

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP
BIAYA UTANG DENGAN RISIKO PAJAK SEBAGAI
VARIABEL MODERASI**

(Studi Empiris Perusahaan Bahan Baku yang Terdaftar di BEI
Tahun 2021- 2024)



TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Diploma IV (Sarjana Terapan) pada Program Diploma IV (Sarjana Terapan) Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro

Disusun Oleh:

Cheravisha Nandya Ishira
40011421650218

PROGRAM STUDI D-IV (SARJANA TERAPAN)

AKUNTANSI PERPAJAKAN

SEKOLAH VOKASI

UNIVERSITAS DIPONEGORO

SEMARANG

2025

PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Cheravisha Nandya Ishira
Nomor Induk Mahasiswa : 40011421650218
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir/ Skripsi : Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Biaya Utang
dengan Risiko Pajak sebagai Variabel Moderasi

Semarang, 4 Juni 2025

Dosen Pembimbing,



Prof. Dr. Muchamad Syafruddin, M.Si., Akt.

NIP. 196204161988031003

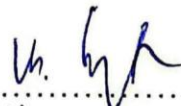
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Cheravisha Nandya Ishira
Nomor Induk Mahasiswa : 40011421650218
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir/Skripsi : Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Biaya Utang
dengan Risiko Pajak sebagai Variabel Moderasi

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal

Kamis, 10 Juni 2025
.....

Tim Penguji

1. Prof. Dr. Muchamad Syafruddin, M.Si., Akt. (..... )
2. Dian Kusuma Wardhani, S.A., M.A. (..... )
3. Apri Dwi Astuti, M.Si. (..... )

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya Cheravisha Nandya Ishira, menyatakan bahwa tugas akhir/skripsi dengan judul: Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Biaya Utang dengan Risiko Pajak sebagai Variabel Moderasi yang disusun untuk melengkapi persyaratan menjadi Sarjana Terapan pada Program Diploma IV (S1 Terapan) Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro adalah hasil tulisan saya sendiri.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam tugas akhir/skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik tugas akhir/skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.

Semarang, 4 Juni 2025
Yang membuat pernyataan

Cheravisha Nandya Ishira
NIM. 40011421650218

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh penghindaran pajak terhadap biaya utang pada perusahaan sektor bahan baku yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dengan risiko pajak sebagai variabel moderasi. Penghindaran pajak diukur menggunakan proksi tertentu sesuai standar penelitian terdahulu, sedangkan biaya utang diukur berdasarkan beban bunga yang ditanggung perusahaan. Risiko pajak sebagai variabel moderasi diidentifikasi melalui ukuran ketidakpastian fiskal yang dihadapi perusahaan. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder dari laporan keuangan 33 perusahaan bahan baku selama periode 2021–2024 yang dipilih melalui metode purposive sampling. Analisis data dilakukan dengan regresi moderasi menggunakan software EViews 13.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa penghindaran pajak berpengaruh negatif signifikan terhadap biaya utang, yang berarti perusahaan yang mampu menghindari pajak secara efektif cenderung memperoleh biaya utang yang lebih rendah. Ketika risiko pajak meningkat, pengaruh penghindaran pajak terhadap biaya utang berubah menjadi positif, menandakan bahwa ketidakpastian fiskal meningkatkan persepsi risiko kreditor dan mendorong kenaikan biaya utang. Temuan ini memberikan implikasi bagi manajemen perusahaan dan kreditor dalam merancang strategi pajak dan penilaian risiko fiskal.

Kunci: Penghindaran Pajak, Biaya Utang, Risiko Pajak, Regresi Moderasi, Perusahaan Bahan Baku

ABSTARCT

This study aims to analyze the effect of tax avoidance on the cost of debt, as well as the moderating role of tax risk. The research was conducted on basic material sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2021–2024. The sample consists of 33 companies selected using purposive sampling. The analytical method employed is moderated regression analysis with the assistance of EViews 13 software.

The results indicate that tax avoidance has a significant negative effect on the cost of debt. This suggests that companies engaging in effective tax avoidance are able to save cash, thereby improving their ability to meet debt obligations on time and reducing the interest rates imposed by creditors. Furthermore, tax risk is proven to significantly moderate this relationship. When tax risk is high, the effect of tax avoidance on the cost of debt becomes positive, indicating that fiscal uncertainty increases creditors' risk perceptions and the company's cost of debt. These findings provide important implications for corporate management and creditors in considering tax strategies and fiscal risk assessments.

Keywords: Tax Avoidance, Cost of Debt, Tax Risk, Moderated Regression, Basic Material Companies.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur ke hadirat Allah SWT dengan semua ridho, rahmat, taufik, hidayah, serta inayah-Nya, sehingga dapat terselesaikannya penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh penghindaran pajak terhadap biaya utang dengan risiko pajak sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Bahan Baku yang Terdaftar di BEI tahun 2021-2024)” Penyusunan skripsi ini merupakan bagian dari pemenuhan tugas akhir dalam menyelesaikan pendidikan program studi Akuntansi Perpajakan di Universitas Diponegoro.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna baik secara teknis maupun ilmiah, semua hal itu disebabkan oleh keterbatasan kemampuan dan pengetahuan dari Penulis. Dengan seluruh kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih atas seluruh saran, bantuan, bimbingan, dan dorongan semangat serta motivasi yang telah diberikan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan, yakni kepada:

1. Tuhan yang Maha Esa atas kasih dan penyertaan-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan ini dengan baik.
2. Prof. Dr. Suharnomo, S.E., M.Si. selaku Rektor Universitas Diponegoro.
3. Prof. Dr. Ir. Budiyono M.Si. selaku Dekan Fakultas Sekolah Vokasi.
4. Apip, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Diploma IV (Sarjana Terapan) Akuntansi Perpajakan.
5. Prof. Dr. Muchamad Syafruddin M.Si., Akt. Selaku dosen pembimbing yang memberikan arahan dan bimbingan sehingga tugas akhir ini dapat diselesaikan

dengan baik.

6. Dosen, Staf dan Karyawan Program Studi Diploma IV (Sarjana Terapan) Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro. Terima kasih atas segala bimbingan, pengetahuan, dan ilmu-ilmu yang diberikan kepada peneliti selama masa kuliah.
7. Mama, Papa dan Eyang, yang selalu memberikan dukungan moril dan materil serta doa selama proses perkuliahan sampai proses penyusunan skripsi.
8. Kedua adik penulis yang mendukung serta selalu menghibur selama proses penyusunan skripsi.
9. Sahabat-sahabat penulis, Adik Putri, Kak Intan, dan Kak Nupus yang selalu siap menghibur, menemani dalam suka dan duka serta siap mendengarkan keluh kesah penulis selama proses perkuliahan dan proses penyusunan skripsi.
10. Teman penulis semenjak awal perkuliahan sampai semester terakhir yang juga teman seperjuangan penulis, Gerdea Mayrinda Dewani. Selalu membuat penulis tertawa dan terhibur, menemani serta membantu dalam suka dan duka kegiatan perkuliahan termasuk menemani setiap hari proses pengerjaan skripsi di UPT Perpustakaan UNDIP.
11. Teman penulis, Zulfia Irsada. Selalu memberi dukungan, bantuan dan motivasi dalam bentuk apapun selama proses perkuliahan dan siap mendengarkan keluh kesah dalam proses pengerjaan skripsi.
12. Teman-teman satu perjuangan dalam proses pengerjaan dan pembimbing skripsi yang siap untuk diajak berdiskusi seputar skripsi kapanpun serta

dukungan dan motivasi pada saat proses pengerjaan skripsi

13. Teman spesial penulis, Zidni Febrilian yang selalu mendukung, membantu dan siap menemani serta sabar dalam menghadapi *mood* penulis dalam menjalani semua kegiatan perkuliahan dan proses skripsi ini.
14. Kucing penulis, Alec. Karena selalu menghibur dan memberi energi positif kepada penulis walaupun hanya dari foto di album *handphone* penulis selama proses pengerjaan skripsi ini.
15. Diri sendiri, yang telah hebat menghadapi dan melewati semua masalah dan kesulitan yang dihadapi selama ini, telah berjuang keras melewati tekanan dari luar maupun dalam diri. Terima kasih karena tidak menyerah dan semakin kuat setiap harinya, proses pengerjaan skripsi ini akan menjadi batu pijakan yang akan membuatmu semakin kuat menghadapi masa depan dan terwujudnya cita citamu untuk membanggakan Mama dan Papa.

Semoga semua bimbingan, bantuan, dukungan, motivasi dan doa yang telah diberikan kepada penulis mendapatkan balasan yang berlipat ganda dari Allah SWT. Penulis menyadari bahwa skripsi ini sangat jauh dari kesempurnaan karena keterbatasan pengetahuan dan wawasan yang saya dimiliki. Penulis sangat terbuka dalam menerima kritik dan saran dari pembaca sekalian agar penulis dapat memperbaikinya dengan lebih baik lagi. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan menjadi pijakan bagi Penulis untuk berkarya lebih baik lagi dimasa yang akan datang.

Semarang, 4 juni 2025

Cheravisha Nandya Ishira
NIM. 40011421650218

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN SKRIPSI.....	Error! Bookmark not defined.
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN	iv
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI	v
ABSTRAK	vi
ABSTARCT	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	9
1.3.1 Tujuan Penelitian	9
1.3.2 Kegunaan penelitian	10
1.4 Sistematika Penulisan.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1 Landasan Teori	13
2.2 Penelitian terdahulu	19
2.3 Kerangka Pemikiran	22
2.4 Hipotesis	23
BAB III METODE PENELITIAN.....	28
3.1 Definisi Operasional Variabel.....	28
3.1.1 Variabel Dependen	28
3.1.2 Variabel Independen.....	29
3.1.3 Variabel Moderasi	29
3.1.4 Variabel Kontrol	29
3.2 Populasi dan Sampel	31

3.2.1	Populasi.....	31
3.2.2	Sampel	31
3.3	Jenis dan Sumber data.....	32
3.4	Pengumpulan Data	32
3.5	Metode Analisis Data	32
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	33
3.5.2	Uji Pemilihan Model Data Panel	33
3.5.3	Uji Asumsi Klasik	34
3.5.3.1	Uji Normalitas.....	35
3.5.3.2	Uji Multikolinearitas.....	35
3.5.3.3	Uji Heteroskedastisitas	35
3.5.5	Uji Hipotesis	37
3.5.5.1	Koefisien Determinasi	37
3.5.5.2	Uji MRA (<i>Moderated Regression Analysis</i>).....	37
3.5.5.3	Uji F	38
3.5.5.4	Uji T	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		40
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	40
4.2	Analisis Data	42
4.2.1	Statistik Deskriptif	42
4.3	Model Estimasi Regresi.....	45
4.4	Analisis Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	49
4.5	Uji Asumsi Klasik	51
4.4.1	Model Regresi Data Panel I.....	51
4.4.2	Model Regresi data panel II.....	52
4.6	Hasil Analisa Regresis Data Panel	55
4.7	Uji Hipotesis	59
4.6.1	Model Regresi Data Panel I.....	59
4.6.2	Model Regresi Data Panel II.....	61
4.6.3	Moderating Regression Analysis (MRA)	64

4.8	Interpretasi Hasil.....	65
BAB V PENUTUP		68
5.1	Kesimpulan.....	68
5.2	Keterbatasan	69
5.3	Saran	69
DAFTAR PUSTAKA.....		71

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Variabel Kontrol	30
Tabel 4. 1 Kriteria Sampel	40
Tabel 4. 2 Daftar Perusahaan Sesuai Kriteria.....	40
Tabel 4. 3 Analisis Statistik Deskriptif.....	42
Tabel 4. 4 Estimasi Regresi I dengan CEM	45
Tabel 4. 5 Estimasi Regresi I dengan FEM	45
Tabel 4. 6 Estimasi Regresi I dengan REM	46
Tabel 4. 7 Estimasi Regresi II dengan CEM	47
Tabel 4. 8 Estimasi Regresi II dengan FEM.....	47
Tabel 4. 9 Estimasi Regresi II dengan REM	48
Tabel 4. 10 Uji Chow Regresi Data Panel I	49
Tabel 4. 11 Uji Hausman Regresi Data Panel I.....	49
Tabel 4. 12 Uji Chow Regresi Data Panel II.....	50
Tabel 4. 13 Uji Hasuman Regresi Data Panel II	50
Tabel 4. 14 Hasil Uji Heteroskedastisitas Regresi Data Panel I	52
Tabel 4. 15 Hasil Uji Heteroskedastisitas Regresi Data Panel II.....	54
Tabel 4. 16 Hasil Uji Multikolinearitas Regresi Data Panel II	54
Tabel 4. 17 Hasil Analisis Regresi Data Panel I	56
Tabel 4. 18 Hasil Uji Analisis Regresi Data Panel II	57
Tabel 4. 19 Hasil Uji Koefisien Determinasi I	59
Tabel 4. 20 Hasil Uji T Parsial I	60
Tabel 4. 21 Hasil Uji Koefisien Determinasi II.....	61
Tabel 4. 22 Hasil Uji T Parsial II.....	62
Tabel 4. 23 Hasil uji F Simultan	64
Tabel 4. 24 Hasil Uji MRA	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	23
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas Regresi Data Panel I.....	51
Gambar 4. 2 Hasil Uji Normalitas Regresi Data Panel II	53