

**PERAN RISIKO PAJAK DALAM
MEMODERASI PENGARUH PENGHINDARAN
PAJAK TERHADAP BIAYA UTANG**

(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Basic Materials*, *Industrials*,
*Consumer Cyclical*s, dan *Consumer Non-Cyclical*s yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2021 – 2024)



TUGAS AKHIR

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

Disusun oleh:

Nindyagina Sangniti Nagari

NIM 40011422650306

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

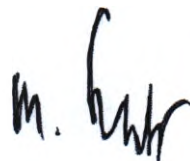
2026

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR

Nama Penyusun : Nindyagina Sangniti Nagari
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650306
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir : Peran Risiko Pajak dalam Memoderasi Pengaruh
Penghindaran Pajak terhadap Biaya Utang (Studi
Empiris pada Perusahaan Sektor *Basic Materials*,
Industrials, *Consumer Cyclical*s, dan *Consumer*
*Non-Cyclical*s yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2021 – 2024)

Semarang, 16 Mei 2026

Dosen Pembimbing



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

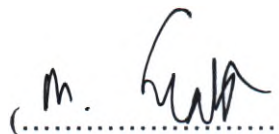
NIP. 196204161988031003

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Nindyagina Sangniti Nagari
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650306
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir : Peran Risiko Pajak dalam Memoderasi Pengaruh
Penghindaran Pajak terhadap Biaya Utang (Studi
Empiris pada Perusahaan Sektor *Basic Materials*,
Industrials, *Consumer Cyclical*s, dan *Consumer*
*Non-Cyclical*s yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2021 – 2024)

Telah dinyatakan lulus pada tanggal 17 Juni 2026

Tim Penguji

1. Prof. Dr. Muchamad Syafruddin, M.Si., Akt. (.....)

2. Siti Noor Aini Hidayah, S.S.T., M. Acc. (.....)

3. Dian Anggraeni, SA., M. Acc. (.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Nindyagina Sangniti Nagari, menyatakan bahwa tugas akhir dengan judul: Peran Risiko Pajak dalam Memoderasi Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Biaya Utang (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Basic Materials*, *Industrials*, *Consumer Cyclicals*, dan *Consumer Non-Cyclicals* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021 – 2024) 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, 16 Mei 2026

Yang membuat Pernyataan,

Nindyagina Sangniti Nagari

NIM. 40011422650306

ABSTRAK

Penelitian ini menelaah pengaruh penghindaran pajak terhadap biaya utang serta peran risiko pajak sebagai variabel moderasi pada perusahaan sektor bahan baku, perindustrian, barang konsumen primer, dan barang konsumen non-primer yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021–2024. Sampel penelitian terdiri atas 51 perusahaan dengan 204 observasi yang dipilih menggunakan *purposive sampling*. Penghindaran pajak diproksikan dengan *Cash effective tax rate* (CETR), risiko pajak diproksikan dengan standar deviasi CETR, dan biaya utang diukur menggunakan rasio beban bunga terhadap rata-rata total utang. Analisis data dilakukan menggunakan regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa CETR berpengaruh positif signifikan terhadap biaya utang, yang berarti penghindaran pajak berpengaruh negatif signifikan terhadap biaya utang. Sementara itu, interaksi antara penghindaran pajak dan risiko pajak tidak berpengaruh signifikan terhadap biaya utang. Temuan ini menunjukkan bahwa efisiensi pajak cenderung dipersepsikan positif oleh kreditur karena berkaitan dengan perbaikan arus kas dan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban utangnya. Namun, risiko pajak belum cukup kuat untuk memperkuat atau memperlemah hubungan tersebut.

Kata kunci: penghindaran pajak, CETR, risiko pajak, biaya utang, regresi data panel, perusahaan sektor bahan baku, perindustrian, barang konsumen primer, dan barang konsumen non-primer, BEI.

ABSTRACT

This study examines the effect of tax avoidance on cost of debt and the moderating role of TAX RISK in basic materials, industrials, consumer cyclicals, and consumer non-cyclicals firms sectors listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2021–2024 period. The sample consists of 51 firms with 204 observations selected through purposive sampling. Tax avoidance is proxied by Cash effective tax rate (CETR), TAX RISK is proxied by the standard deviation of CETR, and cost of debt is measured using the ratio of interest expense to average total debt. Data analysis was conducted using panel data regression. The results show that CETR has a positive and significant effect on cost of debt, which means that tax avoidance has a negative and significant effect on cost of debt. Meanwhile, the INTERACTION between tax avoidance and TAX RISK is not significant. These findings indicate that tax efficiency tends to be perceived positively by creditors because it is associated with improved cash flow and the firm's ability to meet its debt obligations. However, TAX RISK is not strong enough to either strengthen or weaken this relationship.

Keywords: tax avoidance, CETR, TAX RISK, cost of debt, panel regression, basic materials, industrials, consumer cyclicals, and consumer non-cyclicals firms sectors, IDX.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, dan ridho-Nya kepada penulis sehingga skripsi yang berjudul “Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Biaya Utang dengan Risiko Pajak sebagai Variabel Moderasi” dapat terselesaikan dengan baik. Penyusunan skripsi ini merupakan bagian dari pemenuhan syarat kelulusan dari Program Studi D4 Akuntansi Perpajakan, Sekolah Vokasi, Universitas Diponegoro.

Penulis sangat menyadari bahwa dalam menjalankan studi dan penyusunan tugas akhir ini, penulis banyak mendapatkan bantuan, dorongan, dan dukungan dari berbagai pihak yang telah berkontribusi baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Allah SWT Tuhan Yang Maha Esa atas karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik.
2. Prof. Dr. Ir. Budiyono, M.Si selaku Dekan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro yang telah memberikan kesempatan, fasilitas, dan dukungan selama proses studi hingga penyusunan tugas akhir ini dapat terselesaikan dengan baik.
3. Apip, S.E, M.Si. selaku Ketua Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro yang telah membimbing dan memberikan arahan selama proses perkuliahan maupun dalam penyelesaian tugas akhir ini.

4. Prof. Dr. Muchamad Syafruddin, M.Si., Akt. selaku Dosen Pembimbing tugas akhir yang telah meluangkan waktu, dan memberikan masukan, bimbingan, nasihat serta motivasi secara sabar dengan penuh dedikasi selama proses penyusunan tugas akhir ini. Segala masukan dan ilmu yang diberikan sangat berarti bagi penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
5. 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.
6. Ayah dan Ibu penulis yang selalu memberikan dukungan moril dan materil serta doa selama proses perkuliahan sampai proses penyusunan skripsi.
7. Saudara dan keluarga besar tercinta yang selalu memberikan doa, dorongan, dan pengertian dalam menyelesaikan studi ini.
8. Muhammad Irvan Aditya Pratama atas dukungan, kesabaran, dan motivasi yang tak henti selama penulisan skripsi ini.
9. Sahabat-sahabat penulis yaitu Azzahra dan Farah, yang selalu siap menghibur, menemani dalam suka dan duka serta siap mendengarkan keluh kesah penulis selama proses perkuliahan dan proses penyusunan skripsi.
10. Teman-teman satu perjuangan dalam proses pengerjaan dan skripsi yaitu Shafira dan Nadine yang siap untuk diajak berdiskusi seputar skripsi kapanpun serta dukungan dan motivasi pada saat proses pengerjaan skripsi.
11. Teman-teman magang Shofi, Hilda, dan Paulina yang selalu mendengar keluh kesah, memberikan saran, dan energi positif selama magang.

12. 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 orang tua.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari pembaca untuk perbaikan di masa mendatang. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi civitas akademika serta pihak-pihak yang berkepentingan secara umum.

Semarang, 16 Mei 2026

Nindyagina Sangniti Nagari

NIM. 40011422650306

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR.....	iv
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	11
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	11
1.3.2 Kegunaan Penelitian.....	12
1.4 Sistematika Penulisan	12
BAB II LANDASAN LITERATUR	14
2.1 Landasan Teori	14

2.1.1	Teori Keagenan (<i>Agency theory</i>).....	14
2.1.2	Teori Trade-Off	15
2.1.3	Penghindaran Pajak.....	17
2.1.4	Biaya Utang.....	18
2.1.5	Risiko Pajak	19
2.2	Penelitian Terdahulu.....	20
2.3	Kerangka Konseptual	24
2.4	Hipotesis.....	25
2.4.1	Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Biaya Utang.....	25
2.4.2	Risiko Pajak Memoderasi Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Biaya Utang	27
BAB III METODE PENELITIAN.....		30
3.1	Populasi dan Sampel	30
3.2	Definisi Operasional Variabel	31
3.2.1	Variabel Dependen	31
3.2.2	Variabel Independen.....	31
3.2.3	Variabel Moderasi	32
3.2.4	Variabel Kontrol	33
3.3	Jenis dan Sumber Data	34
3.4	Teknik dan Pengumpulan Data	35

3.5	Teknik Analisis Data	36
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif	36
3.5.2	Estimasi Model Regresi Data Panel	36
3.5.3	Pemilihan Model Regresi Data Panel	36
3.5.4	Uji Asumsi Klasik	37
3.5.5	Analisis Regresi dan Pengujian Hipotesis	39
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		43
4.1	Gambaran Umum	43
4.2	Statistika Deskriptif.....	45
4.3	Analisis Data	49
4.3.1	Model Estimasi Regresi	49
4.3.2	Pemilihan Model Regresi Data Panel	52
4.3.3	Uji Asumsi Klasik	55
4.3.4	Hasil Analisis Regresi Data Panel.....	63
4.3.5	Uji Hipotesis	67
4.3.6	<i>Moderated regression analysis</i> (MRA).....	72
4.4	Interpretasi Hasil	73
4.4.1	Penghindaran Pajak Berpengaruh Negatif terhadap Biaya Utang	73
4.4.2	Pengaruh Risiko Pajak dalam Memoderasi Hubungan Penghindaran Pajak terhadap Biaya Utang.....	75

BAB V PENUTUP.....	77
5.1 Kesimpulan	77
5.2 Keterbatasan dan Saran	78
5.2.1 Keterbatasan Penelitian	78
5.2.2 Saran.....	79
5.3 Implikasi.....	79
DAFTAR PUSTAKA	81
LAMPIRAN.....	85

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	20
Tabel 4. 1 Kriteria Sampel	43
Tabel 4. 2 Daftar Perusahaan Sesuai Kriteria.....	44
Tabel 4. 3 Analisis Statistik Deskriptif.....	46
Tabel 4. 4 Estimasi Regresi I dengan CEM	49
Tabel 4. 5 Estimasi Regresi I dengan FEM.....	49
Tabel 4. 6 Estimasi Regresi I dengan REM	50
Tabel 4. 7 Estimasi Regresi II dengan CEM	50
Tabel 4. 8 Estimasi Regresi II dengan FEM	51
Tabel 4. 9 Estimasi Regresi II dengan REM	51
Tabel 4. 10 Uji Chow Regresi Data Panel I	52
Tabel 4. 11 Uji Hausman Regresi Data Panel I.....	53
Tabel 4. 12 Uji Chow Regresi Data Panel II.....	54
Tabel 4. 13 Uji Hausman Regresi Data Panel II	54
Tabel 4. 15 Uji Multikolinearitas Regresi Data Panel I	56
Tabel 4. 16 Uji Heteroskedastisitas Data Panel I	57
Tabel 4. 17 Uji Autokorelasi Data Panel I.....	58
Tabel 4. 18 Uji Multikolinearitas Regresi Data Panel II	60
Tabel 4. 19 Uji Heteroskedastisitas Data Panel II.....	61
Tabel 4. 20 Uji Autokorelasi Data Panel II	62
Tabel 4. 21 Hasil Analisis Regresi Data Panel I.....	63
Tabel 4. 22 Hasil Analisis Regresi Data Panel II	65

Tabel 4. 23 Hasil Uji Koefisien Determinasi I.....	67
Tabel 4. 24 Hasil Uji T Parsial I.....	68
Tabel 4. 25 Hasil Uji F Simultan.....	69
Tabel 4. 26 Hasil Uji Koefisien Determinasi II.....	69
Tabel 4. 27 Hasil Uji T Parsial II	70
Tabel 4. 28 Hasil Uji F Simultan.....	72
Tabel 4. 29 Hasil Uji MRA	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Jumlah Delisting Emiten di Bursa Efek Indonesia (BEI) 2019-2025	3
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	25
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas Regresi Data Panel I.....	55
Gambar 4. 2 Hasil Uji Normalitas Regresi Data Panel II	59