

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini menguji secara empiris pengaruh *tax avoidance* terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2010-2012. Berdasarkan analisis yang telah dilakukan, diperoleh hasil bahwa ETR sebagai proksi *tax avoidance* berpengaruh negatif terhadap *cost of debt*. ETR mempunyai hubungan terbalik terhadap *tax avoidance*, sehingga dapat disimpulkan bahwa *tax avoidance* berpengaruh positif terhadap *cost of debt*. Hasil ini mendukung penelitian Masri dan Martani (2012) yang mengatakan bahwa *tax avoidance* berpengaruh positif terhadap *cost of debt*, dimana kreditur memandang *tax avoidance* sebagai suatu risiko sehingga perilaku *tax avoidance* justru akan meningkatkan *cost of debt*. Hasil ini menunjukkan bahwa di Indonesia belum banyak insentif pajak pada perusahaan manufaktur yang dapat dimanfaatkan sebagai *tax shelter*.

5.2. Keterbatasan

Penelitian ini tidak terlepas dari keterbatasan yang mungkin dapat menimbulkan gangguan terhadap hasil penelitian. Keterbatasan tersebut adalah:

- a. Pada penelitian ini menggunakan perusahaan manufaktur sebagai sampel sehingga hasil penelitian tidak dapat di generalisir untuk jenis industri yang lain.

- b. Periode pengamatan dalam penelitian ini sangat singkat, karena mempertimbangkan tarif pajak yang stabil, dimana pada 2008-2010 terjadi penurunan *tax rate*.

5.3. Saran

Untuk peneliti selanjutnya diharapkan:

- a. Menambah jumlah sampel dengan memasukkan semua perusahaan yang terdaftar di BEI.
- b. Penelitian selanjutnya diharapkan memperpanjang periode pengamatan, agar dapat melihat hubungan *tax avoidance* dan *cost of debt* dari waktu yang cukup panjang.

REFERENSI

- Budiman, Judi dan Setiyono. 2012. Pengaruh Karakteristik Eksekutif Terhadap Penghindaran Pajak (*Tax Avoidance*). Jakarta: *Simposium Nasional Akuntansi XV (Banjarmasin)*.
- Chasbiandani, Tryas dan Dwi Martani. 2012. Pengaruh *Tax Avoidance* Jangka Panjang Terhadap Nilai Perusahaan. Jakarta: *Simposium Nasional Akuntansi XV (Banjarmasin)*.
- Fidel. 2010. *Cara Mudah & Praktis Memahami Masalah-Masalah Perpajakan*. Jakarta: Murai Kencana.
- Ghozali, Imam. 2009. *Ekonometrika: Teori, Konsep dan Aplikasi dengan SPSS 17*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- H.M, Jogiyanto. 2007. *Metodologi Penelitian Bisnis: Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman*. Yogyakarta: BPF.
- Hanum, Hasnemi Rodhian. 2013. Pengaruh Karakteristik *Corporate Governance* terhadap *Effective Tax Rate* (ETR). *Skripsi*. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Ilyas, W.B. dan Richard Burton. 2010. *Hukum Pajak*. Edisi ke-5. Jakarta: Salemba Empat.
- Juniarti dan Agnes Andriyani Sentosa. 2009. Pengaruh *Good Corporate Governance, Voluntary Disclosure* terhadap Biaya Hutang (*Cost of Debt*). Jakarta: *Jurnal Akuntansi dan Keuangan, Vol.11, No.2, November 2009: 88-100*.
- Mardiasmo. 2009. *Perpajakan Edisi Revisi 2009*. Yogyakarta: Andi.
- Masri, Indah dan Dwi Martani. 2012. Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap *Cost of Debt*. Jakarta: *Simposium Nasional Akuntansi XV (Banjarmasin)*.
- Nur, Im Ibrahim. 2010. Implementasi Manajemen Pajak Pada PT. Mega Visual Elektronik dan Dampaknya Terhadap Laporan Keuangan. Banten: Universitas Multimedia Nusantara.
- Nurauliawati, Hersye. 2010. *Analisis Kinerja Perusahaan Industri Telekomunikasi dengan Metode Economic Value Added (Periode 2006-2009)*. Jakarta: Universitas Indonesia.
- Reza, Faisal. 2012. Pengaruh Dewan Komisaris dan Komite Audit Terhadap Penghindaran Pajak. *Skripsi*. Jakarta: Universitas Indonesia.

Sartika, Widya. 2012. Analisis Hubungan Penghindaran Pajak Terhadap Biaya Hutang dan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Pemoderasi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2008-2010. *Skripsi*. Jakarta: Universitas Indonesia.

Suandy, Erly. 2011. *Perencanaan Pajak*. Edisi ke-5. Jakarta: Salemba Empat.

Uppal, J.S. 2005. Kasus Penghindaran Pajak di Indonesia. *Economic Review Journal*, 201.

Yeniatie dan Nicken Destriana. 2010. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Hutang pada Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Jakarta: *Jurnal Bisnis dan Akuntansi Vol.12 No.1, April: 1- 16*.

