://doi.org/10.30656/jakmen.v2i1.6926>
- Ridha, N. (2020). Paradigm. *Computer Graphics Forum*, 39(1), 672–673.
<https://doi.org/10.1111/cgf.13898>
- Rimamsikwe, P., & Sule, I. B. (2022). *Effect of Board Attributes on Tax Aggressiveness of Listed Consumer Goods Companies in Nigeria*. 1(2), 28811–2695. <http://tsuijaf.com/index.php/tsuijaf/index>
- Ristanti, L. (2022). *Corpporate Social Responsibility, Capital Intensity, Kualitas Audit Dan Penghindaran Pajak: Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi*. *Jurnal Literasi Akuntansi*, 2(1), 50–62.
<https://doi.org/10.55587/jla.v2i1.22>
- Rosmaria, J., Chek, D., & Roshaiza, T. (2021). *Determinants of Tax Aggressiveness: Empirical Evidence from Malaysia*. *Journal of Asian Finance*, 8(5), 179–0188.
<https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no5.0179>
- Setyaningsih, F., Nuryati, T., Rossa, E., & Marinda Machdar, N. (2023). Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, dan *Capital Intensity* terhadap *Tax Avoidance*. *SINOMIKA Journal: Publikasi Ilmiah Bidang Ekonomi Dan Akuntansi*, 2(1), 35–44. <https://doi.org/10.54443/sinomika.v2i1.983>
- Sihombing, D. Y., & Dalimunthe, I. P. (2022). Kepemilikan Institusional , Dan Pertumbuhan Laba Terhadap *Tax Avoidance* (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Industri Pharmaceuticals Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Selama Periode 2016-2020). *Jurnal Revenue*, 3(1), 345–359.
- Sinaga, G. U., Sudarmaji, E., & Astuti, S. B. (2023). (2023). Pengaruh ukuran perusahaan,intensitas aset tetap,profitabilitas, dan *thin capitalization* terhadap *penghindaran pajak*. 4320(1), 93–111.
- Sinambela, T., & Nuraini, L. (2021). Pengaruh Umur Perusahaan, Profitabilitas dan

Pertumbuhan Penjualan Terhadap *Tax Avoidance*. *INOBIIS: Jurnal Inovasi Bisnis Dan Manajemen Indonesia*, 5(1), 25–34.
<https://doi.org/10.31842/jurnalinobis.v5i1.209>

Suandy, E. (2016). *Perencanaan Pajak* (6th ed.).

Suryantari, N. P. L., & Mimba, N. P. S. H. (2022). *Sales Growth Memoderasi Transfer Pricing, Thin Capitalization, Profitabilitas, dan Bonus Plan Terhadap Tax Avoidance Practice*. *E-Jurnal Akuntansi*, 32(4), 831.
<https://doi.org/10.24843/eja.2022.v32.i04.p01>

Ulfa, E. K., Suprpti, E., & Latifah, S. W. (2021). *The Effect of CEO Tenure, Capital Intensity, and Firm Size On Tax Avoidance*. *Jurnal Reviu Akuntansi Dan Keuangan*, 11(1), 77–86. <https://doi.org/10.22219/jrak.v11i1.16140>

Vallentino, P. W. A., & Suryanawa, I. K. (2023). Pengaruh Koneksi Politik dan Penghindaran Pajak Pada Nilai Perusahaan. *Management Studies and Entrepreneurship Journal*, 4(3), 2656–2665.
<http://journal.yrpiiku.com/index.php/msej>

Wahyuni, D. A., Mulyadi, & Sianipar, P. B. H. (2023). Pengaruh *Sales Growth* dan Intensitas Modal Terhadap *Tax Avoidance* dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Sektor Barang Baku yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021. *Inisiatif: Jurnal Ekonomi, Akuntansi Dan Manajemen*, 2(4), 293–309.
<https://doi.org/10.30640/inisiatif.v2i4.1438>

Waluyo. (2014). *Akuntansi Pajak* (5th ed.).

Wanda, A. P., & Halimatusadiah, E. (2021). Pengaruh Solvabilitas dan Profitabilitas terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Riset Akuntansi*, 1(1), 59–65. <https://doi.org/10.29313/jra.v1i1.194>

Watts, R. L., & Zimmerman, J. L. (1978). *Towards a Positive Theory of the Determination of Accounting Standards* (pp. 112–134).