

**PENGARUH MODERASI *TAX RISK* TERHADAP
HUBUNGAN ANTARA *TAX AVOIDANCE* DAN
FIRM RISK PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2020–2024**



TUGAS AKHIR

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

Disusun Oleh:

Lidea Tiara Putri

40011422650011

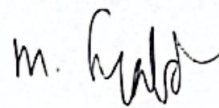
**PROGRAM STUDI SARJANA TERAPAN
AKUNTANSI PERPAJAKAN
DEPARTEMEN BISNIS DAN KEUANGAN
SEKOLAH VOKASI
UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG
2026**

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR

Nama Penyusun : Lidea Tiara Putri
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650011
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir : Pengaruh Moderasi *Tax risk* terhadap Hubungan antara *Tax avoidance* dan *Firm risk* pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2020–2024.

Semarang, 09 Mei 2026

Dosen Pembimbing



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

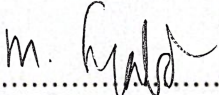
NIP. 196204161988031003

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN


Nama Penyusun : Lidea Tiara Putri
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650011
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir : Pengaruh Moderasi *Tax risk* terhadap Hubungan antara *Tax avoidance* dan *Firm risk* pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2020–2024.

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 17 Juni 2026

Tim Penguji

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

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

3. Siti Noor Aini Hidayah. S.S.T.. M.Acc (..........)

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, **Lidea Tiara Putri**, menyatakan bahwa tugas akhir dengan judul: **Pengaruh Moderasi *Tax risk* terhadap Hubungan antara *Tax avoidance* dan *Firm risk* pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2020–2024** 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, 09 Mei 2026

Yang membuat pernyataan,



Lidea Tiara Putri

NIM. 40011422650011

ABSTRAK

Penelitian ini menguji pengaruh *tax avoidance* terhadap *firm risk*, pengaruh *tax risk* terhadap *firm risk*, serta peran *tax risk* sebagai variabel moderasi dalam hubungan tersebut pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2020–2024. Ketidakkonsistenan terkait perbedaan hasil penelitian terdahulu mengenai hubungan *tax avoidance* dan *firm risk* menjadi latar belakang penelitian ini, dengan *tax risk* diduga sebagai faktor penjelas yang memoderasi hubungan tersebut. Sampel penelitian terdiri atas 31 perusahaan non-keuangan dengan 143 observasi perusahaan-tahun yang dipilih menggunakan metode purposive sampling. Data bersumber dari laporan keuangan tahunan yang dipublikasikan melalui Bursa Efek Indonesia dan Yahoo Finance. Analisis dilakukan menggunakan regresi data panel dengan metode *Feasible Generalized Least Squares* (FGLS). Hasil penelitian menunjukkan bahwa *tax avoidance* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *firm risk*, sedangkan *tax risk* berpengaruh positif dan signifikan. *Tax risk* juga terbukti memoderasi dan memperlemah pengaruh negatif *tax avoidance* terhadap *firm risk*. Temuan ini menegaskan bahwa hubungan antara *tax avoidance* dan *firm risk* bersifat kondisional, bergantung pada tingkat ketidakpastian perpajakan yang dihadapi perusahaan.

Kata Kunci: *Tax avoidance*, *Tax risk*, *Firm risk*, LQ45, *Feasible Generalized Least Squares* (FGLS)

ABSTRACT

This study examines the effect of tax avoidance on firm risk, the effect of tax risk on firm risk, and the moderating role of tax risk in this relationship among companies listed on the LQ45 index of the Indonesia Stock Exchange for 2020–2024. The inconsistent findings of previous studies regarding the relationship between tax avoidance and firm risk provide the background for this study, with tax risk expected to serve as a moderating factor in this relationship. The sample consists of 31 non-financial companies with 143 firm-year observations selected through purposive sampling. Data were collected from annual financial reports published through the Indonesia Stock Exchange and Yahoo Finance. The analysis employs panel data regression using the Feasible Generalized Least Squares (FGLS) method. The results show that tax avoidance has a significant negative effect on firm risk, while tax risk has a significant positive effect. Tax risk is also shown to moderate and weaken the negative effect of tax avoidance on firm risk. These findings confirm that the tax avoidance–firm risk relationship is conditional on the level of tax uncertainty faced by the company.

Keywords: *Tax avoidance, Tax risk, Firm risk, LQ45, Feasible Generalized Least Squares (FGLS)*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala limpahan rahmat, kasih sayang, taufik, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir yang berjudul “Pengaruh Moderasi *Tax risk* terhadap Hubungan antara *Tax avoidance* dan *Firm risk* pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2020–2024” dengan baik dan tepat pada waktunya. Tugas Akhir ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan pada Program Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.

Penulis menyadari bahwa setiap langkah dalam proses penyusunan ini tidak akan dapat dilalui seorang diri tanpa kehadiran, dukungan, bantuan, dan ketulusan dari berbagai pihak yang senantiasa kebersamai penulis hingga sampai pada titik ini. Oleh karena itu, dengan penuh rasa hormat dan ketulusan hati, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Suharnomo, S.E., M.Si., Selaku Rektor Universitas Diponegoro Semarang.
2. Prof. Dr. Ir. Budiyono, M.Si., selaku Dekan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro Semarang.
3. Apip, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Perpajakan Universitas Diponegoro Semarang.
4. Prof. Dr. Muchamad Syafruddin, M.Si., Akt, selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah meluangkan waktu, tenaga, pikiran,

serta memberikan arahan dan bimbingan kepada penulis selama proses penyusunan Tugas Akhir.

5. Seluruh dosen dan staf pengajar Program Studi Akuntansi Perpajakan Universitas Diponegoro yang telah memberikan ilmu yang begitu berharga selama penulis menempuh masa perkuliahan.
6. Kedua orang tua tercinta, Ayah Ade Pudiawan dan Mamah Lina Karlina, yang selalu menjadi rumah paling nyaman bagi penulis. Terima kasih atas segala doa yang tidak pernah putus, kasih sayang yang tidak pernah berkurang, pengorbanan yang tidak pernah terhitung, serta dukungan yang selalu menguatkan penulis dalam setiap keadaan.
7. Adik penulis, Muhammad Nadhif Pudiawan Putra, yang selalu menghadirkan keceriaan bagi penulis melalui canda, tawa, dan pertengkaran kecil yang penuh makna.
8. Seluruh keluarga besar penulis yang senantiasa memberikan doa, perhatian, dan kebahagiaan bagi penulis dalam menjalani kehidupan perkuliahan.
9. Sahabat-sahabat penulis sejak kecil, Jihan dan Khae, yang selalu hadir dan membersamai penulis dalam berbagai fase kehidupan.
10. Teman-teman perkuliahan penulis, khususnya grup “JUKUT”, Yona, Putri, Ara, Ainun, dan Lorenza, yang telah menjadi tempat berbagi cerita, tawa, dan semangat selama masa perkuliahan.
11. Teman-teman satu bimbingan penulis, Yona, Sheva, Hernanda, dan Shafira, yang telah saling mendukung, berbagi informasi, berdiskusi serta memberikan semangat kepada penulis.

12. Seseorang yang selalu hadir di sisi penulis, Muhammad Athoillah Rais.

Terima kasih karena selalu mendengarkan, menguatkan, menemani, dan meyakinkan penulis bahwa semua proses ini dapat dilewati.

13. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis selama proses penyusunan Tugas Akhir ini.

Penulis menyadari bahwa Tugas Akhir ini masih memiliki berbagai kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun sebagai bahan perbaikan di masa mendatang. Semoga Tugas Akhir ini dapat memberikan manfaat, menambah wawasan, serta menjadi kontribusi yang berguna bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Semarang, 09 Mei 2026

Mahasiswa,



Lidea Tiara Putri

NIM. 40011422650011

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.....	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	9
1.3.1 Tujuan Penelitian	9
1.3.2 Manfaat Penelitian	10
1.3.2.1 Manfaat Teoritis	10
1.3.2.2 Manfaat Praktis	10
1.4 Sistematika Penulisan.....	11

BAB II LANDASAN LITERATUR	13
2.1 Landasan Teori	13
2.1.1 <i>Firm risk</i>	13
2.1.2 <i>Tax avoidance</i>	15
2.1.3 <i>Tax risk</i>	16
2.1.4 <i>Agency Theory</i>	18
2.1.5 <i>Signaling Theory</i>	20
2.1.6 Perspektif <i>Trade-off</i>	23
2.2 Penelitian Terdahulu	25
2.3 Kerangka Konseptual	31
2.4 Hipotesis.....	32
2.4.1 Pengaruh <i>Tax avoidance</i> terhadap <i>Firm risk</i>	32
2.4.2 Pengaruh <i>Tax risk</i> terhadap <i>Firm risk</i>	33
2.4.3 Efek Moderasi <i>Tax risk</i> pada Hubungan <i>Tax avoidance</i> dan <i>Firm risk</i>	34
BAB III METODE PENELITIAN.....	37
3.1 Populasi dan Sampel.....	37
3.1.1 Populasi.....	37
3.1.2 Sampel	39
3.2 Definisi Operasional Variabel.....	41
3.2.1 Variabel Dependen.....	41

3.2.1.1 <i>Firm risk</i>	41
3.2.2 Variabel Independen	42
3.2.2.1 <i>Tax avoidance</i>	43
3.2.3 Variabel Moderasi.....	45
3.2.3.1 <i>Tax risk</i>	45
3.2.4 Variabel Kontrol.....	47
3.2.4.1 SIZE	47
3.2.4.2 <i>Leverage</i>	49
3.2.4.3 <i>Common Share Outstanding</i>	50
3.2.4.4 <i>Return On Assets</i>	51
3.2.4.5 <i>Book To Market</i>	52
3.2.4.6 <i>Operating Cash Flow Volatility</i>	53
3.3 Jenis dan Sumber Data	55
3.3.1 Jenis Data.....	55
3.3.2 Sumber Data	55
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	56
3.5 Teknik Analisis Data.....	56
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	56
3.5.2 Uji Korelasi.....	57
3.5.3 Spesifikasi Model Regresi	58

3.5.4 Pemilihan Model Regresi Data Panel	60
3.5.4.1 Uji Chow	60
3.5.4.2 Uji Hausman.....	61
3.5.5 Uji Asumsi Klasik.....	62
3.5.5.1 Uji Multikolinearitas	62
3.5.5.2 Uji Heteroskedastisitas.....	63
3.5.4.3 Uji Autokorelasi	63
3.5.6 Estimasi Model Regresi Data Panel.....	64
3.5.7 Uji Robutness.....	65
3.5.8 Uji Endogenitas.....	67
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	68
4.1 Gambaran Umum	68
4.2 Statistik Deskriptif.....	71
4.3 Hasil Analisis Data	75
4.3.1 Uji Korelasi.....	75
4.3.2 Pemilihan Model Regresi Data Panel	77
4.3.2.1 Uji Chow	77
4.3.2.2 Uji Hausman.....	78
4.3.3 Uji Asumsi Klasik.....	79
4.3.3.1 Uji Multikolinearitas	79

4.3.3.2 Uji Heteroskedastisitas.....	80
4.3.3.3 Uji Autokorelasi	81
4.3.4 Hasil Estimasi Model Regresi Data Panel	82
4.3.5 Uji Robustness	85
4.3.6 Uji Endogenitas.....	87
4.4 Interpretasi Hasil dan Pembahasan.....	89
4.4.1 Pengaruh <i>Tax avoidance</i> terhadap <i>Firm risk</i>	89
4.4.2 Pengaruh <i>Tax risk</i> terhadap <i>Firm risk</i>	93
4.4.3 Efek Moderasi <i>Tax risk</i> pada Hubungan <i>Tax avoidance</i> dan <i>Firm risk</i>	96
BAB V PENUTUP.....	101
5.1 Kesimpulan.....	101
5.2 Keterbatasan dan Saran	103
5.2.1 Keterbatasan.....	103
5.2.2 Saran	104
5.3 Implikasi.....	105
DAFTAR PUSTAKA	107
LAMPIRAN	111

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan <i>Tax Ratio</i> Indonesia	2
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	30
Tabel 3. 1 Daftar Perusahaan Populasi Penelitian.....	38
Tabel 3. 2 Kriteria Sampel	39
Tabel 3. 3 Operasionalisasi Variabel	54
Tabel 4. 1 Seleksi Sampel Penelitian	69
Tabel 4. 2 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	69
Tabel 4. 3 Statistik Deskriptif– Panel A: Variabel Kontinu.....	71
Tabel 4. 4 Statistik Deskriptif – Panel B: Variabel Dummy.....	71
Tabel 4. 5 Matriks Korelasi Pearson	75
Tabel 4. 6 Hasil Uji Chow.....	77
Tabel 4. 7 Hasil Uji Hausman	78
Tabel 4. 8 Hasil Uji Multikolinearitas.....	79
Tabel 4. 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	80
Tabel 4. 10 Hasil Uji Autokorelasi.....	81
Tabel 4. 11 Hasil Regresi FGLS.....	82
Tabel 4. 12 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis	85
Tabel 4. 13 Hasil Uji Robustness	85
Tabel 4. 14 Hasil Uji Endogenitas.....	88

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	32
---------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Data Penelitian	111
Lampiran 2 Hasil Statistik Deskriptif Data Awal.....	118
Lampiran 3 Hasil Deskriptif Data Setelah Transformasi dan Winsorisasi.....	118
Lampiran 4 Hasil Uji Korelasi	118
Lampiran 5 Hasil Uji Chow	119
Lampiran 6 Hasil Uji Hausman.....	119
Lampiran 7 Hasil Uji Multikolinearitas	121
Lampiran 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	121
Lampiran 9 Hasil Uji Autokorelasi	122
Lampiran 10 Hasil Estimasi Model Regresi	122
Lampiran 11 Hasil Uji Robutness	124
Lampiran 12 Hasil Uji Endogenitas	126