

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP
COST OF DEBT YANG DIMODERASI
OLEH *TAX RISK***

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Makanan dan
Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2024)**



TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan
Program Sarjana Terapan pada Program Sarjana Terapan Sekolah Vokasi
Universitas Diponegoro

Disusun Oleh :

Mutiara Ihsani Ayu Palupi
40011422650339

**PROGRAM STUDI SARJANA TERAPAN
AKUNTANSI PERPAJAKAN
DEPARTEMEN BISNIS DAN KEUANGAN
SEKOLAH VOKASI
UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG
2026**

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR

Nama Penyusun : Mutiara Ihsani Ayu Palupi
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650339
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir : Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap *Cost of Debt* yang dimoderasi oleh *Tax Risk*

Semarang, 19 Mei 2026

Dosen Pembimbing



Dian Kusuma Wardhani S.A., M.A.

NIP. 199704072024062001

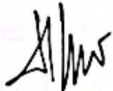
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Mutiara Ihsani Ayu Palupi
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650339
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir : Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap *Cost of Debt* yang dimoderasi oleh *Tax Risk*

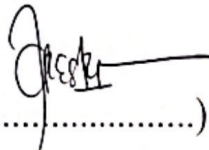
Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 17 Juni 2026 .

Tim Penguji

1. Dran Kusuma Wardhani

()

2. Maya Aresteni

()

3. Apri Dwi Astuti

()

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR

Yang bertanda tangan di bawah ini saya Mutiara Ihsani Ayu Palupi, menyatakan bahwa tugas akhir dengan judul: Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap *Cost of Debt* yang di moderasi oleh *Tax Risk* yang disusun untuk melengkapi persyaratan menjadi Sarjana Terapan pada Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro adalah hasil tulisan saya sendiri.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam tugas akhir 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 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, 19 Mei 2026

Yang membuat pernyataan,



Mutiara Ihsani Ayu Palupi

NIM. 40011422650339

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *tax avoidance* terhadap *cost of debt* dengan *tax risk* sebagai variabel moderasi pada perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2024. Penelitian ini dilatarbelakangi oleh ketidakkonsistenan hasil penelitian terdahulu mengenai hubungan penghindaran pajak dan biaya utang. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang bersumber dari laporan tahunan perusahaan dan Bloomberg Universitas Diponegoro. Sampel penelitian diperoleh melalui teknik *purposive sampling* dengan total 325 data observasi. Analisis data dilakukan menggunakan regresi data panel dan *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan bantuan *EViews 12*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *tax avoidance* berpengaruh negatif signifikan terhadap *cost of debt*. Selain itu, *tax risk* mampu memoderasi hubungan antara *tax avoidance* dan *cost of debt* dengan memperlemah pengaruh negatif tersebut. Penelitian ini juga menemukan bahwa leverage berpengaruh positif terhadap *cost of debt*, sedangkan ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap *cost of debt* perusahaan pada subsektor makanan dan minuman.

Kata Kunci : Penghindaran pajak, biaya utang, risiko pajak, *leverage*, ukuran perusahaan

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of tax avoidance on the cost of debt, with tax risk as a moderating variable, among manufacturing companies in the food and beverage subsector listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2020-2024 period. This study is motivated by the inconsistent findings of previous research regarding the relationship between tax avoidance and the cost of debt. The study employs a quantitative approach using secondary data sourced from company annual reports and Bloomberg at Diponegoro University. The sample was obtained through purposive sampling, comprising a total of 325 observations. Data analysis was conducted using panel data regression and Moderated Regression Analysis (MRA) with the assistance of EViews 12. The results indicate that tax avoidance has a significant negative effect on the cost of debt. Furthermore, tax risk moderates the relationship between tax avoidance and the cost of debt by weakening this negative effect. This study also found that leverage has a positive effect on the cost of debt, whereas firm size has a negative effect on the cost of debt for firms in the food and beverage subsector.

Keywords : *Tax avoidance, cost of debt, tax risk, leverage, firm size*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah Swt. Yang telah melimpahkan rahmat serta karunia-Nya sehingga dapat terselesaikannya tugas akhir yang berjudul "Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap *Cost of Debt* yang dimoderasi oleh *Tax Risk* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Makanan dan minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2020-2024)". Penulisan tugas akhir ini dimaksudkan untuk memenuhi skripsi Program Studi Diploma IV (Sarjana Terapan) Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.

Dalam penyusunan tugas akhir ini, penulis menyadari bahwa penelitian ini dapat terlaksana dan selesai tepat waktu berkat bimbingan dan dukungan baik secara langsung maupun tidak langsung dari berbagai pihak yang sepenuh hati telah meluangkan waktunya. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Prof. Dr. Suharnomo, S.E.,M. Si, selaku Rektor Universitas Diponegoro.
2. Prof. Dr. Ir. Budiyo, M. Si., selaku Dekan Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
3. Apip, S,E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Diploma IV Akuntansi Perpajakan Universitas Diponegoro.
4. Dian Kusuma Wardhani S.A., M.A. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dalam pelaksanaan dan penyusunan skripsi.
5. Bapak, ibu dan adik penulis yang telah memberikan segala kasih sayang dan dukungan dalam menyelesaikan studi dan penyusunan tugas akhir.
6. Teman-teman terdekat penulis yang telah menjadi tempat berbagi cerita, memberikan dukungan, serta menemani penulis dalam menghadapi berbagai proses selama penyusunan tugas akhir ini.

Saya menyadari bahwa dalam penulisan tugas akhir ini terdapat kesalahan dan masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, saya mengharapkan kritik dan saran agar dapat memberikan manfaat baik bagi penulis maupun pembaca. Terakhir saya ingin mengucapkan terimakasih atas waktu yang anda luangkan untuk membaca Tugas Akhir saya.

Semarang, 19 Mei 2026

Yang membuat pernyataan,



Mutiara Ihsani Ayu Palupi

NIM. 40011422650339

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERSETUJUAN TUGAS AKHIR.....	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR.....	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	8
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	8
1.3.2 Kegunaan Penelitian.....	9
1.3.2.1 Secara Teoritis	9
1.3.2.2 Secara Praktis	9
1.4 Sistematika Penulisan	10
BAB II LANDASAN LITERATUR.....	12
2.1 Landasan Teori	12
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	12
2.1.2 Biaya Utang (<i>Cost of Debt</i>).....	15
2.1.3 Penghindaran Pajak (<i>Tax Avoidance</i>).....	15
2.1.4 Risiko Pajak (<i>Tax Risk</i>)	17
2.1.5 <i>Leverage</i>	18
2.1.6 Ukuran Perusahaan (<i>Firm Size</i>)	19
2.2 Penelitian Terdahulu.....	20
2.3 Kerangka Konseptual	23
2.4 Hipotesis.....	24
2.4.1 Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Terhadap <i>Cost of Debt</i>	24
2.4.2 <i>Tax Risk</i> Memoderasi <i>Tax Avoidance</i> Terhadap <i>Cost of Debt</i>	26
BAB III METODE PENELITIAN	28
3.1 Populasi dan Sampel	28
3.2 Definisi Operasional Variabel	29
3.2.1 <i>Cost of Debt</i> (Y).....	29
3.2.2 <i>Tax Avoidance</i> (X).....	30
3.2.3 <i>Tax Risk</i> (Z)	31
3.2.4 Jenis dan Sumber Data	32
3.3 Teknik Pengumpulan Data	32

3.4 Teknik Analisis Data	33
3.4.1 Statistik Deskriptif	33
3.4.2 Model Estimasi Regresi Data Panel	34
3.4.3 Pemilihan Metode Pengujian Data Panel	35
3.4.4 Uji Regresi Data Panel	37
3.4.5 Uji Asumsi Klasik	37
3.4.5.1 Uji Multikolinearitas	37
3.4.5.2 Uji Heteroskedastisitas	38
3.4.6 Moderated Regression Analysis (MRA)	38
3.4.7 Uji Hipotesis	39
3.4.7.1 Uji Statistik t	39
3.4.7.2 Uji Statistik F	40
3.4.7.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2 dan Adjusted R^2)	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	41
4.1 Gambaran Umum	41
4.2 Statistika Deskriptif	42
4.3 Hasil Analisis Data	43
4.3.1 Uji Asumsi Klasik	46
4.3.1.1 Uji Multikolinearitas	46
4.3.1.2 Uji Heteroskedastisitas	46
4.3.2 Regresi Data Panel	47
4.3.3 Analisis Uji Hipotesis	48
4.3.3.1 Uji Signifikansi Variabel Bebas (Uji t)	48
4.3.3.2 Moderated Regression Analysis (MRA)	49
4.3.3.3 Uji Koefisien Determinasi	49
4.3.3.4 Uji Signifikan Model F	50
4.4 Interpretasi Hasil dan Pembahasan	50
4.4.1 Pengaruh Tax Avoidance terhadap <i>Cost of Debt</i>	51
4.4.2 Risiko pajak memoderasi penghindaran pajak terhadap biaya utang	51
BAB V PENUTUP	54
5.1 Kesimpulan	54
5.2 Keterbatasan dan Saran	55
5.3 Implikasi	56
DAFTAR PUSTAKA	58
LAMPIRAN	60

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	20
Tabel 4.1 Penentuan sampel penelitian	41
Tabel 4.2 Uji Statistik Deskriptif	42
Tabel 4.3 Hasil Uji Chow.....	44
Tabel 4.4 Hasil Uji Hausman	44
Tabel 4.5 Hasil Uji Lagrange	45
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	46
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	47
Tabel 4.8 Hasil Uji Regresi Data Panel.....	47
Tabel 4.9 Hasil Uji t	48
Tabel 4.10 Hasil Uji MRA	49
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi	50
Tabel 4.12 Hasil Uji F	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian	24
-----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar listed company Sektor Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman 2020 – 2024	60
Lampiran 2. Tabulasi data sampel penelitian	62
Lampiran 3. Hasil Uji Statistik Deskriptif	77
Lampiran 4. Hasil Uji Chow	78
Lampiran 5. Hasil Uji Hausman.....	78
Lampiran 6. Hasil Uji Lagrange.....	78
Lampiran 7. Hasil Uji Multikolinearitas	79
Lampiran 8. Hasil Uji Heteroskedasitas.....	79
Lampiran 9. Hasil Uji Regresi Data Panel	80
Lampiran 10. Hasil Uji t.....	80
Lampiran 11. Hasil Uji MRA.....	81
Lampiran 12. Hasil Uji Koefisien Determinasi	81
Lampiran 13. Hasil Uji F	82