

BAB V

KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN REKOMENDASI

5.1 Kesimpulan

Objektif dilakukan penelitian ilmiah ini adalah menganalisis pengaruh penghindaran pajak terhadap biaya ekuitas. Dalam penelitian variabel bebas yang digunakan terdiri dari penghindaran pajak yang di moderasi variabel maginal insentif, kepemilikan institusional dan kualitas informasi dengan menggunakan sampel perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2013 sampai dengan 2017. Berdasarkan hasil penelitian dapat ditarik kesimpulan berupa:

1. Upaya penghindaran pajak: penghindaran pajak yang diukur dengan *ETR* memiliki pengaruh namun tidak signifikan variabel penghindaran pajak terhadap biaya ekuitas;
2. Pemanfaatan insentif keuntungan: variabel moderasi pertumbuhan pendapatan menunjukkan adanya memperkuat pengaruh penghindaran pajak terhadap biaya ekuitas dan terdapat pengaruh signifikan negatif;
3. Pengawasan pihak luar: variabel moderasi kepemilikan institusional memberikan pengaruh signifikan positif penghindaran pajak terhadap biaya ekuitas; dan
4. Kualitas informasi: variabel ini juga memperkuat pengaruh penghindaran pajak terhadap biaya ekuitas. Namun dihasil akhir uji masih menunjukkan hubungan negatif dan tidak signifikan.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Dalam setiap penelitian tentunya terdapat keterbatasan atau kelemahan yang perlu ditindaklanjuti. Keterbatasan yang dijelaskan guna untuk memberikan masukan ke penelitian berikutnya sehingga dapat menghasilkan sebuah karya yang baik. Berikut ini adalah keterbatasan penelitian yang terdapat dalam karya ilmiah ini:

1. Dalam kurun waktu tahun 2013 sampai dengan 2017, masih banyak terdapat perusahaan yang tidak menyajikan laporan tahunan dalam keadaan lengkap, rapi dan relevan ke Bursa Efek Indonesia sehingga data observasi yang digunakan sebagai bahan penelitan berkurang; dan
2. Secara pengukuran masih perlu dilakukan pengukuran model lain biaya ekuitas dan penghindaran pajak. Peneliti menggunakan *CAPM* yang didasari atas kurang informasi laporan keuangan Indonesia sehingga sulit menemukan hubungan dengan penghindaran pajak yang diukur melalui *ETR*.

5.3 Rekomendasi Penelitian

Berikut merupakan rekomendasi dari peniliti jika penelitian ini digunakan untuk melakukan penelitian berikutnya:

1. Skala sampel penelitian diperluas seperti menambahkan jumlah tahun yang akan diteliti;
2. Melakukan pengembangan topik dengan melakukan penelitian banding dari perusahaan Indonesia dengan perusahaan di Negara lain seperti Malaysia; dan

3. Menambahkan beberapa model pengukuran pada variabel terikat dan bebas untuk memberikan hasil hipotesis yang lebih akurat.

