

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 Kesimpulan

Penelitian ini menguji pengaruh *Foreign Exposure*, *Multinationality*, *Withholding Taxes*, dan Kepemilikan Institusional terhadap Praktik *Thin Capitalization* pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2015. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *Foreign Exposure*, *Multinationality*, dan kepemilikan institusional berpengaruh terhadap Praktik *Thin Capitalization*. Sedangkan *Withholding Taxes* tidak berpengaruh terhadap Praktik *Thin Capitalization*.

*Foreign Exposure* yang diukur dengan *proxy* penjualan ekspor berpengaruh positif terhadap *thin capitalization* yang berarti bahwa ketika suatu perusahaan melakukan penjualan ekspor maka perusahaan tersebut akan membutuhkan dana untuk mendanai kegiatan operasional perusahaannya sehingga perusahaan memilih mendanai kegiatan perusahaan dengan menambah hutang. *Multinationality* berpengaruh positif terhadap *thin capitalization*. Hal ini dikarenakan tarif pajak penghasilan yang berbeda disetiap Negara dimanfaatkan oleh perusahaan multinasional yang memiliki cabang atau anak perusahaan di luar negeri, untuk menekan kewajiban perusahaan dalam pembayaran pajak. Cara yang dilakukan oleh perusahaan dengan meminimaliasi pembayaran pajak pada cabang atau anak perusahaan yang didanai dengan utang yang lebih besar. *Withholding Taxes* tidak berpengaruh terhadap praktik *Thin Capitalization* karena perusahaan

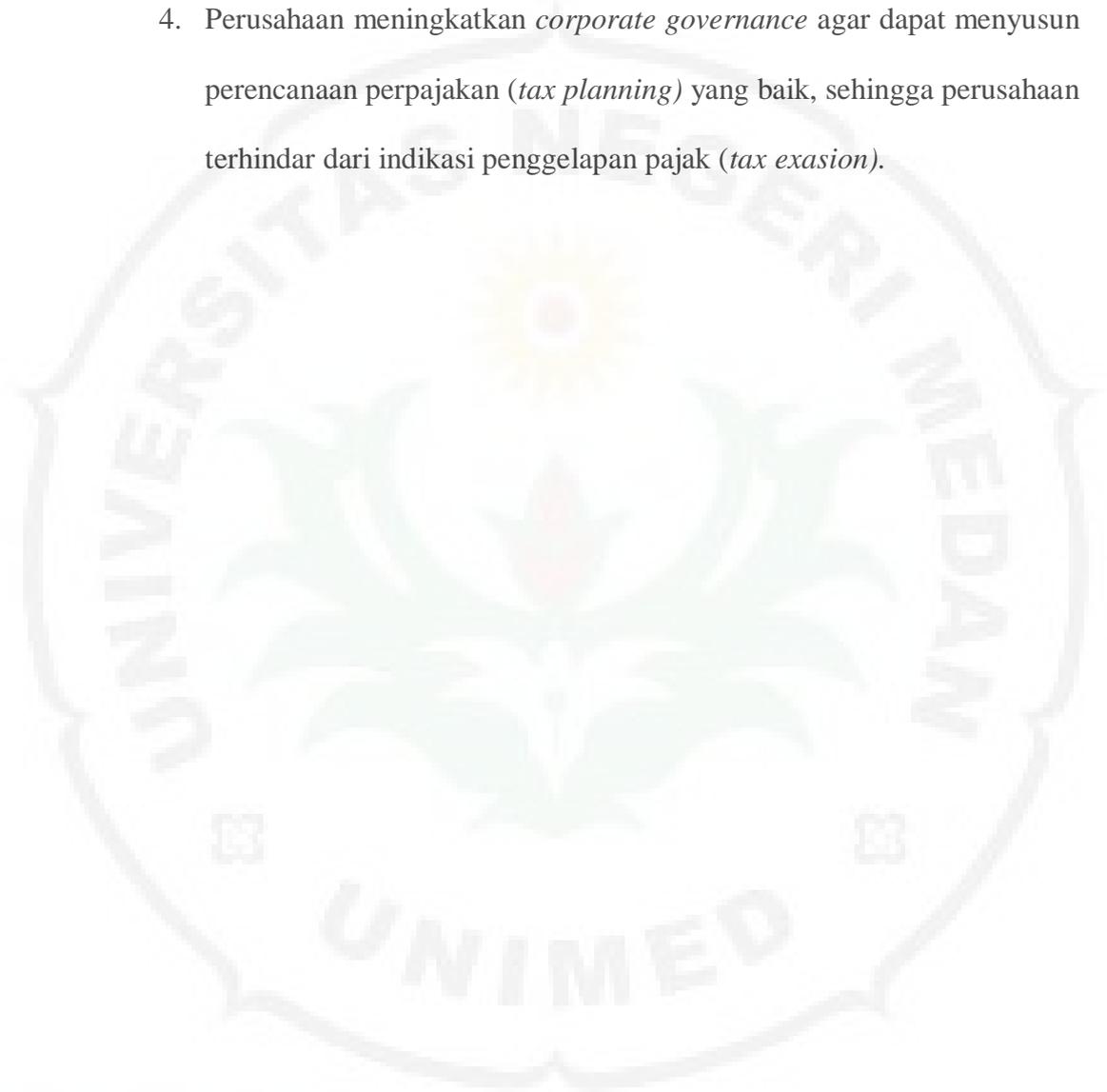
multinasional melakukan pemotongan pajak PPh pasal 26 belum tentu mengindikasikan bahwa perusahaan yang melakukan pemotongan pajak ini bertujuan melakukan praktik *thin capitalization*. Kepemilikan Institusional berpengaruh negatif yang berarti bahwa persentase kepemilikan institusional yang tinggi akan menimbulkan usaha pengawasan yang lebih besar oleh pihak investor institusional sehingga dapat menghalangi perilaku *opportunistic* manajer, terutama ketika melakukan manajemen pajak yang menguntungkan manajemen.

## 5.2 Saran

Dengan memperhatikan keterbatasan yang ada, diharapkan penelitian selanjutnya dapat mempertimbangkan faktor-faktor berikut :

1. Penulis memberi saran kepada peneliti selanjutnya agar membandingkan tingkat *Thin Capitalization* pada perusahaan perbankan, *property* dan *real estate* dengan perusahaan lainnya agar dapat melihat perbedaan pada setiap sektor perusahaan dan peneliti juga menyarankan untuk menambah rentang waktu penelitian.
2. Menambah faktor-faktor lain sebagai variabel independen yang mungkin berpengaruh terhadap *thin capitalization* seperti penggunaan variabel *Effective Tax Rate* (ETR), *Return On Equity*, dewan komisaris, kualitas audit, *tax uncertainty*, dan *Good Corporate Governance*.
3. Menggunakan *proxy* perbandingan DER (*Debt Equity Ratio*) untuk menghitung tingkat *thin capitalization*.

4. Perusahaan meningkatkan *corporate governance* agar dapat menyusun perencanaan perpajakan (*tax planning*) yang baik, sehingga perusahaan terhindar dari indikasi penggelapan pajak (*tax evasion*).



THE  
*Character Building*  
UNIVERSITY