

BAB V

PENUTUP

5.1 Simpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan sebelumnya, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut :

1. Variabel *tax avoidance* tidak berpengaruh terhadap *cost of debt*.
2. Variabel insentif pajak tidak berpengaruh terhadap *cost of debt*.
3. Variabel moderasi insentif pajak memperkuat pengaruh *tax avoidance* terhadap *cost of debt*. Artinya, perusahaan manufaktur yang merupakan sampel penelitian tersebut, sudah mulai memanfaatkan insentif pajak dalam mengurangi *cost of debt*.
4. Variabel *size* sebagai variabel kontrol berpengaruh terhadap *cost of debt*. Kemudian variabel ROA sebagai variabel kontrol berpengaruh terhadap *cost of debt*. Sedangkan variabel *leverage* sebagai variabel kontrol tidak berpengaruh terhadap *cost of debt*.

5.2 Keterbatasan

Dalam penelitian ini, terdapat beberapa keterbatasan yang disajikan sebagai berikut:

1. Dalam penelitian ini, peneliti menggunakan perusahaan manufaktur sektor aneka industri dan industri barang konsumsi sehingga hasil dari penelitian ini tidak dapat mewakili seluruh perusahaan.
2. Periode dalam penelitian ini hanya 2 periode, sehingga hasil penelitian ini belum maksimal dan waktunya terlalu singkat.

3. Variabel kontrol yang digunakan hanya 3 variabel, sedangkan *cost of debt* masih mempunyai variabel kontrol lainnya.

5.3 Saran

Berdasarkan keterbatasan yang diungkapkan dalam penelitian ini, maka saran yang diberikan adalah sebagai berikut:

1. Peneliti selanjutnya disarankan untuk menambah jumlah sampel dengan memasukkan semua perusahaan yang terdaftar di BEI.
2. Peneliti selanjutnya disarankan untuk memperpanjang periode pengamatan agar dapat mengetahui pengaruh *tax avoidance* terhadap *cost of debt* dalam jangka waktu yang lebih panjang.
3. Peneliti selanjutnya disarankan untuk menambah variabel kontrol agar mengetahui variabel-variabel kontrol yang mempunyai pengaruh terhadap *cost of debt*.