

BAB V

PENUTUPAN

5.1. Kesimpulan

Pada bagian sebelumnya, telah dijelaskan mengenai hasil serta ulasan terkait pengujian yang bertujuan untuk menguji pengaruh dari struktur kepemilikan terhadap penggelapan pajak. Berdasarkan analisis serta diskusi yang telah dilakukan, maka dalam penelitian ini dapat disimpulkan bahwa:

1. Kepemilikan asing berpengaruh negatif terhadap penggelapan pajak.
2. Kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap penggelapan pajak.
3. Kepemilikan manajerial berpengaruh negatif terhadap penggelapan pajak.
4. Kepemilikan keluarga berpengaruh negatif terhadap penggelapan pajak.

5.2. Implikasi

Berdasarkan hasil penelitian kepemilikan asing, manajerial, dan keluarga berpengaruh negatif terhadap penggelapan pajak. Kehadiran pemegang saham asing, manajerial, dan keluarga dalam struktur kepemilikan perusahaan dapat menjadi pendorong penguatan tata kelola perusahaan, termasuk dalam aspek kepatuhan perpajakan. Investor asing umumnya berasal dari yurisdiksi dengan standar kepatuhan yang tinggi serta tunduk pada regulasi internasional, sehingga mereka cenderung menuntut transparansi, akuntabilitas, termasuk dalam hal pelaporan pajak. Manajer sebagai pemilik dan pemegang saham akan meningkatkan fungsi pengawasan internal karena manajer turut menanggung risiko atas keputusan yang diambil, termasuk risiko hukum dan reputasi yang timbul

akibat penggelapan pajak. Serta kepemilikan keluarga menciptakan sistem pengawasan yang kuat untuk mengevaluasi, memantau, dan mengambil keputusan yang mendorong perusahaan untuk berpegang teguh pada strategi bisnis jangka panjang tanpa terlibat dalam penggelapan pajak.

Berdasarkan hasil penelitian kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap penggelapan pajak. Temuan ini mengindikasikan bahwa keberadaan pemegang saham institusional belum cukup efektif dalam mendorong transparansi dan akuntabilitas praktik perpajakan perusahaan. Hal ini dapat disebabkan oleh kecenderungan institusi investasi, seperti manajer investasi dan dana pensiun, untuk lebih berfokus pada pencapaian kinerja keuangan jangka pendek, sehingga mengabaikan aspek tata kelola perpajakan jangka panjang. Orientasi terhadap *return* periodik tersebut menyebabkan perhatian terhadap isu penggelapan pajak menjadi terbatas. Sehingga ada atau tidaknya kepemilikan institusional tidak akan mempengaruhi praktik penggelapan pajak yang ada di perusahaan sektor *customer cyclical*s dan *non-cyclical*s.

5.3. Keterbatasan

Penelitian ini memiliki keterbatasan dalam mengumpulkan data sesuai kriteria. Pada awalnya penelitian ini hanya akan dilakukan pada sektor *consumer non-cyclical*s. Namun, dikarenakan terdampak pandemi covid-19 banyak perusahaan yang tidak sesuai dengan kriteria dan tidak dapat diteliti sehingga jumlah sampel jadi terbatas. Peneliti menambahkan sektor *consumer cyclical*s yang kegiatan perpajakannya hampir sejenis agar penelitian ini dapat diteliti.

5.4. Saran

Berdasarkan keterbatasan yang ada, maka saran yang diberikan oleh penulis untuk penelitian selanjutnya adalah melakukan penelitian pada periode yang stabil. Sehingga perusahaan yang memenuhi kriteria pada sektor yang diteliti dapat lebih banyak sehingga penelitian dapat lebih akurat.



DAFTAR PUSTAKA

- Amila, N. (2024). Realisasi penerimaan negara capai Rp2.842,5 triliun, didorong PNPB dan hibah. *Pajak.com*. Diakses dari <https://www.pajak.com/ekonomi/realisasi-penerimaan-negara-capai-rp2-8425-triliun-didorong-pnpbdan-hibah/> pada 25 Februari 2024.
- Anderson, R. C., & Reeb, D. M. (2003). Founding-Family Ownership and Firm Performance: Evidence from the S&P 500. *The Journal of Finance*, 58(3), 1301–1328. <http://www.jstor.org/stable/3094581>
- Anggraini, R. D. (2011). Pengaruh kepemilikan institusional dan kepemilikan asing terhadap pengungkapan pertanggungjawaban sosial perusahaan dalam annual report (studi empiris pada perusahaan non keuangan yang tercatat di BEI Tahun 2008-2009). Semarang: Universitas Diponegoro.
- Anisa, Saris., R., Ratnawati, V. (2020). Pengaruh kepemilikan saham asing, kualitas informasi internal dan publisitas chief executive officer terhadap penggelapan pajak. *Jurnal Akuntansi*, 8(2), 145-158.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2006). *Manajemen Keuangan*. Edisi 2. Jakarta: Erlangga.
- Chen, S., Chen, X., Cheng, Q. and Shevlin, T. (2010). Are family firms more tax aggressive than nonfamily firms?. *Journal of Financial Economics*, Vol. 95 No. 1, pp. 41-61.
- Faudi, F., Sawirti, R., Agustina. F., Mulyono, A., Pratiwi, R. (2024). Apakah struktur kepemilikan mempengaruhi penggelapan pajak? Bukti empiris dari pasar modal Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan (JAK)*, 29(1), 69-82.
- Fitri, A., dan Pratiwi, A. P. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan Dan Transfer Pricing Terhadap Tax Avoidance. *Sakuntala*, 1 (1), 330-342.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate IBM SPSS 25*. Semarang: Penerbit Universitas Diponegoro
- Halim A., Bawono I. R., dan Dara, A. (2016). *Perpajakan: Konsep, Aplikasi, Contoh, dan Studi Kasus*. Jakarta Selatan: Salemba Empat
- Hanlon, M., Heitzman, S. (2010). A review of tax research. *Journal of accounting and Economics*, 50(2-3), 127-178.

- Hartono, J. (2017), *Metodologi Penelitian Bisnis Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman*, Edisi 6, Yogyakarta: BPFE YOGYAKARTA
- Herawati, N., Rahmawati, Bandi, B., & Setiawan, D. (2021). Family ownership and corporate tax aggressiveness: The moderating effect of independent commissioner. *Journal of Governance & Regulation*, 10(4), 84–92. <https://doi.org/10.22495/jgrv10i4art7>
- Jensen, M. C., and Meckling, W. H. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Cost and Ownership Structure. *ACADEMIA*, 3(4), 305–360.
- Mardiasmo (2009). *Perpajakan*. Edisi Revisi. Yogyakarta: Andi
- Muslim, R. Y., Minoviab, A. F., Andisonc, & Fauziati, P. (2020). Ownership structure, political connection and tax avoidance. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 11(12), 497–512.
- Pratomo, D., & Alma, N. (2020). Pengaruh Dewan Komisaris Independen, Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, Dan Kepemilikan Asing Terhadap Manajemen Laba (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014- 2018). *Jurnal Politeknik Caltex Riau*, 13(2), 98–107.
- Prima, B. (2019). Tax justice laporkan Bentoel lakukan penggelapan pajak, Indonesia rugi US\$ 14juta. *Kontan.co.id*. Diakses dari <https://amp.kontan.co.id/news/tax-justice-laporkan-bentoel-lakukan-penghindaran-pajak-indonesia-rugi-rp-14-juta> pada 25 Februari 2025.
- Rahayu, S. K. (2013). *Perpajakan Indonesia: Konsep dan Aspek Formal*. Yogyakarta, Indonesia: Graha Ilmu.
- Resmi, S. (2019). *Perpajakan: Teori Dan Kasus*. Jakarta: Salemba Empat.
- Setiawan, D. A., Wasif, S. K., Husen. I. A. (2021). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, Leverage, Return on Assets terhadap *Tax Acoidance* pada Perusahaan Perdagangan Retail yang terdaftar di BEI 2015-2019. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*. 2(1), 305-318.
- Sugiarto. (2009). *Struktur Modal, Struktuk Kepemilikan Perusahaan, Permasalahan Keagenan dan Informasi Asimetri*. Surabaya: Graha Ilmu.

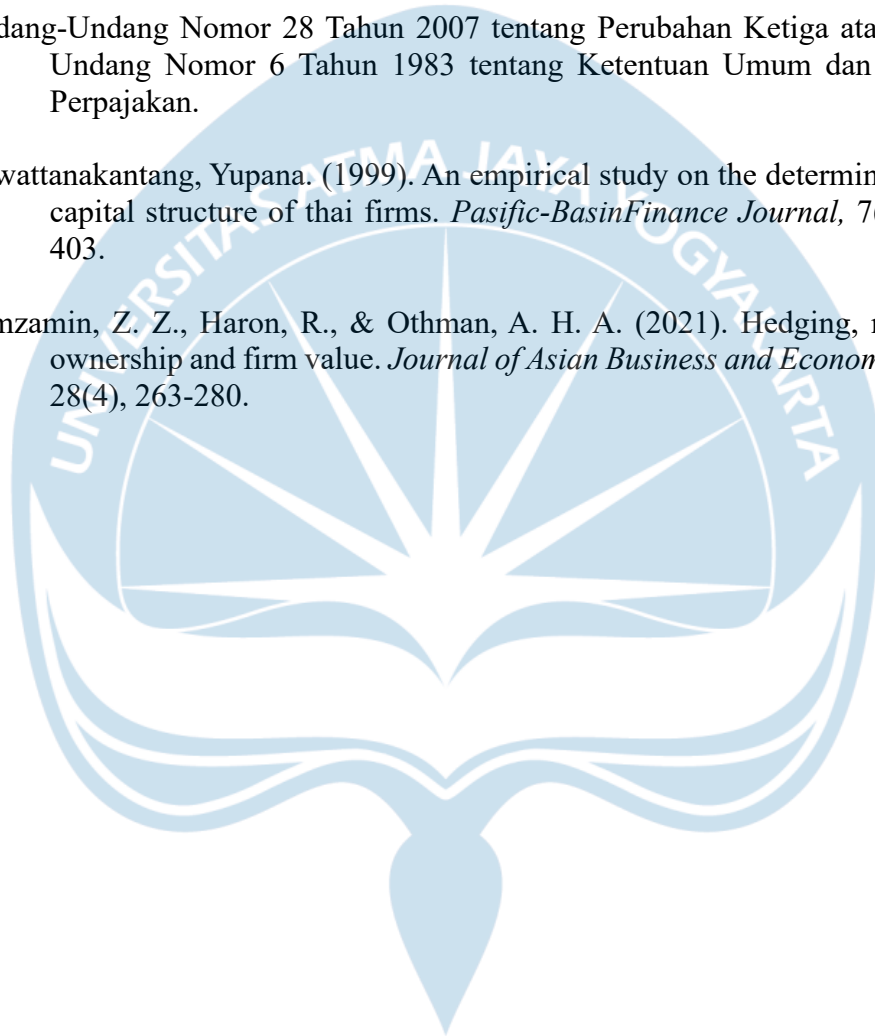
Tran, Q. T. (2020). Ownership structure and demand for independent directors: evidence from an emerging market. *Journal of Economics and Development*, 22(2), 335–342.

Undang-Undang No. 25 Tahun 2007 pada pasal 1 ayat 6 tentang Penanaman Modal di Wilayah Negara Republik Indonesia.

Undang-Undang Nomor 28 Tahun 2007 tentang Perubahan Ketiga atas Undang-Undang Nomor 6 Tahun 1983 tentang Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan.

Wiwattanakantang, Yupana. (1999). An empirical study on the determinants of the capital structure of thai firms. *Pacific-Basin Finance Journal*, 7(3-4), 371-403.

Zamzamin, Z. Z., Haron, R., & Othman, A. H. A. (2021). Hedging, managerial ownership and firm value. *Journal of Asian Business and Economic Studies*, 28(4), 263-280.



LAMPIRAN

LAMPIRAN I

Data Sampel Setelah *Outlier*

No.	Kode Perusahaan	Nama Perusahaan	Year	GAAP ETR	FORG	INST	MANGR	FAM
1	ADES	Akasha Wira International Tbk.	2021	.213	.929	.002	.000	.915
			2022	.214	.929	.001	.000	.915
			2023	.214	.925	.001	.000	.915
			2024	.210	.923	.002	.000	.914
2	AMRT	Sumber Alfaria Trijaya Tbk.	2020	.195	.000	.000	.016	.526
			2021	.181	.000	.000	.016	.527
			2022	.185	.347	.058	.014	.532
			2023	.186	.354	.055	.014	.532
			2024	.197	.396	.034	.014	.532
3	BISI	BISI International Tbk.	2021	.202	.596	.065	.000	.310
			2022	.189	.624	.030	.001	.310
			2023	.188	.633	.026	.001	.310
4	BUDI	Budi Starch & Sweetener Tbk.	2021	.195	.255	.071	.000	.579
			2022	.198	.341	.003	.000	.598
			2023	.195	.354	.002	.000	.598
			2024	.202	.358	.002	.000	.598
5	CEKA	Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.	2020	.219	.050	.000	.000	.870
			2021	.208	.050	.000	.000	.870
			2022	.221	.056	.002	.000	.870
			2023	.216	.056	.002	.000	.870
			2024	.213	.056	.003	.000	.870
6	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk	2020	.193	.350	.000	.000	.555
			2021	.219	.351	.000	.000	.555
7	DLTA	Delta Djakarta Tbk.	2021	.220	.583	.000	.000	.583
			2022	.218	.583	.000	.000	.583
			2023	.205	.583	.000	.000	.583
			2024	.215	.583	.000	.000	.583
8	DSNG	Dharma Satya Nusantara Tbk.	2021	.234	.084	.099	.092	.669
9	EPMT	Enseval Putera Megatrading Tbk	2020	.222	.028	.000	.017	.925
			2021	.219	.028	.000	.017	.925

			2022	.232	.024	.000	.017	.925
			2023	.225	.025	.001	.017	.925
			2024	.228	.025	.003	.017	.922
10	FISH	FKS Multi Agro Tbk.	2020	.228	.002	.000	.000	.895
			2021	.211	.002	.000	.000	.895
			2022	.222	.002	.000	.000	.895
			2023	.239	.002	.000	.000	.895
11	GGRM	Gudang Garam Tbk.	2020	.209	.082	.100	.007	.756
			2021	.231	.079	.096	.007	.756
			2023	.224	.054	.090	.007	.756
12	HMSP	H.M. Sampoerna Tbk.	2020	.231	.013	.020	.000	.925
			2021	.220	.012	.009	.000	.925
			2022	.236	.014	.007	.000	.925
			2023	.215	.011	.010	.000	.925
			2024	.235	.007	.009	.000	.924
13	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	2021	.205	.095	.074	.000	.805
			2024	.234	.136	.059	.000	.805
14	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.	2021	.225	.898	.000	.000	.501
15	LSIP	PP London Sumatra Indonesia Tb	2020	.192	.018	.025	.000	.595
			2021	.206	.011	.014	.000	.595
			2022	.193	.014	.011	.000	.595
16	MIDI	Midi Utama Indonesia Tbk.	2020	.233	.029	.058	.007	.894
17	MLBI	Multi Bintang Indonesia Tbk.	2021	.241	.818	.048	.000	.818
			2023	.237	.893	.034	.000	.893
			2024	.211	.893	.024	.000	.893
18	MYOR	Mayora Indah Tbk.	2020	.218	.086	.064	.252	.843
			2021	.218	.105	.043	.252	.843
			2022	.214	.085	.065	.252	.843
			2023	.207	.075	.074	.253	.843
			2024	.210	.078	.072	.253	.843
19	SKLT	Sekar Laut Tbk.	2020	.236	.457	.026	.008	.685
			2023	.196	.596	.026	.005	.691
			2024	.214	.388	.000	.005	.691
20	SMAR	SinarMas Agro Resources and Technology Tbk.	2021	.213	.024	.050	.000	.924
21	SSMS	Sawit Sumbermas Sarana Tbk.	2021	.196	.000	.000	.000	.676
22	STTP	Siantar Top Tbk.	2020	.187	.047	.018	.033	.568

			2021	.193	.047	.018	.033	.568
23	TBLA	Tunas Baru Lampung Tbk.	2021	.226	.297	.000	.001	.553
			2022	.215	.236	.000	.001	.581
			2023	.221	.286	.000	.001	.593
			2024	.225	.286	.000	.001	.593
24	TGKA	Tigaraksa Satria Tbk.	2020	.235	.009	.051	.002	.925
			2021	.209	.001	.051	.005	.925
			2022	.209	.001	.051	.005	.925
25	ULTJ	Ultrajaya Milk Industry & Trad	2020	.219	.000	.000	.482	.657
			2023	.213	.095	.051	.391	.344
			2024	.234	.098	.051	.545	.498
26	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.	2020	.222	.850	.035	.000	.850
			2021	.232	.850	.014	.000	.850
			2022	.233	.850	.016	.000	.850
			2023	.226	.850	.016	.000	.850
			2024	.226	.850	.000	.000	.850
27	WIIM	Wismilak Inti Makmur Tbk.	2020	.198	.000	.051	.384	.554
			2022	.219	.028	.039	.538	.558
			2023	.221	.035	.062	.631	.631
			2024	.207	.039	.024	.632	.632
28	CLEO	Sariguna Primatirta Tbk.	2020	.213	.000	.000	.008	.814
			2021	.214	.000	.000	.009	.814
			2022	.220	.000	.000	.009	.769
			2023	.214	.000	.000	.010	.769
			2024	.216	.011	.003	.011	.769
29	CAMP	Campina Ice Cream Industry Tbk	2020	.225	.000	.000	.047	.839
			2021	.207	.000	.002	.047	.839
			2022	.212	.002	.000	.009	.839
			2023	.207	.001	.002	.015	.890
			2024	.216	.007	.002	.015	.890
30	GOOD	Garudafood Putra Putri Jaya Tb	2021	.221	.206	.001	.106	.723
			2022	.226	.303	.001	.092	.756
			2023	.232	.312	.001	.171	.761
			2024	.200	.312	.001	.197	.722
31	ITIC	Indonesian Tobacco Tbk.	2023	.256	.132	.000	.649	.719
32	KEJU	Mulia Boga Raya Tbk.	2020	.230	.001	.000	.069	.842

			2021	.210	.000	.000	.003	.842
			2022	.220	.225	.000	.003	.906
			2023	.220	.225	.000	.004	.906
			2024	.210	.225	.000	.005	.906
33	UCID	Uni-Charm Indonesia Tbk.	2021	.226	.750	.032	.000	.800
			2023	.243	.760	.035	.000	.800
			2024	.241	.768	.005	.000	.800
34	CSRA	Cisadane Sawit Raya Tbk.	2020	.200	.079	.000	.000	.760
			2021	.230	.098	.001	.000	.760
			2022	.235	.099	.042	.000	.760
35	DMND	Diamond Food Indonesia Tbk.	2020	.231	.200	.000	.396	.989
			2021	.219	.200	.000	.396	.989
			2022	.234	.200	.006	.396	.989
			2023	.228	.200	.006	.396	.989
			2024	.219	.200	.006	.349	.920
36	PNGO	Pinago Utama Tbk.	2020	.220	.000	.000	.400	.756
			2021	.241	.000	.000	.418	.750
			2022	.233	.000	.000	.440	.751
			2023	.235	.000	.000	.422	.751
			2024	.239	.000	.000	.422	.751
37	KMDS	Kurniamitra Duta Sentosa Tbk.	2020	.237	.000	.000	.028	.762
			2022	.216	.064	.000	.028	.762
			2023	.212	.064	.000	.028	.762
			2024	.210	.062	.000	.028	.763
38	VICI	Victoria Care Indonesia Tbk.	2020	.234	.000	.074	.000	.850
			2021	.211	.252	.068	.000	.850
			2024	.225	.252	.072	.000	.850
39	ACES	Aspirasi Hidup Indonesia Tbk.	2020	.208	.336	.054	.000	.600
			2023	.198	.142	.056	.000	.600
40	BAYU	Bayu Buana Tbk	2023	.184	.463	.142	.000	.281
			2024	.192	.470	.124	.000	.281
41	BMTR	Global Mediacom Tbk.	2020	.190	.000	.000	.005	.515
			2021	.198	.164	.069	.005	.522
			2022	.195	.135	.044	.005	.523
42	CSAP	Catur Sentosa Adiprana Tbk.	2021	.218	.559	.010	.058	.687
			2022	.223	.557	.010	.058	.687

			2023	.205	.558	.010	.058	.687
			2024	.205	.557	.008	.058	.691
43	INDS	Indospring Tbk.	2020	.220	.050	.008	.000	.881
			2022	.231	.046	.003	.000	.881
44	LPIN	Multi Prima Sejahtera Tbk	2020	.198	.012	.051	.000	.817
45	MNCN	Media Nusantara Citra Tbk.	2020	.200	.186	.037	.000	.527
			2021	.198	.376	.028	.000	.527
			2022	.193	.377	.019	.000	.527
46	MPMX	Mitra Pinasthika Mustika Tbk.	2021	.207	.106	.084	.032	.567
			2024	.199	.115	.035	.033	.617
47	SCMA	Surya Citra Media Tbk.	2020	.227	.139	.080	.001	.610
			2021	.225	.138	.074	.002	.610
48	SMSM	Selamat Sempurna Tbk.	2020	.212	.234	.003	.080	.581
			2021	.210	.245	.001	.080	.581
			2022	.201	.250	.001	.080	.505
			2023	.202	.290	.000	.079	.505
			2024	.203	.285	.000	.080	.505
49	WOOD	Integra Indocabinet Tbk.	2021	.228	.097	.103	.000	.719
50	HRTA	Hartadinata Abadi Tbk.	2020	.216	.002	.166	.004	.775
			2021	.217	.005	.095	.004	.775
			2022	.221	.001	.053	.005	.775
			2023	.227	.080	.039	.005	.710
			2024	.219	.061	.039	.005	.710
51	MSIN	MNC Digital Entertainment Tbk.	2020	.222	.224	.025	.006	.849
			2021	.220	.224	.025	.004	.856
			2022	.220	.107	.013	.004	.856
52	SLIS	Gaya Abadi Sempurna Tbk.	2021	.227	.142	.000	.038	.713
			2022	.222	.000	.000	.038	.713
53	PMJS	Putra Mandiri Jembar Tbk.	2023	.220	.340	.000	.068	.570

