

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan penelitian yang dilakukan atas Pengaruh Struktur Modal, Financial Distress dan Ukuran Perusahaan terhadap Tax Avoidance (pada Perusahaan Property and Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2021- 2024, Maka dapat disimpulkan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Variabel Struktur modal memiliki nilai Coefficient sebesar -0.000672 dan nilai probability sebesar 0.6303 dengan arah negatif dimana nilai tersebut kecil dari $0,05$ sehingga terdapat Pengaruh struktur modal berpengaruh Negatif terhadap CETR, Berdasarkan teori bahwa semakin rendah nilai CETR maka penghindaran pajaknya semakin tinggi, sehingga nilai Coefficient negatif menunjukkan bahwa Struktur Modal memiliki pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap penghindaran pajak dengan kata lain H_1 ditolak.
- b. Variabel Financial Distress memiliki nilai Coefficient sebesar $0,057357$ dan nilai probability sebesar 0.0002 dengan arah positif dimana nilai tersebut kecil dari $0,05$ sehingga terdapat pengaruh Financial Distress berpengaruh positif terhadap CETR, Berdasarkan teori bahwa semakin rendah nilai CETR maka penghindaran pajaknya semakin tinggi, sehingga nilai Coefficient Positif menunjukkan bahwa Financial Distress

berpengaruh Negatif dan signifikan terhadap penghindaran pajak dengan kata lain H2 ditolak.

- c. Variabel Ukuran Perusahaan memiliki nilai Coefficient sebesar 0.025840 dan nilai probability sebesar 0.0000 dengan arah positif dimana nilai tersebut kecil dari 0,05 sehingga terdapat Ukuran Perusahaan berpengaruh positif terhadap CETR, Berdasarkan teori bahwa semakin rendah nilai CETR maka penghindaran pajaknya semakin tinggi, sehingga nilai Coefficient Positif menunjukkan bahwa Ukuran Perusahaan berpengaruh Negatif dan signifikan terhadap penghindaran pajak dengan kata lain H3 ditolak
- d. Variabel independen yaitu Struktur Modal, Financial Distress dan Ukuran Perusahaan berpengaruh secara simultan dan signifikan terhadap tax avoidance. Hal ini dibuktikan dengan nilai probability (F-statistik) sebesar $0.000006 < 0,05$ artinya, variabel independen yaitu struktur modal, financial distress dan ukuran perusahaan secara simultan berpengaruh signifikan terhadap tax avoidance. Dengan demikian maka H4 diterima.

B. Saran

Penelitian ini masih memiliki banyak kekurangan, sehingga peneliti berharap agar penelitian selanjutnya tentang topik yang sama dapat lebih menyempurnakan. Berikut beberapa saran yang bisa dijadikan acuan untuk pengembangan penelitian yang akan datang adalah:

1. Penelitian selanjutnya disarankan untuk menggunakan variabel lain yang berkaitan dengan tax avoidance seperti corporate governance, inventory intensity dan csr, karena dalam penelitian ini menunjukkan bahwa variabel struktur modal, financial distress dan ukuran perusahaan hanya mampu menjelaskan sekitar 11, 62 % pengaruh terhadap tax avoidance, disarankan menambahkan variabel lain agar mampu menjelaskan pengaruh terhadap tax avoidance secara lebih kuat dan menyeluruh.
2. Penelitian selanjutnya disarankan untuk menambah jumlah data dengan periode waktu yang up to date dan menggunakan perusahaan yang lain mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi Tax Avoidance.

C. Impikasi

Penelitian yang dilakukan pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, kesimpulan yang ditarik tentu mempunyai implikasi pada perusahaan dan para investor serta penelitian-penelitian selanjutnya, implikasinya adalah sebagai berikut:

1. Implikasi bagi Perusahaan

Penelitian ini memberi wawasan bagi perusahaan properti dan real estate tentang faktor-faktor yang memengaruhi tax avoidance.

2. Implikasi bagi Investor

bahwa struktur modal berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap tax avoidance menunjukkan bahwa meskipun perusahaan dengan tingkat utang tinggi cenderung melakukan penghindaran pajak, pengaruhnya tidak cukup kuat. Oleh karena itu, investor sebaiknya tidak

hanya mengandalkan rasio utang dalam menilai risiko pajak, melainkan memperhatikan faktor-faktor lain yang lebih dominan, seperti kondisi keuangan dan skala perusahaan.

Financial distress berpengaruh negatif dan signifikan terhadap tax avoidance, karena perusahaan cenderung fokus pada kelangsungan usaha daripada efisiensi pajak. Bagi investor, ini menunjukkan bahwa perusahaan dalam tekanan keuangan memiliki risiko kelangsungan usaha yang lebih tinggi, sehingga kesehatan keuangan perlu menjadi perhatian utama.

Ukuran perusahaan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap tax avoidance, menandakan bahwa perusahaan besar cenderung lebih patuh pajak. Tekanan reputasi dan pengawasan ketat mendorong kepatuhan, sehingga memberi sinyal positif bagi investor terkait rendahnya risiko hukum dan kepatuhan fiskal yang lebih baik.

3. Implikasi bagi Penelitian Selanjutnya

Penelitian ini membuka peluang untuk pengembangan riset lebih lanjut dengan Menambahkan variabel lain, untuk memperluas pemahaman tentang faktor-faktor yang memengaruhi tax avoidance,

DAFTAR PUSTAKA

- Amiruddin, dkk. 2022, Metode Penelitian Kuantitatif, Sukoharjo, pradina pustaka
- Anisa, Dkk. 2021, Dasar-Dasar Statistika untuk Penelitian, Yayasan Kita Menulis, hal. 9
- Anissa Pujiawaty dan Nera Marinda (2024), Pengaruh Harga Transfer Struktur Modal dan Kesulitan Keuangan terhadap Penghindaran Pajak dengan Ukuran Perusahaan sebagai Moderasi, (Universitas Bhayangkara Jakarta Barat), Jurnal Riset Akuntansi, Vol. 2 No. 3
- Antalis "Make BE BES Meryer jadi Bursa Efck Indonesia" Sumber Mwikipedia. Unesis (Diakses pada 20 Juli 2025)
- Arieftiara Dianwicakasih, 2022. Tax Avoidance Latent Variabel Score (TAXLVS), sebagai pengukuran penghindaran pajak perusahaan secara komprehensif , Bandung, Widina Bhakti Persada hal. 26
- Basuki Tri Agus, 2021, Analisis Data Panel dalam Penelitian Ekonomi dan Bisnis (dilengkapi dengan Penggunaan Eviews),Yogyakarta, Ktalog Dalam Terbitan, hal. 60
- Choirun Nisa dan Sjarief Hidajat (2024), Pengaruh Sales Growth Financial Distress dan Thin Capitalization terhadap Tax Avoidance pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI Periode 2018-2022, (Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur), Journal Of Social Science Research, Vol. 4 No. 3
- Christili Tanjaya dan Nazmel Nazir (2021), Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Pertumbuhan Penjualan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak, (Universitas Trisakti), Jurnal Akuntansi Trisakti, Vol. 8 No. 2
- Damayanti dan Hari Stiawan, 2023, Pengaruh Pertumbuhan Penjualan Financial Distress dan Ukuran Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak, (Universitas Pamulang), Jurnal Akuntansi dan Keuangan, Vol. 2 No. 4
- Daruhadi, Gagah dan Sopiati. Pengumpulan Data Penelitian. (Jurnal Cendekia Ilmiah, 2024), vol. 3, no. 5, h. 5430 Dimoderasi Oleh Sales Growth,” Jurnal Magister Akuntansi Trisakti 7, no. 2 (September 30, 2020):Ekonomi dan Manajemen Bisnis, 3.1 (2015), 10-201.

Elvianto and Dwi Kartikasari, “Analisis Data Panel Untuk Menguji Pengaruh Estimasi biaya

Farhan Ardiansyah dan Murtanto (2024), Profitabilitas Ukuran perusahaan dan Timeliness berpengaruh terhadap Tax Avoidance pada sektor Consumer Non Cyclical tahun 2020-2022 (Universitas Trisakti), Jurnal Ekonomi Trisakti, Vol. 4 No.1

Fauzan, dkk (2021), The Effect of Financial Distress, Good Corporate Governance and Institutional Ownership on Tax Avoidance(Empirical Study Of Manufacturing Companies in the consumer Goods Industry Sector Listed on the Indonesia Stock Exchange For the 2016-2019 period), (Universitas Muhammadiyah Surakarta), Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia, Vol. 6 No. 2

Febby Laila dan Tati Rosyati, 2025, Pengaruh Struktur Modal Ukuran Perusahaan dan Capital Intensity terhadap Tax Avoidance (Studi Empiris pada perusahaan sektor Food & Beverage di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023), (Universitas Pamulang) Jurnal Nusa Akuntansi, Vol. 2 No.7

Ghina Ayu Luthfi ya, dkk, (2025), Pengaruh Struktur Modal Financial Distress dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tax Avoidance pada Perusahaan Subsektor Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, (Universitas Tanjungpura Pontianak), Journal Of Economics and Management Sciences, Vol. 7 No. 3

Ghoh, Sunarsan Thomas, 2023. Monograf Financial Distress, Sidoarjo, inmedia pustaka, hal.96

Hamidah Asri Aji Pangestu, Dkk (2023), Pengaruh Financial Distress, Karakter Eksekutif, Thin Capitalization dan Kepemilikan Institusional Terhadap Tax Avoidance (Studi Empiris pada perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2018-2022), (Universitas Pancasakti Tegal), Jurnal Bina Akuntansi, Vol. 11 No. 1

<https://amp.kontan.co.id/news/akibat-penghindaran-pajak-indonesia-diperkirakan-rugi-rp-687-triliun>

<https://news.republika.co.id/berita/o57ak0394/ppatk-mulai-teliti-pengusaha-di-panama-papers>

<https://www.beritatrans.com/artikel/215813/Pandora-Papers-Ungkap-Aset-Rahasia-Para-Tokoh-Dunia-Siapa-dari-Indonesia/>

- Imam Ghozali, Analisis Multivariat dan Ekonometrika: Teori, Konsep, dan Aplikasi dengan Eviews, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro, 2017, hal. 185.
- Inuun Ghozali, Analisis Multivariat dan Ekonometrika Teori, Konsep dan Aplikasi dengan Eviews 10 Edisi 2. (Semarang, Badan Penerbit Universitas Diponegoro, 2017), h.71
- Iskandar dan Bambang, Eviews 9: Analisis Regresi Data Panel, (GorontaloP): Ideas Publishing, 2020, hal 11
- Juliandi, Azuar, dkk. 2014. Metodologi Penelitian Bisnis Konsep dan Aplikasi. Medan: Umsu Press. hal.66
- Khirstina Curry dan Imam Zul Fikri, 2021, Determinan Financial Distress Thin Capitalization Karakteristik Eksekutif dan Multionaliti Terhadap Praktik Tax Avoidance Pada Perusahaan Property dan Real Estate (Universitas Trisakti, Indonesia), Jurnal Informasi Perpajakan Akuntansi dan Keuangan Publik, Vol. 18 No.1
- Lustina Rima Masurroch, dkk 2021, Pengaruh Profitabilitas Komisaris Independen Leverage Ukuran Perusahaan dan Intensitas Moda; Terhadap Tax Avoidance, Inovasi, Vol. 17 No. 1
- Maria Qibti Mahdiana dan Muhammad Nuryatno, 2020, Pengaruh Profitabilitas Leverage Ukuran Perusahaan dan Sales Growth terhadap Tax Avoidance (Universitas Trisakti), Jurnal Trisakti Vol.7 No. 1
- Mauliddini Nadhifah dan Abu Bakar Arif (2020), Transfer Pricing Thin Capitaliation Financial Distress Earning Management dan Capital Intensity Terhadap Tax Avoidance Dimoderasi oleh Sales Growth, (Universitas Trisakti), Jurnal Akuntansi Trisakti, Vol. 2 No. 2
- Mochammad Chahachib dkk, Determinan Nilai Perusahaan dengan Struktur modal sebagai Variabel Moderasi, (Semarang: UPT Undip Press, 2020), hal. 25
- Muhammad Efendi dan Sri Putri Winingrum ,2025, Pengaruh Struktur Modal Capital Intensity dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tax Avoidance, Universitas Pamulang, Jurnal Ekonomika dan Bisnis, Vol. 5 No. 1
- Muhammad Yusuf Firmansyah dan Syaiful Bahri, (2022), Pengaruh Leverage Capital Intensity Sales Growth dan Ukuran Perusahaan terhadap Tax Avoidance, Jurnal Penelitian dan Pengembangan Sains dan Humaira, Vol. 6 No. 3

- Nabela Arista Anggraeni, dkk ,2024, Pengaruh Profitabilitas Leverage Ukuran Perusahaan Sales Growth dan Thin Capitalization Terhadap Tax Avoidance, (Universitas Muhammadiyah Magelang), Borobudur Accounting Review, Vol. 4 No. 1
- Nida Fadhila,(2022) “Pengaruh Financial Distress, Profitabilitas, dan Leverage terhadap Tax Avoidance”, Riset dan Jurnal akuntansi”. Volume 6 Nomor 4,
- Nurul Idayatur Rahma dan Ingra Sovita, 2023, Pengaruh Thin Capitalization Return On Asset dan Ukuran Perusahaan terhadap Penghindaran Pajak, (Universitas Unidha), Jurnal Akuntansi Keuangan dan Bisnis, Vol. 1 No. 3
- Putri Khoirunnisa Heriana dkk (2023), Pengaruh Corporate Social Responsibility Ukuran Perusahaan dan Capital Intensity terhadap Tax Avoidance, (Universitas Bhayangkara, Jakarta Raya) Sinomika Journal, Vol. 2 No. 1
- Putri Khoirunnisa Heriana dkk (2023), Pengaruh Corporate Social Responsibility Ukuran Perusahaan dan Capital Intensity terhadap Tax Avoidance, (Universitas Bhayangkara, Jakarta Raya) Sinomika Journal, Vol. 2 No. 1
- Reza Mubarak, "Pengaruh Ekonometrika, Duta Media Publishing, h. 22
- Rofiq Sulthon Febriansyah dan Suyatmin Waskito Adi ,2024, Pengaruh Laba Leverage Ukuran Perusahaan Financial Distress dan Umur Perusahaan terhadap Tax Avoidance, Universitas Muhammadiyah Surakarta,
- Sahir Hafni Sahir, 2022, Metode Penelitian, Bojonegoro, Kbm indonesia, hal.17
- Sakti Hermawan, dkk (2021), Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tax Avoidance Perusahaan Property dan RealEstate, (Institut Bisnis dan Informatika Kesatuan Bogor), Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan, Vol. 9 No. 2
- Salma Mustika Ainnyya, dkk, 2021. pengaruh Leverage pertumbuhan penjualan, dan Ukuran perusahaan terhadap Tax Avoidance, Universitas Negeri Jakarta, Indonesia, Owner Riset dan jurnal Akuntansi, vol. 5 No 2
- Sella Selvy Sembiring dan Laila Sa’ adah, (2022), Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Tax Avoidance, (STIE Malangkecewara), Jurnal Manajemen Dirgantara, Vol. 12 No. 2
- Setyo Tri Wahyudi, Konsep dan Penerapan Ekonometrika Menggunakan Eviews, Edisi Kedua, (Depok PT Rajawali Pers, 2020), h. 129
- Shinta Dwi Wardhani dan Zainal Alim Adiwijaya 2019, Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan Return On Asset Leverade dan Kepemikan

Institusional terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2017

Sri Lestari Yuli Prastyatini dan Made Deva Yuliana, 2022, Pengaruh Perencanaan Pajak Struktur Modal Komisaris Independen terhadap Tax Avoidance dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi, Jurnal Ekonomi Keuangan & Bisnis Syariah Vol. 4 No. 4

Suci Rahmatul, Dkk, 2023, Konservatisme Akuntansi Struktur Modal Intensitas Aset Tetap dan Harga Transfer Pengaruhnya Terhadap Penghindaran Pajak, (Universitas Riau), Jurnal Kajian Akuntansi dan Bisnis, Vol. 4 No. 3

Sugiyono, Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif Dan R&D, Alfabeta (Bandung. 2019), 1.92

Sugiyono, Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D, (Bandung: Alfabeta,

Teguh, Muhammad. 2014. Metode kuantitatif untuk Analisis Ekonomi dan Bisnis, Jakarta: Rajawali Pers. Hal 12 Terdaftar di BEI Periode 2015-2018, (Universitas Bina Kusuma), Jurnal Akuntansi, Vol. 1 No. 2

Variska Yuanda, (2023), Pengaruh Financial Distress Leverage dan Ukuran Perusahaan terhadap Tax Avoidance pada Perusahaan Food and Beverages yang terdaftar di BEI Tahun 2015-2020, Jurnal Of Economic Business and Accounting, Vol. 6 No.2

Vivi Oktavia, dkk, (2021), Pengaruh Good Corporate Governance dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tax Avoidance (Property dan Real Estate yang

Wulan Riyadi dan Melia Wida Rahmayani, 2022, Pengaruh Debt To Equity Ratio Return On Assets dan Ukuran Perusahaan terhadap Tax Avoidance, Universitas Malajengka, Jurnal Akuntansi Kompetif, Vol. 5 No. 3

Yoana Aulia Putri dan Harti Budi Yanti 2022, Pengaruh Corporate Social Responsibility Kompensasi Manajemen Intensitas Modal Financial Distress terhadap Tax Avoidance, Universitas Trisakti, Indonesia, Jurnal Ekonomi Trisakti, Vol 2 No. 2

Yoana Aulia Putri dan Harti Budi Yanti 2022, Pengaruh Corporate Social Responsibility Kompensasi Manajemen Intensitas Modal Financial Distress terhadap Tax Avoidance, Universitas Trisakti, Indonesia, Jurnal Ekonomi Trisakti, Vol 2 No. 2