

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **5.1 Simpulan**

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan pada bab sebelumnya, maka dapat ditarik simpulan bahwa tingkat penghindaran pajak (*Current Effective Tax Rate*) perusahaan manufaktur sub sektor Farmasi periode 2015-2019 memiliki nilai rata-rata sebesar 0,272 yang artinya bahwa perusahaan cenderung rendah dalam melakukan penghindaran pajak. Dari hasil tiap perusahaan diperoleh bahwa PT. Kalbe Farma, Tbk dan PT. Industri Jamu & Farmasi, Tbk atau Sidomuncul yang memiliki tingkat penghindaran yang tinggi. Hasil analisis trend yang kemudian dihubungkan dengan *trade off theory* diperoleh hasil bahwa perusahaan farmasi yang meningkatkan hutang akan mengalami penurunan pembayaran pajak baik pada periode tersebut ataupun periode selanjutnya. Hal yang sama juga terlihat dari perusahaan dengan tingkat pajak yang besar akan berupaya melakukan penghindaran pajak dengan meningkatkan jumlah hutang namun dengan pengelolaan hutang yang baik untuk menjaga stabilitas struktur modal perusahaan.

#### **5.2 Saran**

Berdasarkan hasil penelitian dan simpulan yang telah diuraikan di atas, maka saran dalam penelitian ini yakni:

1. Dalam melakukan manajemen pajak atau penghindaran pajak perusahaan harus benar-benar memperhitungkan dengan matang mengenai penggunaan

hutang dengan analisis EBIT-EPS agar diketahui bahwa struktur modal mana yang lebih baik dalam operasional perusahaan kedepannya.

2. Perusahaan sebaiknya melakukan perencanaan pajak (*tax planning*) dengan cara mengubah kebijakan-kebijakan yang berkaitan dengan biaya yang tidak boleh dikurangkan menjadi biaya yang boleh dikurangkan, yaitu perusahaan harus membuat daftar nominatif sebagai bukti bahwa biaya-biaya yang dikeluarkan benar-benar ada hubungannya dengan kegiatan perusahaan.
3. Dalam melaksanakan penyesuaian/ rekonsiliasi fiskal, perusahaan sebaiknya menyamakan metoda pembukuan untuk akuntansi komersial ataupun akuntansi fiskal sehingga tidak terjadi perbedaan-perbedaan yang mencolok dalam pembukuannya yang ke depannya akan mengurangi terjadi penyesuaian fiskal yang akan menyebabkan beban pajak menjadi lebih besar.
4. Pentingnya bagi peneliti selanjutnya untuk mengembangkan penelitian ini dengan menggunakan statistik inferensial yakni menguji bagaimana dampak jangka panjang dan jangka pendek dari penghindaran pajak dalam citra dan nilai perusahaan.

## DAFTAR PUSTAKA

- Adityamurti, E. dan Imam G. (2017). Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Biaya Agensi Terhadap Nilai Perusahaan. *Diponegoro Journal Of Accounting* Volume 6 , Nomor 3, Tahun 2017, Halaman 1-12 ISSN (Online): 2337-3806
- Andawiyah, Ayu; Ahmad S. dan Arista H. 2019. Pengaruh Thin Capitalization Terhadap Penghindaran Pajak Perusahaan Index Saham Syariah Indonesia. *Jurnal Akuntabilitas: Jurnal Penelitian Dan Pengembangan Akuntansi* Vol. 13 No. 1
- Barli, Harry. 2018. Pengaruh Leverage Dan Firm Size Terhadap Penghindaran Pajak (Studi Empiris pada Perusahaan sektor Property, Real Estate dan Building Construction yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2013-2017). *Jurnal Ilmiah Akuntansi Universitas Pamulang* Vol. 6, No. 2, Juli 2018 P-ISSN 2339-0867 E-ISSN 2599-1922
- Brealey, R. A. & Myers, S. C. 1991. *Principles of Corporate Finance*, 4th edition. McGraw Hill Inc
- Chen, N. H. 2014. Tax Avoidance and Firm Value: Evidence From China. *Nankai Business Review International* , 25 - 42.
- Dewi, N. N. K., & Jati, I. K. (2014). Pengaruh Karakter Eksekutif, Karakteristik Perusahaan, dan Dimensi Tata Kelola Perusahaan yang Baik Pada Tax Avoidance di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* 6.2.
- Erdiana, Helda E. 2011. Analisis Pengaruh Pengaruh Size, Business Risk, Profitability, Asset Growth, dan Sales Growth terhadap Struktur Modal. *Diponegoro Journal Of Accounting*. Fakultas Ekonomi : Universitas Diponegoro
- Harjito, D. Agus. 2011. Teori Pecking Order Dan Trade-Off Dalam Analisis Struktur Modal Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Siasat Bisnis* Vol. 15 No. 2, Juli 2011 187-196
- Husnan, Suad dan Enny P. 2015. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*,. Edisi Ketujuh. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Illi, Chazanatul; Dini S. dan Winda A. 2017. Analisis Tindakan Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Bumn Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Dalam Perspektif Ekonomi Islam. *Al Masraf: Jurnal Lembaga Keuangan dan Perbankan*-Volume 2, Nomor 2, Juli-Desember Hlm 111-124.

- Izzaki B.M, Afrizal dan Suparna W. 2018. Analisis Upaya Wajib Pajak Melakukan Tax Avoidance Melalui Hibah. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan* Vol. 5 No. 2, 2017 pg. 086-181 STIE Kesatuan ISSN 2337 – 7852
- Jensen, M., C., dan W. Meckling, 1976. *Theory of the firm: Managerial behavior, agency cost and ownership structure*”, *Journal of Finance Economic* 3:305-360
- Mardiasmo. 2011. “Perpajakan Edisi Revisi”. Yogyakarta: Andi.
- Martinez, Antonio L. and André V. 2014. Efficient Tax Planning: An Analysis of its Relationship with Market Risk in Brazil. *Australian Journal of Basic and Applied Sciences* ISSN:1991-8178
- Mulyani, Sri; Kusmuriyanto, dan Trisni S. 2017. Analisis Determinan Tax Avoidance pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia. *Jurnal RAK* volume 2 nomor 3 (Riset Akuntansi Keuangan)
- Oktavina, Mia; Sahala M. dan Sari Y. 2018. Pecking Order and Trade-off Theory in Capital Structure Analysis of Family Firms in Indonesia. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 22(1): 73–82, 2018 <http://jurnal.unmer.ac.id/index.php/jkdp>
- Pangalila, Regina M. dan David S., Winston P. 2016. Analisis Penghitungan Dan Pelaporan Pajak Penghasilan Pasal 21 Pegawai Badan Pelayanan Perizinan Terpadu Dan Penanaman Modal Daerah (BPPT & PMD) Kota Bitung. *Jurnal Berkala Ilmiah Efisiensi* Volume 16 No. 03
- Pratama, Arie. 2019. Analysis of Tax Amnesty Disclosures, Tax Avoidance, and Firm Value. *Indonesian Journal of Contemporary Accounting Research* Journal homepage: <http://ibern.org/index.php/ijcar> Vol. 1, No. 1,
- Puluhulawa, Fathan. 2018. Pengaruh Struktur Aktiva, Pertumbuhan Penjualan dan Profitabilitas Terhadap Struktur Modal pada Perusahaan Food And Beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Skripsi UNG.
- Puspita, S. R., & Harto, P. 2014. Pengaruh Tata Kelola Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak. *Diponegoro Journal of Accounting*, 1-13.
- Putra, Pasca Dwi; Dedy H. Syah, Tuti Sriwedari. 2018. Tax Avoidance: Evidence of As a Proof of Agency Theory and Tax Planning. *International Journal of Research and Review* [www.ijrrjournal.com](http://www.ijrrjournal.com) E-ISSN: 2349-9788; P-ISSN: 2454-2237
- Saputra, M. F., Rifa, D., & Rahmawati, N. 2015. Pengaruh corporate governance, profitabilitas dan karakter eksekutif terhadap tax avoidance pada

perusahaan yang terdaftar di BEI. *Jurnal Akuntansi & Auditing Indonesia*, 19(1), 1–12.

- Sartika, Mimi. 2015. Analisis Perbedaan Penghindaran Pajak (*Tax Avoidance*) Pada Perusahaan Yang Dikenai Pajak Penghasilan Final Dan Perusahaan Yang Dikenai Pajak Penghasilan Tidak Final. *Jurnal Jom. FEKON Vol. 2 No.1 Hlm 1-15*.
- Satyadini, A. E. (2018). *Empirical Approach of Tax Avoidance Risk Assessment*. *Kajian Ekonomi Dan Keuangan*, 2 (1), 52–69. <https://doi.org/10.31685/kek.v2i1.344>
- Selviani, Renny; Joko S. dan Haqi F. 2019. Pengaruh Ukuran Perusahaan Dan Leverage Terhadap Penghindaran Pajak Studi Kasus Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Kimia Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013 – 2017. *Jurnal Akuntansi Pakuan*. Hlm 1-15.
- Sugiyono. 2014. *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&B*. Bandung: Alfabeta
- Umdiana, Nana dan Hashifah C. 2020. Analisis Struktur Modal Berdasarkan Trade Off Theory. *Jurnal Ekonomi* Volume 7 Nomor. 1, Januari 2020 <http://dx.doi.org/10.30656/jak.v7i1.1930> p-ISSN 2339-2436 e-ISSN 2549-5968.
- Waluyo, 2011, *Perpajakan Indonesia*. Jakarta: Salemba Empat.
- Wijaya, V.A. & Y.J. Christiawan. 2014. “Pengaruh Kompensasi Bonus, Leverage, dan Pajak terhadap Praktik Manajemen Laba pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2013”. *Tax & Accounting Review*. Vol.4 (1).
- Wikartika, Ira dan Zumrotul F. 2018. Pengujian Trade Off Theory Dan Pecking Order Theory Di Jakarta Islamic Index. *Jurnal BISMA* (Bisnis dan Manajemen) Volume 10, Nomor 2, April 2018, 90-101 ISSN 2549-7790 (Online) ISSN 1979-7192 (Print).
- Yusuf, Himawan dan Jaka I. 2019. Analisis Praktik Penghindaran Pajak Di Bidang Impor Pada Kepailitan Perusahaan Ekspor Impor. *Jurnal BPPK* Volume 12 Nomor 1 Tahun 2019 Halaman 20-30
- Zain, Mohamad. 2015. *Manajemen Perpajakan*. Jakarta: Penerbit Salemba Empat.