

**PERENCANAAN PAJAK DAN RISIKO GAGAL
BAYAR FINANSIAL PADA BERBAGAI TAHAP
SIKLUS HIDUP PERUSAHAAN TERBUKA
DI INDONESIA**

**(Analisis Berdasarkan Laporan Keuangan
Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia)**



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 :

ANNI SHOLIKHATUS SHOLIKHAH

40011421650217

PROGRAM DIPLOMA IV AKUNTANSI PERPAJAKAN

SEKOLAH VOKASI

UNIVERSITAS DIPONEGORO

SEMARANG

2025

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR

Nama Penyusun : Anni Sholikhatus Sholikhah
Nomor Induk Mahasiswa : 40011421650217
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : D4 Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir : PERENCANAAN PAJAK DAN RISIKO
GAGAL BAYAR FINANSIAL PADA
BERBAGAI TAHAP SIKLUS HIDUP
PERUSAHAAN TERBUKA DI INDONESIA
(Analisis Berdasarkan Laporan Keuangan
Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia)

Semarang, 16 Juli 2025

Dosen Pembimbing



Alfita Rakhmayani S.E., M.Ak.

NIP. 199209302020122017

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Anni Sholikhatus Sholikhah
Nomor Induk Mahasiswa : 40011421650217
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : D4 Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir : PERENCANAAN PAJAK DAN RISIKO GAGAL
BAYAR FINANSIAL PADA BERBAGAI
TAHAP SIKLUS HIDUP PERUSAHAAN
TERBUKA DI INDONESIA (Analisis
Berdasarkan Laporan Keuangan Perusahaan
Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia)

Telah dinyatakan lulus ujian pada 16 Juli 2025

Tim Penguji :

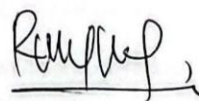
1. Alfita Rakhmayani, S.E., M.Ak.

()

2. Raden Roro Diana Atika Ghozali, S.E., M.Ak.

()

3. Rinti Dwijyantie, M.Ak.

()

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR

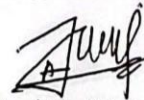
Yang bertanda tangan dibawah ini saya, Anni Sholikhatus Sholikhah, Menyatakan bahwa tugas akhir dengan judul : **“PERENCANAAN PAJAK DAN RISIKO GAGAL BAYAR FINANSIAL PADA BERBAGAI TAHAP SIKLUS HIDUP PERUSAHAAN TERBUKA DI INDONESIA (Analisis Berdasarkan Laporan Keuangan Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)”** 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 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 Juli 2025

Yang membuat pernyataan,



Anni Sholikhatus Sholikhah

NIM. 40011421650217

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh perencanaan pajak terhadap risiko gagal bayar finansial serta menguji apakah siklus hidup perusahaan memoderasi hubungan tersebut. Data dalam penelitian ini diperoleh dari laporan keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2019–2023. Risiko gagal bayar finansial diukur menggunakan variabel dummy berdasarkan status PKPU atau kepailitan perusahaan, sementara siklus hidup perusahaan ditentukan berdasarkan pola arus kas dari aktivitas operasi, investasi, dan pendanaan. Metode analisis yang digunakan adalah regresi logistik. Hasil penelitian menunjukkan bahwa perencanaan pajak tidak berpengaruh signifikan terhadap risiko gagal bayar finansial. Namun, siklus hidup perusahaan memoderasi hubungan tersebut, terutama pada tahap introduction, growth, dan maturity. Temuan ini menunjukkan bahwa meskipun perencanaan pajak tidak secara langsung memengaruhi risiko keuangan, pengaruhnya dapat bervariasi tergantung pada tahapan siklus hidup perusahaan.

Kata Kunci : Perencanaan pajak, risiko gagal bayar, siklus hidup perusahaan, regresi logistik

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of tax planning on financial default risk and examine whether the corporate life cycle moderates this relationship. The data used in this study were obtained from the financial reports of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2019–2023 period. Financial default risk is measured using a dummy variable based on the company PKPU or bankruptcy status, while the corporate life cycle is determined by the pattern of cash flows from operating, investing, and financing activities. The analysis method used is logistic regression. The results show that tax planning does not have a significant effect on financial default risk. However, the corporate life cycle moderate the relationship, particularly during the introduction, growth, and maturity stages. These findings suggest that while tax planning alone does not influence financial distress, it's impact varies across different life cycle stages

Keywords: *tax planning, financial default risk, corporate life cycle, logistic regression*

KATA PENGANTAR

Segala puji dan Syukur penulis panjatkan atas kehadirat Allah SWT atas limpahan Rahmat, taufik, serta karunianya sehingga penulis mampu menyelesaikan tugas akhir yang berjudul Perencanaan Pajak dan Risiko Gagal Bayar Finansial Pada Berbagai Tahap Siklus Hidup Perusahaan Terbuka Di Indonesia (Analisis Berdasarkan Laporan Keuangan Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). Penyusunan Tugas akhir ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan studi pada program Sarjana Terapan (D4) Akuntansi Perpajakan, Sekolah Vokasi, Universitas Diponegoro.

Penulis banyak mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan do'a, dukungan, bantuan serta bimbingan selama proses penyusunan tugas akhir, dengan ketulusan dan kerendahan hati, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Allah SWT atas segala limpahan rahmat, taufik, serta hidayah-Nya dan untuk Kesehatan, kekuatan dan pertolongan yang telah diberikan untuk menyelesaikan tugas akhir.
2. Prof. Dr. Ir. Budiyo, M.Si. selaku Dekan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
3. Apip, S.E., M.Si., selaku Kepala Program Studi Akuntansi Perpajakan Universitas Diponegoro.

4. Alfita Rakhmayani, S.E., M.Ak, Selaku Dosen Wali serta Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk memberikan dukungan, bimbingan serta arahan kepada penulis dalam penyusunan tugas akhir.
5. Seluruh dosen program studi D4 Akuntansi Perpajakan yang telah memberikan ilmu pengetahuan, inspirasi, dan motivasi penulis selama masa studi.
6. Kedua orang tua penulis, Ibu Nur Janah dan Bapak Sunyoto yang selalu memberikan do'a di setiap langkah penulis, serta dukungan materi maupun materiil sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik.
7. Kakak tersayang penulis Cendy Ananda Eko S dan kakak ipar penulis Martina Nur Fajri, yang selalu memberikan do'a, semangat, dukungan, dan dorongan untuk menyelesaikan tugas akhir.
8. Teman terdekat dari awal kuliah offline hingga sekarang yaitu Anisah, Nadya, Nabhila, dan Rona yang senantiasa mendukung dan memberikan semangat serta hiburan di saat proses penyusunan tugas akhir.
9. Sedulur wapeala serta sedulur angkatan Prionailurus Viverrinus yang telah memperkenalkan dunia pendakian kepada penulis.
10. Teman-teman hiking goes to S.Tr.Ak, KKN desa Medari, serta teman SMP dan SMA penulis yang telah memberikan dukungan serta semangat kepada penulis.
11. Teman-teman seperjuangan Akuntansi Perpajakan 2021 dan semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan yang telah membantu selama penulis berada di bangku kuliah.

Akhir kata penulis sampaikan banyak terima kasih kepada pihak yang terlibat dalam proses penyelesaian tugas akhir ini. Penulis menyadari bahwa tugas akhir ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik, saran dan masukan yang bersifat membangun dari semua pihak. Semoga tugas akhir ini dapat bermanfaat bagi penulis serta pihak-pihak yang berkepentingan.

Semarang, 16 Juli 2025



Anni Sholikhatus Sholikhah

NIM. 40011421650217

DAFTAR ISI

BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	8
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	8
1.3.2 Kegunaan Penelitian	9
1.4 Sistematika Penulisan	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 <i>Agency Theory</i>	9
2.1.2 Perencanaan Pajak	12
2.1.3 Siklus Hidup Perusahaan	14
2.1.4 Risiko Gagal Bayar Finansial.....	15
2.1.5 <i>Working Capital to Total Asset (WCTA)</i>	16
2.1.6 <i>Retained Earnings to Total Asset</i>	16
2.1.7 <i>Return on Asset</i>	17
2.1.8 <i>Leverage</i>	19
2.1.9 <i>Asset Turnover</i>	20
2.2 Penelitian Terdahulu.....	21
2.3 Kerangka Penelitian.....	25
2.4 Hipotesis Penelitian	26
2.4.1 Perencanaan Pajak Berpengaruh Terhadap Risiko Gagal Bayar Finansial	26
2.4.2 Perencanaan Pajak Berpengaruh Terhadap Risiko Gagal Bayar Finansial Pada Tahap Siklus Hidup <i>Introduction</i>	28
2.4.3 Perencanaan Pajak Berpengaruh Terhadap Risiko Gagal Bayar Finansial Pada Tahap Siklus Hidup <i>Growth</i>	29
2.4.4 Perencanaan Pajak Berpengaruh Terhadap Risiko Gagal Bayar Finansial Pada Tahap Siklus Hidup <i>Mature</i>	30
2.4.5 Perencanaan Pajak Berpengaruh Terhadap Risiko Gagal Bayar Finansial Pada Tahap Siklus Hidup <i>Decline</i>	31

BAB III METODE PENELITIAN	27
3.1 Metode Penelitian.....	27
3.2 Definisi Operasional Variabel.....	27
3.2.1 Variabel Dependen/Y (Risiko Gagal Bayar Finansial)	27
3.2.2 Variabel Independen/X (Perencanaan Pajak).....	28
3.2.3 Variabel Moderasi (Siklus Hidup Perusahaan)	28
3.2.4 Variabel Kontrol/Z	29
3.3 Populasi dan Sampel.....	30
3.3.1 Populasi.....	30
3.3.2 Sampel	31
3.4 Jenis dan Sumber Data	31
3.5 Metode Pengumpulan Data.....	32
3.6 Metode Analisis.....	32
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif	32
3.6.2 Analisis Statistik Data.....	33
3.6.3 Analisis Statistik Data.....	33
3.6.4 Model Pengujian Hipotesis	35
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	34
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	34
4.2 Analisis Deskriptif.....	34
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif	35
4.2.2 Hasil Analisis Regresi Logistik.....	39
4.2.3 Hasil Pengujian Hipotesis	50
4.3 Interpretasi Hasil	57
4.3.1 Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Risiko Gagal Bayar	57
4.3.2 Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Risiko Gagal Bayar Finansial Pada Tahap <i>Introduction</i>	58
4.3.3 Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Risiko Gagal Bayar Finansial Pada Tahap <i>Growth</i>	59
4.3.4 Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Risiko Gagal Bayar Finansial Pada Tahap <i>Mature</i>	61
BAB V PENUTUP	68
DAFTAR PUSTAKA	73

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Hasil Pemilihan Sampel.....	34
Tabel 4. 2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	35
Tabel 4. 3 Distribusi Frekuensi	37
Tabel 4. 4 Identifikasi Data Persamaan 1.....	39
Tabel 4. 5 Case Processing Summary Persamaan 1	40
Tabel 4. 6 Identifikasi Data Persamaan 2.....	40
Tabel 4. 7 Case Processing Summary Persamaan 2	40
Tabel 4. 8 Hasil Uji Hosmer and Lemeshow Persamaan 1	41
Tabel 4. 9 Hasil Uji Hosmer and Lemeshow Persamaan 2	41
Tabel 4. 10 Hasil Uji Overall Model Fit Step 1 Persamaan 1	43
Tabel 4. 11 Hasil Uji Overall Model Fit Step 0 Persamaan 1	44
Tabel 4. 12 Hasil Uji Overall Model Fit Step 1 Persamaan 2	45
Tabel 4. 13 Hasil Uji Overall Model Fit Step 0 Persamaan 2	46
Tabel 4. 14 Nagelkerke R-Square Persamaan 1	47
Tabel 4. 15 Nagelkerke R-Square Persamaan 2	47
Tabel 4. 16 Omnibus Tests of Model Coefficients Persamaan 1	48
Tabel 4. 17 Omnibus Tests of Model Coefficients Persamaan 2	48
Tabel 4. 18 Omnibus Tests of Model Coefficients Persamaan 1	49
Tabel 4. 19 Omnibus Tests of Model Coefficients Persamaan 2	50
Tabel 4. 20 Hasil Uji Regresi Logistik dan Uji Hipotesis Persamaan 1	51
Tabel 4. 21 Hasil Uji Regresi Logistik dan Uji Hipotesis Persamaan 2	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Penelitian.....	26
--------------------------------------	----