

BAB V

KESIMPULAN DAN IMPLIKASI MANAJERIAL

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian ini dan pembahasan pada bab 4 dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Pajak penghasilan badan berpengaruh positif terhadap biaya hutang. Hal ini menunjukkan bahwa pada umumnya perusahaan yang melakukan kegiatan pajak penghasilan badan adalah perusahaan yang memiliki nilai beban bunga yang lebih besar, yang artinya perusahaan memanfaatkan *deductible expense* dengan menggunakan biaya hutang tersebut.
2. Kepemilikan institusional tidak dapat memoderasi pengaruh pajak penghasilan badan terhadap beban bunga. Hal ini dikarenakan struktur kepemilikannya bersifat terkonsentrasi dan belum jelas pemisahan antara pemilik dan pengendali perusahaan (manajemen), sehingga menyebabkan fungsi kepemilikan sebagai monitor dan pengawasan terhadap kinerja manajemen menjadi tidak optimal dan fungsi kepemilikan mencegah terjadinya *agency cost* menjadi tidak optimal.

5.2 Implikasi Manajerial

Berdasarkan hasil penelitian yang ada dalam penelitian ini, maka saran yang dapat diajukan untuk penelitian selanjutnya yakni:

Bagi pemerintah, dalam hal ini Direktorat Jenderal Pajak diharapkan lebih meningkatkan pengawasan terhadap perusahaan-perusahaan Perbankan yang memiliki tingkat hutang yang tinggi, dikarenakan tingkat hutang yang tinggi memiliki beban bunga yang tinggi. Dalam hal itu, mengindikasikan bahwa perusahaan memiliki kemungkinan untuk memanfaatkan biaya bunga untuk meminimalkan beban pajak yang dibayarkan oleh perusahaan. Selain itu, menekankan pada perusahaan Perbankan yang memiliki kepemilikan institusional yang dapat meningkatkan pengawasan terhadap kinerja yang lebih optimal.