

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Tujuan penelitian ini mengetahui pengaruh penghindaran pajak (*tax avoidance*), mekanisme *good corporate governance* yang diproksi dengan komisaris independen dan kepemilikan institusional dan ukuran perusahaan (*firm size*) dan *cost of debt* selama periode penelitian dari tahun 2016 – 2018 pada 50 perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Maka berdasarkan hasil uji regresi berganda penelitian ini dapat di tarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Penghindaran pajak (*Tax Avoidance*) dengan menggunakan proksi *Cash ETR* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap Biaya Utang (*Cost of Debt*).
2. Mekanisme *good corporate governance* yang diproksi dengan komisaris independen tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap Biaya Utang (*Cost of Debt*).
3. Mekanisme *good corporate governance* yang diproksi dengan kepemilikan institusional tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap Biaya Utang (*Cost of Debt*).
4. Ukuran perusahaan (*Firm Size*) yang diproksi dengan aritma penjualan memiliki pengaruh terhadap Biaya Utang (*Cost of Debt*).

B. Implikasi

Implikasi dari penelitian ini ialah perusahaan yang memiliki ukuran perusahaan besar cenderung memiliki tingkat penjualan yang tinggi sehingga kecendrungan untuk menggunakan pendanaan kepada pihak ketiga rendah hal ini disebabkan perusahaan lebih mengoptimalkan pendanaan yang berasal dari pendanaan internal dibandingkan berhutang kepada pihak ketiga misalnya dengan memaksimalkan *retained earning* (laba ditahan) yang nantinya dapat dimanfaatkan kembali untuk berinvestasi serta pemanfaatan depresiasi dimana digunakan sebagai dana sementara untuk memuhi kebutuhan perusahaan untuk membeli aktiva baru serta untuk mengganti aktiva lama yang telah rusak.

C. Saran

Peneliti berharap bahwa hasil penelitian ini akan dapat menginspirasi penelitian selanjutnya yang akan melakukan penelitian yang berkaitan dengan Biaya Utang (*Cost of Debt*). Selain itu, peneliti berharap hasil penelitian ini dapat memberikan kontribusi dalam pengembangan ilmu akuntansi. Terdapat saran bagi peneliti yang akan melakukan penelitian mengenai Biaya Utang (*Cost of Debt*), diantaranya ialah:

1. Pihak manajemen sebaiknya memajemen utang dengan baik agar tidak terjadi *default risk* ketidak mampuan membayar utang termasuk biaya yang timbul atas utang tersebut terutama untuk ukuran perusahaan kecil yang mana relatif memiliki pendapatan rendah.
2. Penelitian selanjutnya dapat dilakukan dengan menggunakan sektor lainnya seperti sektor jasa seperti sektor keuangan, perdagangan, jasa dan investasi.

3. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat meningkatkan jumlah sampel serta periode penelitian untuk penelitian agar pengujian yang dilakukan dapat mendekati nilai yang lebih akurat.
4. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambahkan variabel independen lain yang berbeda seperti komite audit, kepemilikan keluarga dan struktur kepemilikan perusahaan.