

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui pengaruh kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, profitabilitas, *leverage*, dan komisaris independen terhadap *tax avoidance* dengan subyek penelitian adalah perusahaan perbankan di Asia Tenggara tahun periode 2013 – 2016. Penelitian ini menggunakan menggunakan data sekunder yang terdaftar dari www.orbis.obdvindo.com. Pemilihan sampel pada penelitian ini adalah dengan *survey sampling* dengan kriteria yang telah ditentukan dan hasil akhir sampel adalah sebanyak 215 sampel perusahaan selama tahun 2013 – 2016. Teknik analisis yang digunakan pada penelitian ini adalah analisis deskriptif dan analisis regresi linear berganda. Dalam teknik analisis regresi linear berganda meliputi uji asumsi klasik (uji normalitas, uji multikolinearitas, uji autokolerasi dan uji heteroskedastisitas), selanjutnya uji kelayakan model (uji F dan R Square), yang terakhir adalah uji hipotesis atau uji t.

Berdasarkan hasil dari analisis regresi linear berganda yang telah dilakukan, maka dapat disimpulkan bahwa :

1. Kepemilikan institusional berpengaruh terhadap *tax avoidance* sehingga dapat dikatakan bahwa hipotesis pertama diterima. Hal tersebut dikarenakan dengan adanya kepemilikan institusional dapat membantu

manajemen untuk meningkatkan pengawasan yang lebih optimal selain itu dapat membantu dalam memonitor dalam pengambilan keputusan. Semakin tinggi nilai kepemilikan institusional maka semakin rendah penghindaran pajak itu akan terjadi.

2. Kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap *tax avoidance* sehingga dapat dikatakan bahwa hipotesis kedua ditolak. Hal tersebut dikarenakan manajemen belum dapat memaksimalkan kinerja dan manajemen kurang dapat memahami akan tanggung jawab untuk memenuhi keinginan dari pemegang saham yang mungkin akan menimbulkan penghindaran pajak.
3. Profitabilitas berpengaruh terhadap *tax avoidance* sehingga dapat dikatakan bahwa hipotesis ketiga diterima. Hal tersebut dikarenakan perusahaan ingin memperoleh profit atau laba yang tinggi maka melakukan penghindaran jumlah beban pajak yang semakin meningkat. Profitabilitas yang semakin tinggi maka dapat mengindikasikan untuk perusahaan melakukan penghindaran pajak.
4. *Leverage* bahwa berpengaruh terhadap *tax avoidance* sehingga dapat dikatakan bahwa hipotesis keempat diterima. Hal tersebut dikarenakan perusahaan lebih memilih menggunakan modalnya daripada utang. *Leverage* yang semakin rendah maka dapat dipastikan bahwa perusahaan tersebut akan semakin kecil pula melakukan penghindaran pajak.

5. Komisaris independen tidak berpengaruh terhadap *tax avoidance* sehingga dapat dikatakan bahwa hipotesis kelima ditolak. Hal tersebut dikarenakan komisaris independen belum dapat berperan aktif dalam mengelola perusahaan dengan baik sehingga dapat terjadi perlakuan penghindaran pajak.

5.2 Keterbatasan

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, terdapat keterbatasan yang dapat menjadi perhatian bagi penelitian yang akan datang adalah sebagai berikut :

1. Pada penelitian ini banyak data sampel yang terbuang. Jumlah data yang terbuang adalah sebanyak 364.
2. Terdapat beberapa negara yang menerbitkan laporan keuangannya tidak menggunakan bahasa internasional (*go public*) sehingga sulit untuk dipahami.
3. Dalam perhitungan *tax avoidance* untuk tarif pajaknya pada negara-negara di Asia Tenggara menggunakan tarif pajak badan di Indonesia yaitu sebesar 25%.

5.3 Saran

Dari keterbatasan diatas penelitian ini menimbulkan saran bagi penelitian yang akan datang yaitu sebagai berikut :

1. Penelitian yang akan datang lebih baik mempertimbangkan tahun penelitian yang digunakan.
2. Peneliti yang akan datang dapat meneliti dengan menggunakan sampel dari perusahaan yang dalam *annual report* menggunakan bahasa *go public*.
3. Penelitian selanjutnya lebih baik menggunakan tarif pajak badan yang berlaku dimasing – masing negara.



DAFTAR PUSTAKA

- Alfajri. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Proporsi Dewan Komisaris, Komite Audit dan Karakter Eksekutif terhadap Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) pada Perusahaan Properti yang Terdaftar di BEI periode 2010-2013. *Journal Online Mahasiswa*, 1-14.
- Amelia, M. V., Pratomo, D., & Kurnia. (2017). Pengaruh Kepemilikan Institusional Dan Kepemilikan Manajerial Dengan Variabel Kontrol Ukuran Perusahaan Dan Leverage Terhadap Penghindaran Pajak. *e-Proceeding of Management*, 4(2), 1510.
- Amstrong, J. L. (2015). Corporate Governance, Incentives and Tax Avoidance. *Journal of Accounting and Economics*, 1-42.
- Anggraini, R. D. (2011). Pengaruh Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Asing Terhadap Pengungkapan Pertanggungjawaban Sosial Perusahaan Salam Annual Report. *Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro*.
- Asri, I. T., & Suardana, K. A. (2016). Pengaruh Proporsi Komisaris Independen, Komite Audit, Preferensi Risiko Eksekutif dan Ukuran Perusahaan pada Penghindaran Pajak. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 16(1), 72-100.
- Cahyono, D. D., Andini, R., & Raharjo, K. (2016). Pengaruh Komite Audit, Kepemilikan Institusional, Dewan Komisaris, Ukuran Perusahaan (Size), Leverage (Der) Dan Profitabilitas (Roa) Terhadap Tindakan Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Pada Perusahaan Perbankan Yang Listing BEI Periode Tahun 2011 – 2013. *Journal Of Accounting*, 2(2).
- Darmawan, I. H., & Sukartha, I. M. (2014). Pengaruh Penerapan Corporate Governance, Leverage, Return on Assets dan Ukuran Perusahaan pada Penghindaran Pajak. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 9(1), 143-161.
- Deddy Dyas Cahyono, d. (2016). Pengaruh Komite Audit, Kepemilikan Institusional, Dewan Komisaris, Ukuran Perusahaan (size), Leverage (DER) dan Profitabilitas (ROA) terhadap tindakan penghindaran pajak (tax avoidance) pada perusahaan perbankan yang listing BEI periode tahun 2011-2013. *Journal Of Accounting*, 2(2), 1-10.
- Dewinta, I. R., & Setiawan, P. E. (2016). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Profitabilitas, Leverage dan Pertumbuhan Penjualan terhadap Tax Avoidance. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* , 1584-1613.
- Fadhilah, R. (2014). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Tax Avoidance (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2009-2011). *Jurnal Akuntansi Universitas Negeri Padang*, 2(1).
- Ghozali, I. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hadi, J., & Mangoting, Y. (2014). Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Karakteristik Dewan Terhadap Agresivitas Pajak. *Tax & Accounting Review*, 4(2).
- Hanafi, U., & Harto, P. (2014). Analisis Pengaruh Kompensasi Eksekutif, Kepemilikan Saham Eksekutif dan Preferensi Risiko Eksekutif terhadap Penghindaran Pajak Perusahaan. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 3(2), 1-11.
- Hanlon, M., & Heitzman, S. (2010). A Review of Tax Research. *Journal of Accounting and Economics*, 50, 127-178.
- Harahap, S. S. (2015). *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan*. Depok: PT Rajagrafindo Persada.
- Houria, D. A. (2017). The Determinants of Tax Avoidance within Corporate Groups : Evidence from Moroccan Groups. *International Journal of Economics, Finance and Management Sciences*, 5(1), 57-65.
- Jamei, R. (2017). Tax Avoidance and Corporate Governance Mechanisms : Evidence from Tehran Stock Exchange. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 7(4), 638-644.
- Jati, N. N. (2014). Pengaruh Karakter Eksekutif, Karakteristik Perusahaan, dan Dimensi Tata Kelola Perusahaan yang Baik pada Tax Avoidance di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 6(2), 249-260.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the Firm : Managerial Behaviour, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economic*, 3(4), 305-360.
- Jumiati, F., & Ratnadi, N. D. (2014). Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan Book Tax Difference pada Persistensi Laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 8(2), 91-101.
- Kholbadalov, U. (2012). The Relationship of Corporate Tax Avoidance, Cost of Debt and Institutional Ownership : Evidence from Malaysia. *Atlantic Review of Economics*, 2, 1-36.
- Kholbadalov, U. (2012). The relationship of corporate tax avoidance, cost of debt and institutional ownership: evidence from Malaysia. *Atlantic Review of Economics*, 2.
- Kompasiana. (2014). *Kompasiana9*. Diambil kembali dari Kompasiana: http://www.kompasiana.com/tatangsutayal/kronologis-kasus-pajak-bca_54f601a5a333116a7d8b47f1
- Lasmana, D. R. (2016). Pengaruh Kompetensi Eksekutif, Ukuran Perusahaan, Dewan Komisaris dan Kepemilikan Institusional terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis*, 11(2), 117-124.

- Maftukhah, I. (2013). Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Kinerja Keuangan sebagai Penentu Struktur MODal Perusahaan. *Jurnal Dinamika Manajemen*, 4(1), 69-81.
- Maharani, I. A., & Suardana, K. A. (2014). Pengaruh Corporate Governance, Profitabilitas, dan Karakter Eksekutif pada Tax Avoidance Perusahaan Manufaktur. *E-jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 9(2), 525-539.
- Mayangsari, C. (2015). Pengaruh Kompensasi Eksekutif, Kepemilikan Saham Eksekutif, Preferensi Risiko Eksekutif Dan Leverage Terhadap Penghindaran Pajak. *Jom Fekon*, 2(2).
- Michelle Hanlon, S. H. (2010). A Review of Tax Research. *Journal of Accounting and Economics*, 127-178.
- Mihir A. Desai, D. D. (2006). Corporate Tax Avoidance and High-Powered Incentives. *Journal of Financial Economics*, 145-179.
- Mihir A. Desai, D. D. (2007). Taxation and Corporate Governance: An Economic Approach . 1-24.
- Moore, J. A. (2012). Empirical Evidence on the Impact of External Monitoring on Book-Tax Differences. *Advances in Accounting*, 28(2), 254-269.
- NikkeiAsean. (2017). *Nikkei Asean Review*. Diambil kembali dari Nikkei Asean: <https://asia.nikkei.com/Politics-Economy/Economy/IMF-ASEAN-incentives-risk-race-to-the-bottom-on-tax-revenue>
- Pohan, C. A. (2013). Dalam C. A. Pohan, *Manajemen Perpajakan Strategi Perencanaan Pajak dan Bisnis* (hal. 23). Jakarta: Gramedia.
- Pohan, H. T. (2009). Analisis Pengaruh Kepemilikan Institusi, Rasio Tobin Q, AkruaI Pilihan, Tarif Efektif Pajak, dan Biaya Pajak Ditunda terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan Publik. *Jurnal Informasi, Perpajakan, Akuntansi dan Keuangan Publik*, 4(2), 113-135.
- Praditasari, N. A., & Setiawan, P. E. (2017). Pengaruh Good Corporate Governance, Ukuran Perusahaan, Leverage dan Profitabilitas pada Tax Avoidance. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 19(2), 1229-1258.
- Prakosa, K. B. (2014). Pengaruh Profitabilitas, Kepemilikan Keluargadan Corporate Governance terhadap Penghindaran Pajak di Indonesia. *SNA 17 Mataram Lombok*, 1-27.
- Pramudito, B. W., & Ratna Sari, M. (2015). Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Kepemilikan Manajerial dan Ukuran Dewan Komisaris Terhadap Tax Avoidance. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 13(3), 705-722.
- Ratnasari, B. W. (2015). Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Kepemilikan Manajerial dan Ukuran Dewan Komisaris terhadap Tax Avoidance. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 13, 705-722.

- Sari, G. P., & Ratna, M. M. (2015). Pengaruh Insentif Eksekutif, Corporate Risk dan Corporate Governance pada Tax Avoidance. *E-jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 13(1), 50-67.
- Septriadi, D. d. (2017). *Perjanjian Penghindaran Pajak Berganda*. Jakarta: PT Dimensi Internasional Tax.
- Siagian H, S. M. (2011). Sentimen Investor, Kendala Keuangan, dan Equity Market Timing. *Finance and Banking Journal*, 13(1), 10.
- Siswanto, B. (2000). Manajemen Tenaga Kerja. Dalam A. Halim, A. Tjahjono, & M. F. Husein, *Sistem Pengendalian Manajemen* (hal. 223). Yogyakarta: Akademi Manajemen Perusahaan YKPN.
- Suandy, E. (2016). *Perencanaan Pajak*. Jakarta: Salemba Empat.
- Suardana, I. G. (2014). Pengaruh Corporate Governance, Profitabilitas dan Karakteristik Eksekutif pada Tax Avoidance Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 9(2), 525-539.
- Sudana, I. M. (2015). *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta: Erlangga.
- Sumarsan, T. (2013). *Tax Review dan Strategi Perencanaan Pajak*. Jakarta: Indeks.
- Supriyadi, D. H. (2016). Pengaruh Corporate Social Responsibility (CSR), Profitabilitas, Leverage dan Komisaris Independen terhadap praktik penghindaran pajak. *Simposium Nasional Akuntansi - Medan*, 1-25.
- Swingly, C., & Sukartha, I. M. (2015). Pengaruh Karakter Eksekutif, Komite Audit, Ukuran Perusahaan, Leverage dan Sales Growth pada Tax Avoidance. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 10(1), 47-62.
- Tarigan, Y. J. (2007). Kepemilikan Manajerial : Kebijakan Hutang, Kinerja dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Keuangan*, 9(1), 1-8.
- Teguh Muji Waluyo, Y. M. (2016). Pengaruh Return on aset, Leverage, Ukuran Perusahaan, Kompensasi Rugi Fiskal dan kepemilikan institusional terhadap Penghindaran pajak. *Simposium Nasional Akuntansi - Medan*, 1-25.
- Ulupui, P. R. (2016). Pengaruh Komite Audit, Proporsi Komisaris Independen, dan Proporsi Kepemilikan Institusional terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 16(1), 702-732.
- Walgito, B. (2003). Prof. Dr. Dalam B. Walgito, *Psikologi Sosial (Suatu Pengantar)* (hal. 59). Yogyakarta: Andi.
- Waluyo, T. M., Basri, Y. M., & Rusli. (2014). Pengaruh Return on Asset, Leverage, Ukuran Perusahaan, Kompensasi Rugi Fiskal dan Kepemilikan Institusi Terhadap Penghindaran Pajak. *Simposium Nasional Akuntansi Medan*, 18(160).
- Wiguna, I. P., & Jati, I. (2017). Pengaruh Corporate Social Responsibility, Preferensi Risiko Eksekutif dan Capital Intensity pada Penghindaran Pajak. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 21(1), 418-446.

Wijayani, D. R. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Kepemilikan Keluarga, Corporate Governance dan Kepemilikan Institusional Terhadap Penghindaran Pajak di Indonesia (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2012 - 2014). *Jurnal Dinamika Ekonomi & Bisnis*, 13(2), 181-192.

Winata, F. (2014). Pengaruh Corporate Governance Terhadap Tax Avoidance pada Perusahaan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013. *Tax & Accounting Review*, 4(1).

Zain, M. (2003). *Manajemen Perpajakan*. Jakarta: Salemba Empat.

Zheng Chan, d. (2016). Corporate Tax Avoidance and Performance : Evidence from China's Listed Companies. *Institutions and Economics*, 8(3), 61-83.

