

BAB V

GAMBARAN SUBJEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan mengenai pengaruh tax avoidance terhadap kinerja perusahaan dengan komisaris independen sebagai variabel moderasi pada perusahaan sektor Consumer Cyclical yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, beberapa kesimpulan dapat diambil sebagai berikut:

1. Tax avoidance berpengaruh signifikan terhadap kinerja perusahaan yang diproksikan dengan likuiditas.

Hal ini menunjukkan bahwa tingkat beban pajak efektif yang ditanggung perusahaan berpengaruh secara signifikan terhadap kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Dengan demikian, hipotesis pertama (H1) dalam penelitian ini diterima.

2. Komisaris independen mampu memoderasi pengaruh tax avoidance terhadap kinerja perusahaan.

Hal ini menunjukkan bahwa Komisaris Independen tidak memperkuat maupun memperlemah hubungan antara tax avoidance dan likuiditas perusahaan. Dengan demikian, hipotesis kedua (H2) dalam penelitian ini ditolak.

5.2. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan yang perlu diperhatikan dalam menginterpretasikan hasil penelitian, yaitu sebagai berikut:

1. Keterbatasan kecilnya hasil uji sehingga harus tambah variable lain diluar model penelitian yang perlu diuji.

Berdasarkan hasil uji koefisien determinasi (R^2) diperoleh nilai R Square sebesar 0,051. Hal ini menunjukkan bahwa variabel tax avoidance dan ukuran perusahaan hanya mampu menjelaskan variasi likuiditas perusahaan yang diprosikan dengan Current Ratio (CR) sebesar 5,1%, sedangkan sisanya sebesar 94,9% dipengaruhi oleh variabel lain di luar model penelitian.

Nilai tersebut menunjukkan bahwa kemampuan model penelitian dalam menjelaskan perubahan likuiditas perusahaan masih relatif kecil. Oleh karena itu, penelitian selanjutnya disarankan untuk menambahkan variabel lain di luar model penelitian agar dapat memberikan penjelasan yang lebih baik mengenai faktor-faktor yang memengaruhi likuiditas perusahaan.

2. Keterbatasan terkait kondisi laba perusahaan

Tidak seluruh perusahaan dalam sektor consumer cyclicals memiliki laba sebelum pajak yang positif pada setiap periode pengamatan. Perusahaan yang mengalami laba negatif tidak dapat dihitung nilai tax avoidance -nya sehingga harus dikeluarkan dari sampel penelitian. Hal ini berpotensi mengurangi jumlah sampel dan variasi data penelitian.

3. Keterbatasan periode pengamatan penelitian

Periode penelitian yang digunakan relatif singkat, yaitu tahun 2021–2023, dengan pendekatan pengukuran kinerja perusahaan menggunakan metode $t+1$. Periode yang terbatas ini dapat memengaruhi kemampuan penelitian dalam menangkap dinamika jangka panjang hubungan antarvariabel.

4. Keterbatasan adanya data outlier yang membuat data sampel berkurang

Penelitian ini memiliki keterbatasan terkait adanya data outlier pada beberapa variabel penelitian. Data outlier tersebut menyebabkan sebagian data sampel harus dieliminasi agar tidak memengaruhi hasil analisis regresi secara signifikan. Akibatnya, jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian menjadi berkurang, sehingga dapat memengaruhi tingkat representasi data dan kemampuan model dalam menggambarkan kondisi populasi secara lebih luas.

5.3. Saran

Berdasarkan hasil penelitian serta keterbatasan yang telah diuraikan, maka saran yang dapat diberikan untuk penelitian selanjutnya adalah sebagai berikut:

1. Menambahkan variabel yang lebih relevan terhadap kinerja perusahaan

Mengingat nilai R^2 yang rendah, penelitian selanjutnya disarankan untuk menambahkan variabel lain yang secara teoritis lebih berkaitan langsung dengan likuiditas, seperti arus kas operasional, perputaran persediaan, perputaran piutang, atau kebijakan modal kerja, sehingga model penelitian memiliki daya jelaskan yang lebih kuat.

2. Menggunakan periode pengamatan yang lebih panjang

Penelitian selanjutnya disarankan untuk memperpanjang periode penelitian agar dapat menangkap dinamika kinerja keuangan perusahaan secara lebih komprehensif. Selain itu, penggunaan periode yang lebih panjang dapat mengurangi pengaruh fluktuasi jangka pendek dan memberikan gambaran yang lebih stabil mengenai hubungan antarvariabel penelitian.

3. Menggunakan pendekatan analisis yang lebih robust

Untuk mengatasi potensi heteroskedastisitas dan data ekstrem, penelitian selanjutnya dapat menggunakan metode analisis yang lebih robust, seperti regresi robust, transformasi data yang lebih komprehensif, atau pendekatan panel data agar hasil estimasi menjadi lebih akurat.

4. Menggunakan proksi kinerja perusahaan yang lebih beragam

Penelitian selanjutnya dapat menggunakan proksi kinerja perusahaan selain likuiditas, seperti Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), atau nilai perusahaan, untuk memperoleh gambaran yang lebih komprehensif mengenai dampak Effective Tax Rate terhadap kinerja perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

- Arora, A. (2024). *Moderating Effects of Board Independence*. 23(1), 32–55.
<https://doi.org/10.1177/09726527231190690>
- Assistance, S. F., Case, T. A., Assistance, S. F., & Atypical, T. (2025). *Alma Mater Studiorum Università di Bologna Archivio istituzionale della ricerca*. December.
- Astuti, T. (2022). *Evaluasi Tingkat Kepuasan Pengguna Sistem Informasi Manajemen Persuratan Fakultas Dakwah Dan Ilmu Komunikasi (SIMPERDAKOM) dengan Pendekatan End-User Computing Satisfaction (EUCS) Dan D&M IS Succes Model Oleh:*
- Basuki, A. T. (n.d.). *THE CLASSIC ASSUMPTION*.
- Choi, J., & Park, H. (2022). *Tax Avoidance , Tax Risk , and Corporate Governance : Evidence from Korea*.
- Chris, S. dan. (2020). *Ukuran Perusahaan*. 8–42.
- Dan, K. (n.d.). *METODE PENELITIAN KUANTITATIF, KUALITATIF DAN R & D*.
- Dinilhaq, N. A., Amelia, Y., Arini, A., & Hidayatullah, R. (2025). *Populasi dan Sampel dalam Penelitian Pendidikan : Memahami Perbedaan , Implikasi , dan Strategi Pemilihan yang Tepat*.
- Edition, F. (n.d.). *Corporate Tax Statistics*.
- Fitriani, M., Gunarso, P., & Dewi, A. R. (2023). *Pengaruh Tax Avoidance , Leverage , Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Perusahaan*. 193–201.
- Forward, G. T. P. S. S. the path. (2025). *2025 Global Tax Policy Survey Shaping the path forward*.
- Goh, T. S. (n.d.). *Monograf: Financial Distress*.
- Hakim, H., & Cahyonowati, N. (2024). *PENGARUH LEVERAGE TERHADAP TAX AVOIDANCE DENGAN INSTITUTIONAL OWNERSHIP SEBAGAI VARIABEL MODERASI*. 13, 1–8.
- Halim, S. (2025). *Pengaruh profitabilitas, likuiditas dan manajemen aset terhadap kinerja perusahaan dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi*. 10(2), 450–461.

Hasil dan Pembahasan. (2020).

Horizon, F. (2025). *This Could Be The Next Sub-Prime Crisis.* Oct 13, 2025.

Iba, Z., & Wardhana, A. (n.d.). *Analisis Riset dan Analisis Jalur untuk Riset Bisnis - Menggunakan SPSS & SMART PLS.*

Kasim, S. (2024). *PENGARUH BEBAN PAJAK KINI , BEBAN PAJAK TANGGUHAN , TAX TO BOOK RATIO , DAN LEVERAGE TERHADAP KINERJA KEUANGAN (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Kesehatan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2021-2023).* 13(2).

Kuangan, P. L. (2015). *Penyajian laporan keuangan. 1.*

Khairani, R., Bengkulu, U., & Regression, M. (2025). *The Moderating Role of Firm Size in the Relationship Between Board Size and Executive Incentives on Firm Performance.* 4(2), 493–510.

Kita, A. (n.d.). *APBNKITA - Kinerja dan Fakta. Kementerian Keuangan Republik Indonesia.*

Komisioner, D., & Jasa, O. (2014). *Otoritas jasa keuangan republik indonesia.*

Komisioner, D., & Jasa, O. (2015). *Otoritas jasa keuangan republik indonesia.* 1–8.

Malik, M. S. (2024). *The Nexus of Corporate Tax Avoidance and Firm Performance with the Moderating Effect of Ownership Concentration and Board Independence : Evidence from Developing Economies.* 3, 25–43.

Malik, M. S., Irfan, M., & Munir, S. (2025). *Corporate tax avoidance and firm performance : the moderating role of ownership concentration and board independence.* *Cogent Business & Management*, 12(1).
<https://doi.org/10.1080/23311975.2024.2448277>

Muliaman &, S. S. (n.d.). *The indonesia corporate governance manual.*

Nataherwin. (2024). *Jurnal Ekonomi Bisnis Digital Analisis Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Effective Tax Rate Pada Perusahaan Barang Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022 Jurnal Ekonomi Bisnis Digital.* 92–99.

Noor, A. (n.d.). *Pengaruh Dimensi Fraud Triangle Terhadap Perilaku Kecurangan Akademik Dengan Akhlak Sebagai Variabel Moderasi Pada Mahasiswa Akuntansi UIN Alauddin Makassar.*

Nurmasari, I. (n.d.). *Manajemen Kinerja Perusahaan (Konsep, Pengukuran, dan Implementasi).*

- Profitabilitas, P. (2023). *Pengaruh profitabilitas, likuiditas, solvabilitas, dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan.*
- Putri, M. (2025). *Al-Kharaj : Jurnal Ekonomi , Keuangan & Bisnis Syariah Al-Kharaj : Jurnal Ekonomi , Keuangan & Bisnis Syariah.* 7, 2123–2141.
<https://doi.org/10.47467/alkharaj.v7i4.7509>
- Razi, Y. (2025). *Effective tax rate , board diversity , and firm performance : Evidence from the electric and electronic industry* *Keywords.* 14(1), 10–21.
<https://doi.org/10.55493/5003.v14i1.4962>
- Sulis. (2021). *Agency Theory.*
- Tanjung, D. S., & Setiawati, E. (2025). *Implementasi Good Corporate Governance (GCG) Terhadap Nilai Perusahaan.* 6(2), 832–849.
- Wahyudin, Rismaningsih, F., & Hernoeny, U. (n.d.). *Pengantar Statistika 2.*
- Widyari, K. P., Luh, N., Novitasari, G., Luh, N., & Widhiastuti, P. (2022). *PENGARUH GOOD CORPORATE GOVERNANCE , UKURAN PERUSAHAAN , LEVERAGE , KUALITAS AUDIT TERHADAP.* 4(2), 202–213.
- Ghozali, Imam. (2021). *Aplikasi Analisis Muktivariate dengan Program IBM SPSS 26, Edisi 10*
- Nugroho, D. H. (2024). *Apa Itu Data Sekunder? Definisi, Jenis, dan Contoh Lengkap.*
<https://dibimbing.id/blog/detail/data-sekunder-pengertian-cara-memperoleh-contoh>
- The Investopedia. (2025). *Cyclical vs. Non-Cyclical Stocks: What's the Difference?*
<https://www.investopedia.com/articles/00/082800.asp#:~:text=C%20companies%20of%20cyclical%20stocks%20sell,consumables%20like%20soap%20and%20toothpaste.>
- Online Pajak (2023). *PSAK 46 & Aturannya Terkait Akuntansi Pajak Penghasilan.* <https://tinyurl.com/psak46-akuntansi-pajak>
- Ikatan Akuntansi Indonesia. (2020). *SAK Update – Amandemen.*
- PENGESAHAN AMANDEMEN PSAK 1.** <https://web.iaiglobal.or.id/Berita-IAI/detail/pengesahan-amendemen-psak-1#gsc.tab=0>