

BAB V

PENUTUP

Bab ini akan menjelaskan mengenai simpulan penelitian dan implikasi dari hasil penelitian, keterbatasan dari penelitian serta saran untuk penelitian selanjutnya. Pada bagian pertama terdiri dari kesimpulan hasil penelitian berdasarkan uji hipotesisi yang telah dilakukan dan pembahasan serta implikasi dari hasil penelitian. Bagian kedua terdiri dari keterbatasan yang dihadapi oleh peneliti selama melakukan penelitian ini. Pada bagian terakhir berisi saran-saran bagi penelitian selanjutnya.

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh variabel independen yaitu *sustainability reporting* terhadap variabel dependen yaitu *Corporate financial performance* (CFP) yang diukur menggunakan *Return On Asset* (ROA) dengan menggunakan variabel mediasi yaitu *tax avoidance* pada perusahaan diseluruh sektor yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2018. Sampel perusahaan yang berhasil digunakan untuk penelitian ini yaitu 139 data sampel. Data sampel tersebut telah diuji dan dilakukan analisis pada bab sebelumnya, sehingga dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut :

1. Hasil dari pengujian hipotesis pertama (H_1) membuktikan bahwa variabel *tax avoidance* pada seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap *corporate financial*

performance yang diukur menggunakan *Return On Asset* (ROA). Hasil ini membuktikan bahwa semakin rendah nilai CuETR yang dihasilkan oleh perusahaan mencerminkan bahwa perusahaan tersebut memiliki kecenderungan melakukan tindakan penghindaran pajak. Hal tersebut sejalan dengan ROA yang tinggi, karena perusahaan akan tetap menginginkan laba yang tinggi, sehingga perusahaan tersebut akan melakukan tindakan penghindaran pajak.

2. Hasil dari pengujian hipotesis kedua (H_2) membuktikan bahwa variabel *sustainability reporting* pada seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2014 – 2018 tidak memiliki pengaruh terhadap *tax avoidance*. Hasil ini membuktikan bahwa perusahaan yang mengungkapkan *sustainability reporting* menginginkan legitimasi dari masyarakat agar perusahaan mendapatkan pengakuan dari masyarakat.
3. Hasil dari pengujian hipotesis ketiga (H_3) membuktikan bahwa variabel *sustainability reporting* pada seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2014 – 2018 memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *Corporate financial performance* (CFP) yang diukur menggunakan *Return on asset* (ROA). Hasil ini membuktikan bahwa variabel *sustainability reporting* mampu meningkatkan kinerja keuangan perusahaan. Artinya, semakin baik *image* perusahaan, diharapkan perusahaan mendapat dukungan dari investor. Semakin banyak investor yang mendukung perusahaan maka laba yang dihasilkan

perusahaan semakin meningkat. Semakin meningkatnya laba perusahaan maka kinerja perusahaan semakin baik.

4. Hasil dari pengujian hipotesis keempat (H_4) membuktikan bahwa variabel *tax avoidance* belum mampu memediasi hubungan variabel *sustainability reporting* terhadap *corporate financial performance* pada seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2014-2018.

Implikasi hasil pengujian hipotesis ini ditujukan untuk *civitas* akademik, perusahaan dan investor. Bagi *civitas* akademik, diharapkan dapat digunakan sebagai wawasan mengenai kinerja keuangan perusahaan terutama melalui pengukuran *return on asset*, pengaruh pada perusahaan yang menerapkan *sustainability report* dan perusahaan yang melakukan upaya penghindaran pajak. Bagi perusahaan ada baiknya untuk lebih mempunyai kesadaran disiplin dalam melakukan pembayaran pajak dan menyajikan laporan keuangan yang andal dan tidak menyimpang. Hal ini dilakukan agar menjaga kepercayaan dan kepuasan pihak eksternal terhadap perusahaan dan keberlangsungan perusahaan. Bagi pemerintah dan regulator pajak diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan dalam hal pembuatan kebijakan pajak yang lebih baik dan dapat dijadikan untuk mengatasi masalah penghindaran pajak sesuai kondisi yang ada di Indonesia saat ini.

5.2. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan. Adapun keterbatasan penelitian ini adalah :

1. Banyaknya perusahaan yang tidak mengungkapkan *sustainability reporting* pada tahun tertentu menyebabkan data variabel lain tereliminasi, sehingga mempengaruhi banyaknya data yang akan digunakan pada uji statistik.
2. Dalam penelitian ini dilakukan uji normalitas sebanyak 2 kali dengan menghilangkan 53 data perusahaan karena mempunyai karakteristik yang unik yang dapat mengganggu penelitian.

5.3. Saran

Berdasarkan hasil penelitian, kesimpulan yang diambil dan keterbatasan penelitian, berikut disampaikan beberapa saran yang diberikan untuk penelitian yang akan datang :

1. Penelitian selanjutnya diharapkan menambah perusahaan yang mengungkapkan *sustainability reporting* selain perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia agar data *sustainability reporting* semakin banyak.
2. Penelitian selanjutnya diharapkan menggunakan proksi lain dari variabel *corporate financial performance* seperti *return on equity*, nilai perusahaan yang dapat digunakan pada seluruh sektor perusahaan.

DAFTAR RUJUKAN

- Angelia, M., & Dwimulyani, S. (2019). Profitability, Leverage Dan Firm Size Mempengaruhi Cash Holding Dengan *Tax avoidance* Sebagai Variabel Intervening. In *Prosiding Seminar Nasional Pakar* (Pp. 2-46).
- Burhan, A. H. N., & Rahmanti, W. (2012). The Impact Of *Sustainability reporting* On Company Performance. *Journal Of Economics, Business, And Accountancy Ventura*, 15(2), 257-272.
- Cahyandito, M. F. (2010). Pembangunan Berkelanjutan, Ekonomi Dan Ekologi, Sustainability Communication Dan *Sustainability reporting*. *Jurnal Bisnis Dan Manajemen*, 5(1).
- Chen, Zhang. (2017). "China's Corporate Tax Management and Its Economic Consequences," 1–197.
- Choi, J. S., Kwak, Y. M., & Choe, C. (2010). Corporate social responsibility and corporate financial performance: Evidence from Korea. *Australian journal of management*, 35(3), 291-311.
- Darmawan, I. G. H., & Sukartha, I. M. (2014). Pengaruh Penerapan Corporate Governance, Leverage, Roa, dan Ukuran Perusahaan pada Penghindaran Pajak. *E-Jurnal Akuntansi*, 143-161.
- Darussalam dan D. Septriadi. (2009). *Tax avoidance, Tax Planning, Tax Evasion, dan Anti Avoidance Rule*. (Online). (www.ortax.org)
- Darwin, Ali. (2004). *Penerapan Sustainability report di Indonesia. Konvensi Nasional Akuntansi V, Program Profesi Lanjutan*. Yogyakarta. 13-15 Desember.
- Deegan, C. (2006). *Financial Accounting Theory* (2nd Ed.). Sydney: Mcgraw-Hill Book Company
- Desai, M. A., & Dharmapala, D. (2009). Corporate *tax avoidance* and firm value. *The review of Economics and Statistics*, 91(3), 537-546.
- Dharma, N. B. S., & Noviyari, N. (2017). Pengaruh Corporate Social Responsibility dan Capital Intensity Terhadap *Tax avoidance*. *E-Jurnal Akuntansi*, 529-556.
- Dowling, J. and Preffer, J. (1975) "Organization legitimacy : social value and organizational behavior", *Pacific Sociological Review*, Vol. 18, pp. 122-136.

- Elkington, J. (1997). *Cannibals with Forks: The Triple Bottom Line of 21st Century Business*. Capstone. Oxford.
- Erly, S. (2017). *Perencanaan Pajak*. Jakarta: Salemba Empat.
- Falk. (2007). *Sustainability reporting and Business Value. European CEO*.
- Ghozali, I Dan A. Chariri (2007), *Teori Akuntansi*, Semarang: BP UNDIP
- Ghozali, I. (2012). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program Spss Cetakan Ke Iv*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hanlon, M., & Heitzman, S. (2010). A review of tax research. *Journal of accounting and Economics*, 50(2-3), 127-178.
- Hanny, H., Herawaty, V., & Hasnawati, H. (2019). Pengaruh *Tax avoidance*, Corporate Governance Dan Dividend Payout Ratio Terhadap Kinerja Perusahaan Dengan Strategi Bisnis Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Magister Akuntansi Trisakti*, 5(2), 199-218.
- Hardika, Nyoman Sentosa. (2007). Perencanaan Pajak Sebagai Strategi Penghematan Pajak. *Jurnal Bisnis Dan Kewirausahaan*. Volume 3 No.2. 103-112.
- Hastuti, Theresia Dwi. (2005). “Hubungan Antara Good Corporate Governance dan Struktur Kepemilikan dengan Kinerja Keuangan (Studi Kasus Pada Perusahaan yang Listing di Bursa Efek Jakarta)”. Simposium Nasional Akuntansi VIII. Solo. 15 – 16 September
- Hoi, C. K., Wu, Q., & Zhang, H. (2013). Is Corporate Social Responsibility (CSR) Associated With *Tax avoidance*? Evidence From Irresponsible CSR Activities. *The Accounting Review*, 88(6), 2025-2059.
- <https://ekonomi.bisnis.com/read/20190909/10/1146041/dukungan-pemerintah-terhadap-bumn-tak-dongkrak-kinerja>
- <https://keuangan.kontan.co.id/news/bfi-finance-catat-pertumbuhan-pendapatan-sebesar-417-di-semester-i-2019>
- <https://www.kemenkeu.go.id/informasi-publik/transparansi-kinerja-kemenkeu/laporan-tahunan-kementerian-keuangan/>
- Ilmiani, A., & Sutrisno, C. R. (2015). Pengaruh *Tax avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Transparansi Perusahaan Sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 14(1), 30-39.

- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory Of The Firm: Managerial Behavior Agency Costs And Ownership Structure. *Journal Of Financial Economics* 3 (1976) 305-360.
- Kasmir. (2014). *Dasar-Dasar Perbankan. Edisi Revisi 2008*. Jakarta: Pt Raja Grafindo Persada
- Kristianto, Z., Andini, R., & Santoso, E. B. (2018). Pengaruh Perencanaan Pajak Dan *Tax avoidance* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Properti dan Real Estate Yang Terdaftar di BEI Periode (2012-2016)). *Journal Of Accounting*, 4(4).
- Kurniasih, Tommy dan Sari, Maria M. Ratna. (2013). Pengaruh *Return On Assets, Leverage, Corporate Governance*, Ukuran Perusahaam, dan Kompensasi Rugi fiscal Pada *Tax avoidance*. Buletin Studi Ekonomi. Vol.18, No.1. ISSN 1410-4628
- Lanis, R., & Richardson, G. (2012). Corporate social responsibility and tax aggressiveness: An empirical analysis. *Journal of Accounting and Public Policy*, 31(1), 86-108.
- Lestari, Maharani Ika., Sugiharto, Toto. (2007). Kinerja Bank Devisa Dan Bank Non Devisa Dan Faktor-Faktor Yang Mempengaruhinya. *Proceeding Pesat (Psikologi, Ekonomi, Sastra, Arsitek& Sipil)*. 21-22 Agustus, Vol.2. Fakultas Ekonomi, Universitas Gunadarma
- Luthan, E., Rizki, S. A., & Edmawati, S. D. (2018). Pengaruh Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan. *EKUITAS (Jurnal Ekonomi Dan Keuangan)*, 1(2), 204-219.
- Mamduh M. Hanafi (2016). *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Upp Stim Ykpn.
- Muid, Dul. (2017). “Analisis Pengaruh Tata Kelola Perusahaan Dan Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan.” *Analisis Pengaruh Tata Kelola Perusahaan Dan Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan* 6 (3): 574–82.
- M.Zain. (2007). *Manajemen Perpajakan. In Edisi Ketiga*. Jakarta: Salemba Empat.
- Mahanani, A., Titisari, K. H., & Nurlaela, S. (2017). Pengaruh Karakteristik Perusahaan, Sales Growth Dan CSR Terhadap *Tax avoidance*.
- Mantaputri, N., & Widodo, A. (2016). Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2010-2014. *eProceedings of Management*, 3(3).

- Menteri keuangan RI keputusan No.740/KMK. 00/1989. (1989, Juni 28).
- Mudrajad. (2009). *Metode Riset Untuk Bisnis & Ekonomi*. Yogyakarta: Erlangga.
- Muid, D. (2017). Analisis Pengaruh Tata Kelola Perusahaan Dan Penghindaran Pajak Terhadap Nilai Perusahaan. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 6(3), 574-582.
- Munawir, S. (2010). *Analisis Laporan Keuangan Edisi Keempat. Cetakan Kelima Belas*. Yogyakarta: Liberty.
- Ningrum, A. K., Suprpti, E., & Anwar, A. S. H. (2018). Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap *Tax avoidance* Dengan Gender Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016). *Balance*, 15(01).
- O'Donovan, G. (2002). Environmental disclosures in the annual report: Extending the applicability and predictive power of legitimacy theory. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 15(3), 344-371.
- Rahardjo, S., Devie, D., & Mangoting, Y. (2019). Pengaruh Corporate Social Responsibility Terhadap Financial Performance Dengan *Tax avoidance* Dan Earning Management Sebagai Variabel Mediasi. *Petra Business and Management Review*, 5(1).
- Rokhlinasari, S. (2016). Teori-teori dalam Pengungkapan Informasi Corporate Social Responsibility Perbankan. *Al-Amwal: Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syari'ah*, 7(1).
- Soelistyoningrum dan Prastiwi, Jenia Nur. (2011). Pengaruh Pengungkapan *Sustainability report* Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan: Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Universitas Diponegoro Semarang*.
- Tahir, I. M., & Razali, A. R. (2011). The Relationship between enterprise risk management (ERM) and firm value: Evidence From Malaysian public listed companies. *International journal of economics and management sciences*, 1(2), 32-41.
- Watson, L. (2015). Corporate social responsibility, *tax avoidance*, and earnings performance. *The Journal of the American Taxation Association*, 37(2), 1-21.
- Wijayanti, F. T., & Prabowo, M. A. (2011). Pengaruh *Corporate Social Responsibility* terhadap kinerja keuangan perusahaan. *Proceeding Simposium Nasional Akuntansi XIV, Aceh*, 21-22.

Wilopo, R. (2014). *Etika Profesi Akuntan: Kasus-Kasus Di Indonesia*. Surabaya: Stie Perbanas Press.

Yaparto, M., Frisko, D., & Eriandani, R. (2013). Pengaruh *Corporate Social Responsibility* Terhadap Kinerja Keuangan Pada Sektor Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Periode 2010-2011. *Calyptra*, 2(1), 1-19.

