

BAB V

KESIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN

A. Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh *Capital Intensity* dan Kebijakan Hutang terhadap Agresivitas Pajak dengan Kinerja Pasar sebagai moderasi (Studi pada Perusahaan Manufaktur di BEI Tahun 2016-2017). Kesimpulan yang diperoleh dari penelitian ini ialah sebagai berikut:

1. Penelitian ini *Capital Intensity* berpengaruh terhadap Agresivitas Pajak perusahaan.
2. Penelitian ini Kebijakan Hutang berpengaruh terhadap Agresivitas Pajak perusahaan.
3. Penelitian ini Kinerja Pasar tidak berpengaruh terhadap Agresivitas Pajak.
4. Penelitian ini Kinerja Pasar memoderasi dalam pengaruh *Capital Intensity* terhadap Agresivitas Pajak Perusahaan.
5. Penelitian ini Kinerja Pasar tidak memoderasi dalam pengaruh Kebijakan Hutang terhadap Agresivitas Pajak.

B. Implikasi

Setelah dilakukan penelitian pengaruh *Capital Intensity* dan Kebijakan Hutang terhadap Agresivitas Pajak dengan Kinerja Pasar sebagai moderasi (Studi pada perusahaan manufaktur di BEI tahun 2016-2017), maka diketahui berbagai implikasinya diantaranya ialah:

1. Dalam penelitian *Capital Intensity* Perusahaan lebih memilih berinvestasi pada aset membuat manfaat pada manajer perusahaan sehingga timbul beban depresiasi yang tinggi, dan dari beban tersebut akan mengurangi laba perusahaan sehingga dapat berpengaruh kewajiban perpajakan perusahaan yang mengakibatkan Agresivitas Pajak .
2. Variabel ini menunjukkan Kebijakan Hutang Semakin tinggi nilai dari rasio *debt equity ratio*, berarti semakin tinggi jumlah pendanaan dari hutang yang digunakan perusahaan dan semakin tinggi pula biaya bunga yang timbul dari utang tersebut sehingga bisa mengurangi pajak perusahaan yang tinggi dan mengakibatkan perencanaan pajak lebih kecil sehingga membuat manajer membayarkan pajak perusahaan lebih kecil.
3. Moderasi Kinerja Pasar dapat memoderasi *Capital Intensity* adanya hubungan signifikan antara *capital intensity* dengan Agresivitas Pajak dan *Capital intensity* juga menunjukkan seberapa baik tata kelola akan meningkatkan kekayaan intelektual sehingga manajer bisa memanfaatkan hal tersebut dalam perencanaan pajak.

C. Saran

Dari hasil penelitian yang dilah diketahui, penulis ingin menyampaikan saran sebagai bahan untuk penelitian selanjutnya agar lebih baik, yaitu sebagai berikut:

1. Pada penelitian ini pada Agresivitas Pajak menggunakan NPM peneliti selanjutnya diharapkan untuk menggunakan proksi lain variabelnya bisa menggunakan proksi yang berbeda untuk mendapatkan hasil yang lebih baik lagi.
2. Penelitian ini hanya menggunakan sampel perusahaan manufaktur tahun 2016 dan 2017 di Bursa Efek Indonesia. Diharapkan penelitian selanjutnya lebih memilih sampel yang luas agar memiliki keberagaman data yang dihasilkan.
3. Pada variabel independennya diharapkan lebih banyak yang diuji karna Agresivitas Pajak memiliki banyak faktor yang lainnya untuk mempengaruhi perusahaan dalam melakukan Agresivitas Pajak.
4. Penelitian ini hanya menggunakan moderasi dan diharapkan selanjutnya bisa menggunakan variabel moderasi selain kinerja pasar agar bisa mendapatkan hasil penelitian lebih baik lagi.