

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya pengaruh *thin capitalization*, kepemilikan asing dan *CEO narcissism* terhadap penghindaran pajak pada perusahaan sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2018 – 2022. Dasar data yang digunakan pada penelitian ini yakni sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan pada website perusahaan terkait. Sampel akhir yang digunakan pada penelitian berjumlah 168 data laporan perusahaan sektor *property* dan *real estate*. Teknik analisis data pada penelitian ini yakni analisis deskriptif dan uji regresi logistik yang dilakukan dengan menggunakan alat uji SPSS 26.

Berdasarkan hasil analisis dan pengujian hipotesis yang telah dilakukan maka dapat disimpulkan bahwa:

1. *Thin capitalization* berpengaruh negatif terhadap penghindaran pajak, artinya bahwa H1 diterima. Hasil penelitian menunjukkan bahwa perusahaan dengan tingkat hutang yang tinggi akan cenderung menghemat pajak karena penggunaan hutang oleh perusahaan akan diputar kembali sebagai modal usaha sehingga akan menghasilkan tingkat penghasilan yang tinggi.
2. Kepemilikan asing tidak berpengaruh signifikan terhadap penghindaran pajak, artinya bahwa H2 ditolak. Hal ini menunjukkan bahwa perusahaan dengan tingkat kepemilikan asing yang tinggi maupun rendah tidak mempunyai pengaruh terhadap penghindaran pajak. Hal ini terjadi karena

investor asing hanya tertarik dengan tingkat pengembalian dari saham yang mereka tanamkan di perusahaan tersebut.

3. *CEO narcissism* berpengaruh negatif signifikan terhadap penghindaran pajak, artinya bahwa H3 diterima. Hal ini menunjukkan bahwa perusahaan dengan CEO sebagai pimpinan puncak memiliki tanggung jawab secara menyeluruh terhadap organisasi yang dipimpinnya sehingga pimpinan puncak yang narsis akan menjaga citranya dan tidak akan melakukan penghindaran pajak.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki keterbatasan yang dapat dijadikan sebagai bahan catatan untuk penelitian selanjutnya agar memperoleh hasil yang lebih baik.

Berikut merupakan rinciannya:

1. Berdasarkan data sektor *property* dan *real estate* banyak mengalami kerugian pada tahun penelitian karena penelitian ini menggunakan data tahun *covid-19* sehingga sulit untuk mencari sampel dengan jumlah yang diinginkan.
2. Kepemilikan asing pada laporan keuangan perusahaan sektor *property* dan *real estate* banyak yang memiliki kepemilikan asing bersifat individu dengan kepemilikan yang sedikit sehingga hal tersebut tidak dapat dimasukkan dalam pengujian.

5.3 Saran

Dengan keterbatasan penelitian yang ada, maka berikut merupakan saran yang dapat dilakukan untuk mengatasi keterbatasan tersebut:

1. Disarankan pada peneliti selanjutnya untuk menggunakan sektor perusahaan lain yang terdaftar di BEI untuk menambah tahun sampel pada penelitian.

2. Sebaiknya peneliti selanjutnya dapat memasukkan kepemilikan asing yang bersifat individu ke dalam data penelitian yang ingin diuji.



DAFTAR PUSTAKA

- Alianda, Iqbal, Andreas, Nasrizal, and Al L. Azhar. 2021. "Pengaruh Kepemilikan Asing, Foreign Operation Dan Manajemen Laba Riil Terhadap Penghindaran Pajak." *The Journal of Taxation: Tax Center* 2(1):2722–5437.
- Amran, Mira. 2020. "The Effects of CEO Narcissism and Leverage on Tax Avoidance." *Jurnal Mirai Management* 5(1):293–304.
- Andawiyah, Ayu, Ahmad Subeki, and Arista Hakiki. 2019. "Pengaruh Thin Capitalization Terhadap Penghindaran Pajak Perusahaan Index Saham Syariah Indonesia." *Akuntabilitas* 13(1):49–68. doi: 10.29259/ja.v13i1.9342.
- Anggraeni, Tesa, and Rachmawati Meita Oktaviani. 2021. "Dampak Thin Capitalization, Profitabilitas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tindakan Penghindaran Pajak." *Jurnal Akuntansi Dan Pajak* 21(02):390–97. doi: 10.29040/jap.v21i02.1530.
- Annisa, Ria, and Vince Ratnawati. 2020. "Pengaruh Kepemilikan Saham Asing, Kualitas Informasi Internal Dan Publisitas Chief Executive Officer Terhadap Penghindaran Pajak." *Jurnal Akuntansi* 8(2):147–58.
- Arum, Diffa Sekar, Mulyadi, and Panata Bangar Hasioan Sianipar. 2023. "The Effect of Thin Capitalization and Accounting Conservatism on Tax Planning with Profit Quality as a Moderating Variable in Industrial Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2021 Period." *Nexus Synergy: A Business Perspective* 1(2):51–60.
- Awaleodin, Dipa Teruna, and Elsa Nabilah. 2020. "Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Dan Likuiditas Terhadap Penghindaran Pajak (Studi Empiris Pada Perusahaan Property Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018)." *Jurnal Ilmu Akuntansi* 18(2):1–24.
- Awaliah, Resky, Ratna Ayu Damayanti, and Asri Usman. 2022. "Tren Penghindaran Pajak Perusahaan Di Indonesia Yang Terdaftar Di BEI Melalui Analisis Effective Tax Rate (ETR) Perusahaan." *Akrual: Jurnal Bisnis Dan Akuntansi Kontemporer* 15(1):1–11.
- BPS. (2023). Realisasi Penerimaan Negara (Milyar Rupiah), 2018 - 2022. bps.go.id. <https://www.bps.go.id/indicator/13/1070/1/realisasi-pendapatan-negara.html> diakses pada 24 Septmeber 2023
- Chatterjee, Arijit, and Donald C. Hambrick. 2007. "It's All about Me: Narcissistic Chief Executive Officers and Their Effects on Company Strategy and Performance." *Administrative Science Quarterly* 52(3):351–86. doi: 10.2189/asqu.52.3.351.
- Dewi, Ayu Sahyani, and Anak Agung Ketut Agus Suardika. 2021. "Pengaruh Profitabilitas, Transfer Pricing Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Tax Avoidance." *Hita Akuntansi Dan Keuangan* 2(2):448–66. doi:

10.32795/hak.v2i2.1566.

Doho, Sisilia Zealion, and Eko Budi Santoso. n.d. "View of Pengaruh Karakteristik CEO, Komisaris Independen, Dan Kualitas Audit Terhadap Penghindaran Pajak.Pdf."

Finkelstein, S., & Hambrick, D. (1996). *Strategic Leadership: Top Executives and Their Effects on Organizations*. Minneapolis: West Publishing Company, College & School Division.

García-Meca, Emma, Maria Camino Ramón-Llorens, and Jennifer Martínez-Ferrero. 2021. "Are Narcissistic CEOs More Tax Aggressive? The Moderating Role of Internal Audit Committees." *Journal of Business Research* 129(February):223–35. doi: 10.1016/j.jbusres.2021.02.043.

Ghozali, Imam. 2016. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25*. 9th ed.

Gouwvara, Nathasya, and Meinie Susanty. 2023. "Pengaruh Thin Capitalization Dan Faktor Lainnya Terhadap Penghindaran Pajak." *E-Jurnal Akuntansi TSM* 3(2):291–304. doi: 10.34208/ejatsm.v3i2.2078.

Hariani, Silpa Latipah, and Waluyo. 2019. "Effect of Profitability, Leverage and Company Size on Tax Avoidance." *International Journal of Innovation, Creativity and Change* 6(8):26–35. doi: 10.21276/sb.2019.5.8.2.

Hsieh, Tien Shih, Zhihong Wang, and Sebahattin Demirkan. 2018. "Overconfidence and Tax Avoidance: The Role of CEO and CFO Interaction." *Journal of Accounting and Public Policy* 37(3):241–53. doi: 10.1016/j.jaccpubpol.2018.04.004.

Idris, M. (2020, January 15). Jejak Hitam PT Hanson International, Manipulasi Laporan Keuangan 2016. Kompas.Com. <https://money.kompas.com/read/2020/01/15/160600526/jejak-hitam-pt-hanson-international-manipulasi-laporan-keuangan-2016?page=all#page2>

Jensen, M., & Meckling, W. (1976). *Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure*. *Journal of Financial Economics*. Vol. 3, No. 4.

Khairizka, Putri Novani. (2022) "Update April 2022, Rasio Kepatuhan WP Badan 54 Persen" [www.pajakku.com. https://www.pajakku.com/read/6284bebaa9ea8709cb18a08b/Update-April-2022-Rasio-Kepatuhan-WP-Badan-54-Persen](https://www.pajakku.com/read/6284bebaa9ea8709cb18a08b/Update-April-2022-Rasio-Kepatuhan-WP-Badan-54-Persen). diakses pada 23 September 2023.

Kuntjojo. 2009. *Metodologi Penelitian*. Kediri.

Kurniawati, Dewi, and Aloysius Harry Mukti. 2023. "Pengaruh Thin Capitalization , Capital Intensity Terhadap Penghindaran Pajak." *Akuntansi Edukasi Nusantara ICMA* 01(01):44–50.

Maisaroh, Siti, and Doddy Setiawan. 2021. "Kepemilikan Saham Asing, Dewan

- Komisaris Asing Dan Direksi Asing Terhadap Penghindaran Pajak Di Indonesia.” *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis* 21(1):29. doi: 10.20961/jab.v21i1.636.
- Mardianti, Istiqomah Vivin, and Lilis Ardini. 2020. “Pengaruh Tanggung Jawab Sosial; Perusahaan, Profitabilitas, Kepemilikan Asing Dan Intensitas Modal Terhadap Penghindaran Pajak.” *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi* 9(4):1–24.
- Myers, S. C. (1977). Determinants of corporate borrowing. *Journal of financial economics* 5 (2), 147-175. [https://doi.org/10.1016/0304-405X\(77\)90015-0](https://doi.org/10.1016/0304-405X(77)90015-0).
- Ngadiman, Madita Heidy,. 2021. “Pengaruh Ukuran Perusahaan, Multinational Dan Thin Capitalization Terhadap Tax Avoidance Dalam Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Dalam BEI Pada Tahun 2015-2019.” *Jurnal Paradigma Akuntansi* 3(2):578. doi: 10.24912/jpa.v3i2.11698.
- Nurmawan, Mardatunga Nuritomo. 2022. “Pengaruh Struktur Kepemilikan Terhadap Penghindaran Pajak.” *Proceeding of National Conference on Accounting & Finance* 4(1976):5–11. doi: 10.20885/ncf.vol4.art2.
- Olivia, Imelda, and Susi Dwimulyani. 2019. “Pengaruh Thin Capitalization Dan Profitabilitas Terhadap Penghindaran Pajak Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi.” *Prosiding Seminar Nasional Pakar* 1–10. doi: 10.25105/pakar.v0i0.4337.
- Olsen, Kari Joseph, and James Stekelberg. 2016. “CEO Narcissism and Corporate Tax Sheltering.” *Journal of the American Taxation Association* 38(1):1–22. doi: 10.2308/atax-51251.
- Pohan, Chairil Anwar. 2013. *MANAJEMEN PERPAJAKAN: Strategi Perencanaan Pajak Dan Bisnis*. Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama.
- Putri, Dwi Bakti Kristyana, and Theresia Woro Damayanti. 2021. “Penghindaran Pajak: Efek Struktur Kepemilikan Asing Dan Preferensi Risiko Ceo & Cfo.” *Akutansi Bisnis & Manajemen (ABM)* 28(1):11. doi: 10.35606/jabm.v28i1.807.
- PWC Indonesia. (2019). Mayoritas Perusahaan Pertambangan Belum Transparan Soal Pajak. www.pwc.com. <https://www.pwc.com/id/en/media-centre/pwc-in-news/2021/indonesian/mayoritas-perusahaan-tambang-belum-transparan-soal-pajak.html>. diakses pada 24 September 2023
- Renata, Maria, and Ahalik. 2022. “Pengaruh Sales Growth, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Dan Komisaris Independen Terhadap Tax Avoidance.” *Jurnal Mahasiswa Institut Teknologi Dan Bisnis Kalbis* 8(4):3896–3906.
- Resmi, Siti. 2019. *PERPAJAKAN: Teori Dan Kasus*. 11th ed. Jakarta: Salemba Empat.
- Rimbano, Dheo, and Mirra Sri Wahyuni. 2018. “Creative Research Management Journal-CRMJ Desember.” 2(1):72–86.
- Salwah, Siti, and Eva Herianti. 2019. “Pengaruh Aktivitas Thin Capitalization Terhadap Penghindaran Pajak.” *JRB-Jurnal Riset Bisnis* 3(1):30–36. doi:

10.35592/jrb.v3i1.978.

- Russel, N. (2020). Terhadap Penghindaran Pajak Sebelum Dan Sesudah PMK NO. 169/PMK.010/2015 Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Periode 2013-2018 Skripsi. Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
- Sarif, Apriansyah, and Surachman. 2022. "Pengaruh Thin Capitalization Terhadap Penghindaran Pajak Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi." *Indonesian Journal of Economy, Business, Entrepreneurship and Finance* 2(3):306–15.
- Setiawan, Agung, and Neo Agustina. 2018. "Pengaruh Thin Capitalization Dan Profitabilitas Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Akuntansi Dan Pembangunan* 4(1):1–10.
- Shi, Ailyn A., Francis R. Concepcion, Cheri Mae R. Laguinday, Trisha Amber T. Ong Hian Huy, and Angelo A. Unite. 2020. "An Analysis of the Effects of Foreign Ownership on the Level of Tax Avoidance across Philippine Publicly Listed Firms." *DLSU Business and Economics Review* 30(1):1–14.
- Sugiyono. 2018. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif Dan R&D*. Bandung: PT Alfabet.
- Tarsono, Ono. 2019. "Pengaruh Perencanaan Pajak (Tax Planning) Atas Aset Tetap Terhadap Laba Pada PT. Leading Garment Industries." *Jurnal STEI Ekonomi* 27(1):100–120. doi: 10.36406/jemi.v27i1.155.
- Utami, Melina Fajrin, and Ferry Irawan. 2022. "Pengaruh Thin Capitalization Dan Transfer Pricing Aggressiveness Terhadap Penghindaran Pajak Dengan Financial Constraints Sebagai Variabel Moderasi." *Owner* 6(1):386–99. doi: 10.33395/owner.v6i1.607.
- Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 25 Tahun 2007 Pasal 1 Ayat 3 Tentang Penanaman Modal. Lembaran Negara Republik Indonesia Tahun 2007. Jakarta
- Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 28 Tahun 2007 Perubahan Ketiga Atas Undang- Undang Nomor 6 Tahun 1983 Tentang Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan. 17 Juli 2007. Lembaran Negara Republik Indonesia Tahun 2007 Nomor 85. Jakarta.
- Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 36 Tahun 2008 Tentang Pajak Penghasilan. Lembaran Negara Republik Indonesia Tahun 2007. Jakarta
- Widodo, Yolawanty Anggraeni, Citra Kharisma Utami, and Farah Latifah Nurfauziah. 2022. "Pengaruh Investment Opportunity Set (IOS) Dan Intellectual Capital Terhadap Tax Avoidance." *Prosiding National Seminar on Accounting, Finance, and Economic (NSAFE)* 2(9):56–67.
- Wijayanti, Nur, and Sri Ayem. 2022. "Transfer Pricing Memoderasi Profitabilitas, Kepemilikan Asing, Dan Komite Audit Terhadap Tax Avoidance." *E-Jurnal Akuntansi* 32(7):1927. doi: 10.24843/eja.2022.v32.i07.p19.