

**PENGARUH MANAJEMEN PAJAK TERHADAP  
RISIKO PERUSAHAAN DENGAN RISIKO  
PAJAK SEBAGAI VARIABEL MODERASI**  
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur 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:

**Aulia Nisa Agustina**  
**40011422650350**

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

## PERSETUJUAN TUGAS AKHIR

Nama Penyusun : Aulia Nisa Agustina  
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650350  
Fakultas : Sekolah Vokasi  
Program Studi : D4 Akuntansi Perpajakan  
Judul Tugas Akhir : Pengaruh Manajemen Pajak terhadap Risiko  
Perusahaan dengan Risiko Pajak sebagai Variabel  
Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan  
Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia  
Tahun 2021–2024)

Semarang, 17 Juni 2026

Dosen Pembimbing



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

NPPU. H.7.199212042022102001

## PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Aulia Nisa Agustina  
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650350  
Fakultas : Sekolah Vokasi  
Program Studi : D4 Akuntansi Perpajakan  
Judul Tugas Akhir : Pengaruh Manajemen Pajak terhadap Risiko  
Perusahaan dengan Risiko Pajak sebagai Variabel  
Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan  
Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia  
Tahun 2021–2024)

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 8 Juli 2026

Tim Penguji

1. Raden Roro Diana Atika Ghozali, S.E., M.Ak. (  )

2. Dian Kusuma Wardhani S.A., M.A. (  )

3. Alvionia Filda Sari Mareta, S.E., M.Ak. (  )

## **PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR**

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Aulia Nisa Agustina, menyatakan bahwa tugas akhir dengan judul: Pengaruh Manajemen Pajak terhadap Risiko Perusahaan dengan Risiko Pajak sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur 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, 17 Juni 2026

Yang membuat pernyataan,



Aulia Nisa Agustina

NIM. 40011422650350

## ABSTRAK

Manajemen pajak merupakan salah satu strategi yang digunakan perusahaan untuk mengelola kewajiban perpajakan secara efektif dan efisien guna meningkatkan kinerja keuangan. Namun, penerapan manajemen pajak juga dapat menimbulkan ketidakpastian yang berpotensi memengaruhi risiko perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh manajemen pajak terhadap risiko perusahaan serta menguji peran risiko pajak dalam memoderasi hubungan antara manajemen pajak dan risiko perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021–2024. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan dan data harga saham perusahaan melalui *Bloomberg Terminal Laboratory* FEB Universitas Diponegoro. Sampel penelitian ditentukan menggunakan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh 84 perusahaan manufaktur dengan total 336 observasi. Analisis data dilakukan menggunakan regresi data panel dengan pendekatan *Moderated Regression Analysis* (MRA). Hasil penelitian menunjukkan bahwa manajemen pajak tidak berpengaruh signifikan terhadap risiko perusahaan. Selain itu, risiko pajak terbukti memoderasi hubungan antara manajemen pajak dan risiko perusahaan dengan arah memperlemah. Hasil tersebut menunjukkan bahwa semakin tinggi risiko pajak yang dihadapi perusahaan, semakin lemah pengaruh manajemen pajak terhadap risiko perusahaan.

**Kata Kunci:** Manajemen Pajak, Risiko Pajak, Risiko Perusahaan, Perusahaan Manufaktur.

## **ABSTRACT**

*Tax management is a strategy used by companies to manage tax obligations efficiently in order to improve financial performance. However, such practices may create uncertainty that can affect firm risk. This study aims to examine the effect of tax management on firm risk and to investigate the moderating role of tax risk in the relationship between tax management and firm risk among manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2021–2024 period. This study employs a quantitative approach using secondary data collected from annual financial statements and stock price data retrieved through the Bloomberg Terminal at the Faculty of Economics and Business, Universitas Diponegoro. The sample was selected using a purposive sampling method, resulting in 84 manufacturing companies with a total of 336 observations. Data were analyzed using panel data regression and Moderated Regression Analysis (MRA). The results indicate that tax management does not have a significant effect on firm risk. Furthermore, tax risk moderates the relationship between tax management and firm risk by weakening the relationship. These findings suggest that higher tax risk weakens the effect of tax management on firm risk.*

**Keywords:** *Tax Management, Tax Risk, Firm Risk, Manufacturing Companies.*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat, karunia, dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir yang berjudul “Pengaruh Manajemen Pajak terhadap Risiko Perusahaan dengan Risiko Pajak sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021–2024)”. Tugas akhir ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan pada Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.

Dalam penyusunan tugas akhir ini, penulis memperoleh banyak bantuan, dukungan, bimbingan, serta doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Suharnomo, S.E., M.Si., selaku Rektor Universitas Diponegoro.
2. Dr. Ir. Budiyono, M.Si., selaku Dekan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
3. Apip, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
4. Raden Roro Diana Atika Ghozali, S.E., M.Ak., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan, masukan, serta motivasi kepada penulis dalam proses penyusunan tugas akhir ini.
5. Seluruh dosen dan civitas akademika Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro yang telah memberikan ilmu, pengalaman, dan bantuan kepada penulis selama menempuh pendidikan.
6. Keluarga tercinta, yaitu Bapak Zaenal Syeh, Ibu Siti Umrotun, dan adik penulis Fara Dwi Sintiya, yang senantiasa memberikan doa, dukungan, motivasi, kasih sayang, serta semangat kepada penulis hingga dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
7. Sahabat penulis, yaitu Muti, Nirel, Imel, Kika, dan Nara, yang telah memberikan dukungan, motivasi, bantuan, serta kebersamaan kepada penulis selama masa perkuliahan dan penyusunan tugas akhir ini.

8. Diri penulis sendiri yang telah berjuang dengan penuh kesabaran, ketekunan, dan semangat dalam menghadapi berbagai proses serta tantangan hingga tugas akhir ini dapat diselesaikan.
9. Seluruh pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis, baik secara langsung maupun tidak langsung, yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa tugas akhir ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi penyempurnaan karya ini pada masa mendatang. Penulis berharap tugas akhir ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca serta menambah referensi dalam bidang akuntansi dan perpajakan.

Semarang, 17 Juni 2026

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'A Nisa Agustina' in a cursive style.

Aulia Nisa Agustina

NIM. 40011422650350

## DAFTAR ISI

|                                                                                                   |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>PERSETUJUAN TUGAS AKHIR .....</b>                                                              | <b>i</b>    |
| <b>PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....</b>                                                            | <b>ii</b>   |
| <b>PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR .....</b>                                                  | <b>iii</b>  |
| <b>ABSTRAK .....</b>                                                                              | <b>iv</b>   |
| <b>ABSTRACT .....</b>                                                                             | <b>v</b>    |
| <b>KATA PENGANTAR.....</b>                                                                        | <b>vi</b>   |
| <b>DAFTAR ISI.....</b>                                                                            | <b>viii</b> |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>                                                                         | <b>xi</b>   |
| <b>DAFTAR GAMBAR.....</b>                                                                         | <b>xii</b>  |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>                                                                      | <b>xiii</b> |
| <b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>                                                                     | <b>1</b>    |
| 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           |
| 1.4 Sistematika Penulisan.....                                                                    | 10          |
| <b>BAB II LANDASAN LITERATUR .....</b>                                                            | <b>12</b>   |
| 2.1 Landasan Teori .....                                                                          | 12          |
| 2.1.1 Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ) .....                                               | 12          |
| 2.1.2 Risiko Perusahaan.....                                                                      | 14          |
| 2.1.3 Manajemen Pajak.....                                                                        | 15          |
| 2.1.4 Risiko Pajak .....                                                                          | 16          |
| 2.2 Penelitian Terdahulu.....                                                                     | 17          |
| 2.3 Kerangka Konseptual .....                                                                     | 20          |
| 2.4 Hipotesis.....                                                                                | 22          |
| 2.4.1 Pengaruh Manajemen Pajak terhadap Risiko Perusahaan .....                                   | 22          |
| 2.4.2 Peran Moderasi Risiko Pajak dalam Hubungan Manajemen Pajak terhadap Risiko Perusahaan ..... | 24          |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>                                                            | <b>27</b>   |
| 3.1 Populasi dan Sampel .....                                                                     | 27          |
| 3.1.1 Populasi.....                                                                               | 27          |

|                                                                                                      |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 3.1.2 Sampel .....                                                                                   | 28        |
| 3.2 Definisi Operasional Variabel .....                                                              | 29        |
| 3.2.1 Variabel Dependen (Y).....                                                                     | 30        |
| 3.2.2 Variabel Independen (X) .....                                                                  | 32        |
| 3.2.3 Variabel Moderasi (Z) .....                                                                    | 33        |
| 3.2.4 Variabel Kontrol (C).....                                                                      | 34        |
| 3.3 Jenis dan Sumber Data .....                                                                      | 35        |
| 3.3.1 Jenis Data .....                                                                               | 35        |
| 3.3.2 Sumber Data .....                                                                              | 36        |
| 3.4 Teknik Pengumpulan Data .....                                                                    | 36        |
| 3.5 Teknik Analisis Data .....                                                                       | 37        |
| 3.5.1 Statistika Deskriptif .....                                                                    | 38        |
| 3.5.2 Pemilihan Model Regresi Data Panel .....                                                       | 39        |
| 3.5.3 Uji Asumsi Klasik.....                                                                         | 43        |
| 3.5.4 Analisis Regresi Data Panel.....                                                               | 44        |
| 3.5.5 Moderated Regression Analysis (MRA).....                                                       | 46        |
| 3.5.6 Uji Hipotesis .....                                                                            | 47        |
| <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>                                                             | <b>50</b> |
| 4.1 Gambaran Umum .....                                                                              | 50        |
| 4.2 Statistika Deskriptif.....                                                                       | 51        |
| 4.3 Analisis Data .....                                                                              | 53        |
| 4.3.1 Pemilihan Model Regresi Data Panel .....                                                       | 53        |
| 4.3.2 Uji Chow.....                                                                                  | 55        |
| 4.3.3 Uji Hausman .....                                                                              | 56        |
| 4.3.4 Uji Asumsi Klasik.....                                                                         | 56        |
| 4.3.5 Analisis Regresi Data Panel.....                                                               | 58        |
| 4.3.6 Moderated Regression Analysis (MRA).....                                                       | 60        |
| 4.3.7 Uji Hipotesis .....                                                                            | 61        |
| 4.4 Interpretasi Hasil .....                                                                         | 64        |
| 4.4.1 Pengaruh Manajemen Pajak terhadap Risiko Perusahaan .....                                      | 64        |
| 4.4.2 Peran Moderasi Risiko Pajak dalam Hubungan Manajemen Pajak<br>terhadap Risiko Perusahaan ..... | 67        |
| 4.4.3 Pengaruh Leverage dan Ukuran Perusahaan terhadap Risiko Perusahaan<br>.....                    | 69        |

|                                  |           |
|----------------------------------|-----------|
| <b>BAB V PENUTUP .....</b>       | <b>72</b> |
| 5.1 Kesimpulan.....              | 72        |
| 5.2 Keterbatasan dan Saran ..... | 73        |
| 5.2.1 Keterbatasan.....          | 73        |
| 5.2.2 Saran .....                | 74        |
| 5.3 Implikasi .....              | 74        |
| 5.3.1 Implikasi Teoritis .....   | 74        |
| 5.3.2 Implikasi Praktis .....    | 75        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>      | <b>76</b> |
| <b>LAMPIRAN.....</b>             | <b>78</b> |

## DAFTAR TABEL

|                                                            |    |
|------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 2. 1 Daftar Penelitian Terdahulu.....                | 19 |
| Tabel 4. 1 Penentuan Sampel Penelitian .....               | 51 |
| Tabel 4. 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....             | 51 |
| Tabel 4. 3 Hasil Common Effect Model (CEM) .....           | 53 |
| Tabel 4. 4 Hasil Fixed Effect Model (FEM) .....            | 54 |
| Tabel 4. 5 Hasil Random Effect Model (REM) .....           | 55 |
| Tabel 4. 6 Hasil Uji Chow.....                             | 55 |
| Tabel 4. 7 Hasil Uji Hausman .....                         | 56 |
| Tabel 4. 8 Hasil Uji Multikolinearitas.....                | 57 |
| Tabel 4. 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....             | 58 |
| Tabel 4. 10 Hasil Analisis Regresi Data Panel.....         | 59 |
| Tabel 4. 11 Hasil Moderated Regression Analysis (MRA)..... | 60 |
| Tabel 4. 12 Hasil Uji t .....                              | 62 |
| Tabel 4. 13 Hasil Uji F .....                              | 63 |
| Tabel 4. 14 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....          | 64 |

## **DAFTAR GAMBAR**

|                                                                                                     |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Gambar 1. 1 Pertumbuhan Rata-Rata Tahunan Produksi Industri Manufaktur Skala Besar dan Sedang ..... | 2  |
| Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual Penelitian .....                                                    | 22 |

## **DAFTAR LAMPIRAN**

|                                                            |    |
|------------------------------------------------------------|----|
| Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan.....                   | 78 |
| Lampiran 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....            | 80 |
| Lampiran 3 Hasil Uji Chow .....                            | 80 |
| Lampiran 4 Hasil Uji Hausman.....                          | 81 |
| Lampiran 5 Hasil Uji Multikolinearitas .....               | 81 |
| Lampiran 6 Hasil Heteroskedastisitas .....                 | 81 |
| Lampiran 7 Hasil Analisis Regresi Data Panel .....         | 82 |
| Lampiran 8 Hasil Moderated Regression Analysis (MRA) ..... | 82 |