

**PENGARUH AGRESIVITAS PAJAK TERHADAP DEBT
MATURITY PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018**



Disusun oleh:

Firda Noviyanti Br Perangin-Angin

12160101

FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2020

**PENGARUH AGRESIVITAS PAJAK TERHADAP *DEBT*
MATURITY PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2014-2018**



ACC untuk ujian
pendaftaran
02/06/2020

Firda, SH, SE, MSAk.

Disusun oleh:

Firda Noviyanti Br Perangin-Angin

12160101

FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2020

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI/TESIS/DISERTASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Kristen Duta Wacana, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : FIRDA NOVIYANTI BR PERANGIN-ANGIN
NIM : 12160101
Program studi : AKUNTANSI
Fakultas : BISNIS
Jenis Karya : Skripsi

demikian pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Kristen Duta Wacana **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*None-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

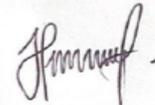
**“PENGARUH AGRESIVITAS PAJAK TERHADAP DEBT MATURITY
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018”**

berserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti/Noneksklusif ini Universitas Kristen Duta Wacana berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama kami sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Yogyakarta
Pada Tanggal : 23 Juli 2020

Yang menyatakan



FIRDA NOVIYANTI BR PERANGIN-ANGIN
12160101

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**"PENGARUH AGRESIVITAS PAJAK TERHADAP DEBT MATURITY PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

TAHUN 2014-2018"

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

FIRDA NOVYANTI BR PERANGIN-ANGIN

12160101

dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi pada tanggal 25 Juni 2020

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Dra. Putriana Kristanti, M.M., Ak., CA
(Ketua Tim Penguji)
2. Eka Adhi Wibowo, S.E., M.Sc
(Dosen Penguji)
3. Frista, SH, SE., MSAk.
(Dosen Pembimbing)



Yogyakarta, 15 Juli 2020

Disahkan Oleh

Dekan Fakultas Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Permiana Pangeran, SE., M. Si



Christine Novita Dena, SE., MAcc., Ak., CA., CMA., CPA.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul: **Pengaruh Agresivitas Pajak terhadap *Debt Maturity* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018**, yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta, adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi dari karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jika dikemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi pencabutan gelar saya.

Yogyakarta, 02 Juni 2020



Firda Noviyanti Br Perangin-Angin

12160101

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur di panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus yang karena rahmat dan kasih setia-Nya, penulis di berikan kelancaran dan mampu melewati proses demi proses dalam menulis skripsi dengan judul: “**Pengaruh Agresivitas Pajak terhadap *Debt Maturity* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018**” dapat diselesaikan tepat waktu.

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi satu syarat dalam menempuh ujian sarjana S1 Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana. Dalam proses tersebut penulis mendapat banyak pengalaman, pembelajaran, serta dukungan semangat dari keluarga, dosen-dosen, dan orang-orang terdekat. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, untuk itu saran dan masukan yang membangun dari berbagai pihak sangat diharapkan oleh penulis untuk perbaikan dan pengembangan diri kedepannya. Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih.

Yogyakarta,.....

Firda Noviyanti Br Perangin-Angin

DAFTAR ISI

| | |
|--|------|
| HALAMAN JUDUL..... | i |
| HALAMAN PENGAJUAN SKRIPSI..... | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | iii |
| HALAMAN MOTTO..... | v |
| HALAMAN PERSEMBAHAN..... | vi |
| KATA PENGANTAR..... | viii |
| DAFTAR ISI..... | ix |
| DAFTAR TABEL..... | xi |
| DAFTAR GAMBAR..... | xii |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xiii |
| ABSTRAK..... | xiv |
| ABSTRACT..... | xv |
| BAB I..... | 1 |
| PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang..... | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah..... | 3 |
| 1.3 Tujuan Penelitian..... | 3 |
| 1.4 Kontribusi Penelitian..... | 3 |
| 1.5 Batasan penelitian..... | 4 |
| BAB II..... | 5 |
| TINJAUAN PUSTAKA..... | 5 |
| 2.1 Landasan Teori..... | 5 |
| 2.1.1 Agency theory..... | 5 |
| 2.1.2 Agresivitas pajak..... | 6 |
| 2.1.3 Debt Maturity..... | 7 |
| 2.2 Penelitian Terdahulu..... | 8 |
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu..... | 9 |
| 2.3 Pengembangan Hipotesis..... | 10 |
| 2.3.1 Pengaruh agresivitas pajak terhadap <i>debt maturity</i> | 10 |
| 2.3.2 Kerangka konseptual..... | 11 |
| Gambar 2.1 Kerangka Konseptual..... | 11 |
| BAB III..... | 12 |
| METODE PENELITIAN..... | 12 |
| 3.1 Data dan Sumber..... | 12 |
| Tabel 3.1 Proses pembuatan sampel..... | 12 |
| 3.2 Sampel dan Populasi..... | 12 |
| 3.3 Definisi Variabel dan Pengukurannya..... | 13 |
| 3.3.1 Variabel Dependen..... | 13 |
| 3.3.2 Variabel Independen..... | 14 |
| 3.3.3 Variabel Kontrol..... | 14 |

| | |
|---|----|
| 3.4 Desain Penelitian | 15 |
| 3.4.1 Model statistik dan uji hipotesis | 15 |
| 3.4.2 Uji Pemilihan Metode Data panel | 15 |
| 3.4.3 Uji Asumsi Klasik | 16 |
| 3.4.3.1 Uji Normalitas | 17 |
| 3.4.3.2 Uji Multikolinearitas | 17 |
| 3.4.3.3 Uji Autokorelasi | 17 |
| 3.4.3.4 Uji Heteroskedastisitas | 18 |
| 3.5 Model Statistik dan Uji Hipotesis | 18 |
| 3.5.1 Model Statistik | 18 |
| Model dalam penelitian..... | 18 |
| 3.5.2 Uji Statistik t | 19 |
| 3.5.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2) | 19 |
| BAB IV | 20 |
| HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 20 |
| 4.1 Statistik Deskriptif | 20 |
| Tabel 4.1 Statistik Deskriptif | 20 |
| 4.2 Uji Pemilihan Data Panel | 21 |
| Tabel 4.2 Hasil uji Chow | 21 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Hausman | 22 |
| 4.3 Uji Asumsi Klasik | 22 |
| 4.3.1 Uji Normalitas | 22 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas | 22 |
| 4.3.2 Uji Multikolinearitas | 23 |
| 4.3.3 Uji Heteroskedastisitas | 23 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas | 23 |
| 4.3.4 Uji Autokorelasi | 24 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi | 24 |
| 4.5 Uji Statistik t | 24 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik t | 24 |
| 4.4 Uji Koefisien Determinasi R^2 | 25 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi R^2 | 26 |
| Sumber: Lampiran 4c | 26 |
| 4.6 Pembahasan Hasil Uji Hipotesis | 26 |
| 4.6.1 Pengaruh agresivitas pajak terhadap debt maturity | 26 |
| BAB V | 28 |
| KESIMPULAN DAN SARAN | 28 |
| 5.1 Kesimpulan | 28 |

| | |
|---|----|
| 5.2 keterbatasan dan saran | 28 |
| DAFTAR PUSTAKA | 29 |
| DAFTAR LAMPIRAN | 30 |

©UKDW

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh agresivitas pajak terhadap *debt maturity*. Agresivitas pajak diukur menggunakan proksi *Book-tax-difference* (BTD), dan *debt maturity* diukur menggunakan *short maturity*. Sampel dalam penelitian ini adalah 380 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014-2018. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa agresivitas pajak berpengaruh negatif terhadap *debt maturity*. Implikasi dari penelitian ini menunjukkan kreditur akan memberikan jatuh tempo utang jangka pendek terhadap perusahaan yang melakukan agresivitas pajak.

Kata kunci: *agresivitas pajak, agency teori dan debt maturity*

©UKDW

ABSTRACT

The purpose of this research is to find out the influence of tax aggressiveness towards debt maturity. The tax aggressiveness can be measured using Book-tax-difference (BTD) proxy, and the debt maturity can be measured using short maturity. The data for this research were taken from 380 manufacturing companies which registered at 2014-2018 Indonesian stock exchange. The result from this research shows that the tax aggressiveness negatively influence the debt maturity. The implication from this research showed that the creditor will give a due date for short term debt from the companies which done tax aggressiveness.

Keywords: Tax aggressiveness, agency theory, debt maturity

©UKDW

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pajak merupakan pengenaan tarif terhadap penghasilan yang diperoleh orang pribadi atau badan berdasarkan kepentingan antara pemerintah sebagai pemungut pajak dan perusahaan sebagai wajib pajak (Apsari dan Setiawan, 2018). Terdapat perbedaan pengenaan pajak dianggap sebagai beban dalam menjalankan operasional perusahaan, sedangkan bagi pemerintah, pajak merupakan sumber pendanaan terbesar untuk membiayai penyelenggaraan pemerintahan (Herdiyanto dan Ardiyanto, 2015). Pemerintah menginginkan penerimaan yang besar dari pajak sedangkan perusahaan sebagai wajib pajak menginginkan membayar pajak sekecil mungkin. Perbedaan pandangan antara perusahaan dan pemerintah terhadap perpajakan memotivasi manajemen melakukan manajemen pajak. Manajemen pajak dapat dilakukan dengan cara penghindaran pajak serta penggelapan pajak (Apsari dan Setiawan, 2018).

Literatur mengenai hubungan agresivitas pajak dengan *debt maturity* memberikan hasil yang beragam. Perusahaan agresif pajak memiliki rata-rata, rasio *leverage* yang lebih rendah (Graham dan Tucker, 2006) dan (Richardson, Lanis dan Leung, 2014). Agresivitas pajak dengan biaya pinjaman yang lebih besar memiliki persyaratan jaminan dan keamanan yang lebih ketat (Hasan, Hoi, Wu, dan Zhang, 2014). Secara empiris hubungan antara agresivitas pajak dan *leverage* sulit dijabarkan karena peminjam tidak menyukai pinjaman yang besar dengan persyaratan keamanan yang lebih ketat. Penelitian ini berkontribusi pada literatur tentang agresivitas pajak perusahaan, jatuh tempo utang perusahaan, dan kontrak

utang. Sehubungan dengan penelitian tentang agresivitas pajak perusahaan kami menyediakan bukti tambahan bahwa kreditur melihat aktivitas agresif pajak secara negatif mempengaruhi *debt maturity* (Hasan et al., 2014). Hasilnya memberikan tambahan bukti bahwa strategi pajak agresif dipandang sebagai strategi berisiko oleh investor, konsisten dengan hasil dalam studi eksekutif kompensasi vega (Rogo & Wilson, 2012), kompensasi eksekutif di dalam hutang (Kubick, Lockhart, & Robinson, 2014) dan risiko turunnya harga saham (Kim et al., 2011).

Penelitian (Kubick dan Lockhart, 2016) menganalisis 10.967 *debt maturity* perusahaan AS dari tahun 1993 sampai tahun 2012, dan ditemukan konsisten bahwa. Penelitian ini menghasilkan kesimpulan bahwa perusahaan yang lebih agresif dalam pemenuhan kewajiban perpajakannya memiliki utang dengan jatuh tempo yang lebih pendek. Hasil dari penelitian tersebut diharapkan dapat menjadi pertimbangan dalam pembuatan kebijakan perpajakan. Pemberi pinjaman mempunyai kecenderungan untuk memberikan utang jangka pendek kepada perusahaan yang melakukan penghindaran pajak (Petya Platikova, 2015). Penelitian (Platikanova, 2015) menggunakan sampel perusahaan di Amerika Serikat pada database Compustat dari tahun 1989 sampai 2012.

Dengan adanya perbedaan dari hasil penelitian sebelumnya, mendorong penulis untuk melakukan penelitian kembali mengenai pengaruh agresivitas pajak terhadap *debt maturity*. Penelitian ini merupakan pengembangan dari penelitian yang dilakukan oleh (Thomas R. Kubick dan G. Brandon Lockhart, 2015) terkait pengaruh agresivitas pajak terhadap *debt maturity*. Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya terletak pada objek penelitian, dimana yang menjadi objek penelitian sebelumnya adalah dari perusahaan AS terbesar yang ada di compustat

dan basis data execucomp dari tahun 1993 hingga 2012 sedangkan objek penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014-2018. Berdasarkan uraian diatas maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan mengambil judul “Pengaruh Agresivitas Pajak terhadap *Debt Maturity*”.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini apakah agresivitas pajak berpengaruh terhadap *debt maturity*?

1.3 Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui adanya pengaruh agresivitas pajak terhadap *debt maturity*.

1.4 Kontribusi Penelitian

Berdasarkan tujuan penelitian ini diharapkan ini dapat memberikan manfaat sebagai berikut:

a. Akademisi

Melalui penelitian ini diharapkan dapat memberi dorongan untuk melakukan penelitian-penelitian lanjutan yang lebih baik. Penelitian ini dapat digunakan sebagai referensi dan pembanding untuk penelitian selanjutnya.

b. Praktisi

Penelitian ini dapat digunakan sebagai sarana informasi untuk lebih memahami serta menambah pengetahuan tentang agresivitas pajak. Penelitian ini juga dapat digunakan oleh perusahaan-perusahaan sebagai pertimbangan dalam mengambil keputusan bisnis.

c. Pemerintah

Penelitian ini dapat membantu pemerintah dalam mengevaluasi penghindaran pajak yang sering dilakukan perusahaan, dan juga dapat membantu pemerintah mengevaluasi kebijakan yang berlaku saat ini sehingga pemerintah dapat membuat peraturan yang tegas mengenai perpajakan di Indonesia.

d. Bagi kreditur

Kreditur akan memberikan jatuh tempo utang yang pendek terhadap perusahaan yang melakukan agresivitas pajak dengan mempertimbangkan berbagai aspek.

1.5 Batasan penelitian

Batasan penelitian mengenai Pengaruh Agresivitas Pajak terhadap *debt maturity*. Penelitian ini hanya dilakukan di perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2018.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis regresi yang diteliti terkait pengaruh agresivitas pajak terhadap *debt maturity* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2018 maka dapat diambil kesimpulan bahwa agresivitas pajak berpengaruh positif terhadap *debt maturity*. Penelitian ini menunjukkan perusahaan yang melakukan agresivitas pajak akan memiliki jatuh tempo utang yang lebih pendek.

5.2 keterbatasan dan saran

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan sebagai berikut:

1. Dalam penelitian ini hanya menggunakan *book-tax-difference* (BTD) sebagai proksi dari agresivitas pajak. Untuk penelitian selanjutnya disarankan untuk menggunakan proksi lain untuk mengukur agresivitas pajak seperti menggunakan DTax,
2. Penelitian ini hanya menggunakan sampel perusahaan manufaktur. Untuk peneliti selanjutnya disarankan menambah jumlah perusahaan yang dijadikan sampel dalam penelitian. Tidak hanya membatasi pada perusahaan manufaktur namun menggunakan sampel dari sektor lain.
3. Penelitian ini membatasi rentang waktu penelitian yang pendek hanya 5 tahun (2014-2018). Bagi peneliti selanjutnya disarankan untuk menambah periode pengamatan.

DAFTAR PUSTAKA

- Apsari, L., & Setiawan, P. E. (2018). Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan dengan Kebijakan Deviden sebagai Variabel Moderasi. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*.
- Chen, X., Hu, N., Wang, X., & Tang, X. (2013). Tax avoidance and firm value: evidence from China. *Nankai Business Review*.
- Childs, P., Mauer, D., & Ott, S. (2005). Interactions of corporate financing and investment decisions: The effects of agency conflicts. *Journal of Financial Economics*, 76, 667–690.
- Graham, J. (1996). Debt and the marginal tax rate. *Journal of Financial Economics*, 41, 41–73.
- Graham, J., & Mills, L. (2008). Simulating marginal tax rates using tax return data. *Journal of Accounting and Economics*, 46, 366–388.
- Graham, J., & Tucker, A. (2006). Tax shelters and corporate debt policy. *Journal of Financial Economics*, 81, 563–594.
- Ghozali, I. (2012). Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS.
- Hanlon, M., & Heitzman, S. (2010). A review of tax research. *Journal of Accounting and Economics*.
- Hasan, I., Hoi, C., Wu, Q., & Zhang, H. (2014). Beauty is in the eye of the beholder: The effect of corporate tax avoidance on the cost of bank loans. *Journal of Financial Economics*, 113, 109–130.
- Hlaing, K.P. 2012. *Organizational Architecture of Multinationals and Tax Aggressiveness*. University of Waterloo. Canada.
- Jensen, M., & Meckling, W. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs, and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3, 305–360.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (n.d.). Theory of the Firm : Managerial Behavior , Agency Costs and Ownership Structure Theory of the Firm : Managerial Behavior , Agency Costs and Ownership Structure.
- Johnson, S. A. (2003). Debt Maturity and the Effects of Growth Opportunities and Liquidity Risk on Leverage. *Review of Financial Studies*.
- Kim, C., & Mauer, D. (1997). Securityholder taxes, corporate capital structures and the priority structure of debt. *The Financial Review*, 32, 609–634.
- Kim, J., Li, Y., & Zhang, L. (2011). Corporate tax avoidance and stock price crash risk: Firmlevel analysis. *Journal of Financial Economics*, 100, 639–662.
- Kubick, T., Lockhart, G. B., & Robinson, J. (2014). Does inside debt moderate corporate tax avoidance? Unpublished working paper. University of Kansas, Clemson University, Texas A & M University.

- Kubick, T. R., & Lockhart, G. B. (2017). Corporate tax aggressiveness and the maturity structure of debt. *Advances in Accounting*.
- Kurniawati, L., & Arifin, H. (2017). Agresivitas Pajak Dan Maturitas Utang. *Jurnal Pajak*
- Munawir. 2010. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta : Liberty.
- Platikanova, P. (2016). Debt maturity and tax avoidance. *The European Accounting Review* (in press).
- Richardson, G., Lanis, R., & Leung, S. (2014). Corporate tax aggressiveness, outside directors, and debt policy: An empirical analysis. *Journal of Corporate Finance*, 25, 107–121.
- Sugiyono. (2015). *Statistika Untuk Penelitian*. Bandung: CV Alfabeta. Wang, X. (2010). Tax Avoidance, Corporate Transparency, and Firm Value. *University of Texas at Austin*.
- Widarjono, A. (2015). *Analisis Multivariat Terapan*. UPP STIM YKPN. Yuliana, B., & Africano, F. (2018). Analisis Pengaruh Penghindaran Pajak, Ukuran Perusahaan, Leverage dan Transparansi Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi STIE Multi Data Palembang*

©UKDW