

PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP BIAYA UTANG PERUSAHAAN

Studi Empiris pada Perusahaan Sub-Sektor *Food n Beverage* di Indonesia yang
Terdaftar di Indonesia *Stock Exchange* Tahun 2021 – 2023



TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Diploma IV
(Sarjana Terapan) pada Program Diploma IV (Sarjana Terapan) Sekolah Vokasi
Universitas Diponegoro

Disusun oleh:

Rifqi Izzan Philipinaryo

40011420650335

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PERPAJAKAN
SEKOLAH VOKASI
UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG**

2025

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR

Nama Penyusun : Rifqi Izzan Philipinaryo
Nomor Induk Mahasiswa : 40011421650335
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : D IV Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir/Skripsi : Pengaruh Penghindaran Pajak dan Kepemilikan Institusional terhadap Biaya Utang Perusahaan (Studi Empiris pada perusahaan Subsektor *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023)

Semarang, Juli 2025

Dosen Pembimbing



Dr. R.R. Sri Handayani, S.E., Akt., M.Si.
NIP.197410051998022001

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Rifqi Izzan Philipinaryo
Nomor Induk Mahasiswa : 40011421650335
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : D IV Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir/Skripsi : Pengaruh Penghindaran Pajak dan Kepemilikan Institusional terhadap Biaya Utang Perusahaan (Studi Empiris pada perusahaan Subsektor *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023)

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal

1. Dr. R.R. Sri Handayani, S.E., Akt., M.Si.
2. Rifki Adhi Prasetyo, S.E., M.Ak.
3. Aryo Bimo Setya Permana, MA.

()
()
()

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Rifqi Izzan Philipinaryo, menyatakan bahwa tugas akhir/skripsi dengan judul: **Pengaruh Penghindaran Pajak dan Kepemilikan Institusional terhadap Biaya Utang Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Subsektor *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023)** 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 Juli 2025

Yang membuat pernyataan,



Rifqi Izzan Phillipinaryo
NIM. 40011421650335

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh penghindaran pajak dan kepemilikan institusional terhadap biaya utang pada perusahaan-perusahaan yang tergolong dalam sub-sektor makanan dan minuman dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2021-2023. Pendekatan kuantitatif digunakan dalam penelitian ini dengan metode *purposive sampling* untuk memperoleh 29 perusahaan sebagai sampel. Variabel penghindaran pajak diukur melalui proksi *Effective Tax Rate (ETR)*, sedangkan kepemilikan institusional dihitung berdasarkan proporsi saham yang dimiliki oleh institusi eksternal. Analisis dilakukan menggunakan regresi linier berganda dengan bantuan perangkat lunak SPSS versi 26. Hasil penelitian menunjukkan bahwa baik penghindaran pajak maupun kepemilikan institusional tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap biaya utang perusahaan. Temuan ini mengindikasikan bahwa kedua variabel independen tersebut belum menjadi determinan utama dalam penilaian risiko kreditur terhadap struktur pembiayaan perusahaan di sektor ini.

Kata kunci : *Penghindaran Pajak, Kepemilikan Institusional, Biaya Utang, Sub-sektor makanan dan minuman*

ABSTRACT

This research aims to examine the effect of tax avoidance and institutional ownership on the cost of debt in companies operating within the food and beverage sub-sector and listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2021-2023 period. A quantitative approach was employed, utilizing purposive sampling to obtain a sample of 29 companies. Tax Avoidance was measured using the Effective Tax Rate (ETR) as a proxy, while institutional ownership was calculated based on the proportion of shares held by external institutional investors. The analysis was conducted using multiple linear regression with the assistance of SPSS version 26. The findings reveal that neither tax avoidance nor institutional ownership has a significant influence on the cost of debt. These results suggest that the two independent variables have yet to emerge as primary determinants in creditors' risk assessments regarding corporate financing structures in this sector.

Keywords : *Tax Avoidance, Institutional Ownership, Cost of Debt, Food and Beverage sub-sector*

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Alhamdulillah, puji syukur kepada Allah Yang Maha Esa atas rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir dengan baik, berjudul “Pengaruh Penghindaran Pajak, dan Kepemilikan Institusional terhadap Biaya utang Perusahaan”. Tugas Akhir ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Studi Sarjana Terapan di Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro. Dalam proses penyusunan laporan ini, penulis menerima bimbingan, arahan, dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Suharnomo, S.E., M.Si. Selaku Rektor Universitas Diponegoro Semarang.
2. Prof Dr. Ir. Budiyo, M.Si selaku Dekan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro Semarang.
3. Apip S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi D-IV Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi universitas Diponegoro yang memberikan arahan terkait kebutuhan perkuliahan penulis.
4. Dr. R.R. Sri Handayani, S.E., Akt., M.Si selaku Dosen Pembimbing Praktikan dalam penyusunan Tugas Akhir Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro
5. Kedua Orang Tua tersayang Praktikan yaitu Ilham Philipinaryo dan

Dian Novianti Dwitasari yang selalu memberikan cinta dan kasih sayang serta motivasi dan doa, sehingga praktikan dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini dengan lancar dan tepat waktu.

6. Prita Sekar Primadiani, sebagai kakak penulis yang selalu memberikan dukungan serta motivasi yang selalu membangun semangat penulis dalam menjalani masa perkuliahan.

7. Kepada Keluarga praktikan di Kota Semarang yaitu Dogbuls yang berisikan Achmad Fahri, Farhan Thamrin, Aditya Ranggara, Dimas Rifan, Rafli Rahadiyanto, Yoel Mario, Irham Abdillah, Nizar Azmi, Ahmad Dzaky, Putra Nugroho, Naufal Ali Fakhriko. Yang selalu hadir dalam setiap langkah yang penulis lewati semasa kuliah.

8. Kepada Keluarga Akuntansi Perpajakan angkatan 2021 yang senantiasa hadir dalam masa kuliah praktikan yang tidak dapat disebutkan satu persatu dalam penyusunan Tugas Akhir ini.

9. Kepada rekan-rekan SMA 36 UNDIP, Truly, Fahmi, Rafi, Ojan, Ammar, Reinara, Chika, dan Raka, yang selalu mendukung dan hadir selama penulis berproses dimasa perkuliahan.

10. Kepada Burjo Bunda 2 dan seluruh karyawan, yang menjadi tempat ter-aman, ter-nyaman, dan menjadi rumah kedua penulis selama masa perkuliahan.

11. Kepada seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, terimakasih telah kebersamai penulis selama melaksanakan perkuliahan hingga proses penyelesaian skripsi.

12. Dan yang terakhir kepada Rifqi Izzan Philipinaryo, yaitu diri saya sendiri. Apresiasi sebesar-besarnya yang telah berjuang untuk menyelesaikan apa yang telah dimulai. Sulit bisa bertahan sampai dititik ini, terimakasih untuk tetap hidup dan merayakan dirimu sendiri, walaupun seringkali putus asa atas apa yang sedang diusahakan. Tetaplah menjadi manusia yang mau berusaha dan tidak lelah untuk mencoba.

Penulis menyadari penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Dengan demikian, penulis menerima kritik dan masukan yang membangun dari pembaca guna penyempurnaan skripsi ini dapat memberikan manfaat dan pengetahuan baru bagi pihak-pihak terkait. Akhir kata penulis ucapkan terima kasih kepada berbagai pihak atas segala dukungan yang telah diberikan untuk penulis.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Semarang, 4 Juli 2025

Yang membuat pernyataan,



Rifqi Izzan Phillipinaryo
NIM. 40011421650335

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR	i
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI.....	iii
ABSTRAK	iv
<i>ABSTRACT</i>	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	10
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	10
1.3.2 Manfaat Penelitian	10
1.4 Sistematika Penulisan	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	14
2.1 Landasan Teori dan Penelitian Terdahulu	14
2.1.2 Agency Theory	14
2.1.2 Biaya Utang Perusahaan	16
2.1.3 Penghindaran Pajak.....	18
2.1.4 Kepemilikan Institusional	19
2.2 Penelitian Terdahulu.....	21
2.3 Kerangka Pemikiran.....	26
2.4 Hipotesis.....	26
2.4.1 Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Biaya Utang Perusahaan....	26
2.4.2 Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Biaya Utang Perusahaan	28
BAB III METODOLOGOI PENELITIAN.....	30

3.1	Definisi Opeasional Variabel.....	30
3.1.1	Variabel Dependen	30
3.1.2	Variabel Independen.....	31
3.2	Populasi dan Sampel	34
3.3	Jenis dan Sumber Data	35
3.4	Metode Pengumpulan Data	35
3.5	Metode Analisis.....	36
3.5.1	Statistik Deskriptif	36
3.5.2	Uji Asumsi Klasik	36
3.5.3	Uji Hipotesis	39
BAB IV HASIL PENELITIAN		43
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	43
4.2	Analisis Data Deskriptif.....	44
4.3	Pengujian Data	47
4.3.1	Pengujian Data Model Regresi Linear Berganda.....	47
4.4	Uji Hipotesis	52
4.5	Intepretasi Hasil	54
4.5.1	Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Biaya Utang Perusahaan....	54
4.5.2	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Biaya Utang Perusahaan	55
BAB V PENUTUP.....		57
5.1	Kesimpulan	57
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	58
5.3	Saran.....	58
DAFTAR PUSTAKA		60
LAMPIRAN.....		65

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Pertumbuhan Konsumsi Masyarakat.....	2
Tabel 2.1 Kajian Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3. 1 Interpretasi Uji Autokorelasi	38
Tabel 3. 2 Interpretasi Uji Determinasi	40
Tabel 4. 1 Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian	43
Tabel 4. 2 Hasil Uji Data Deskriptif.....	44
Tabel 4. 3 Hasil Pengujian Model Regresi Linear Berganda	48
Tabel 4. 4 Hasil Uji Signifikan Parameter (Uji Statistik t)	53
Tabel 4. 5 Hasil Uji Hipotesis	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4. 1 Hasil Grafik Normal <i>P-Plot</i>	49
Gambar 4. 2 Hasil Grafik <i>Scatterplot</i>	51

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 – Daftar Sampel Penelitian	65
Lampiran 2 – Data Tabulasi Laporan Keuangan.....	66
Lampiran 3 – Output SPSS	69