

**Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Pertumbuhan Penjualan
Terhadap Pendanaan Eksternal Pada Perusahaan Manufaktur
Industri Bahan dan Kimia Yang Terdaftar Pada Bursa Efek
Indonesia (BEI) Tahun 2018-2021**



Skripsi Oleh :

Apria Siti Rahmawati

01031381621226

Akuntansi

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN
TEKNOLOGI**

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2022

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP
PENDANAAN EKSTERNAL PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR INDUSTRI BAHAN DAN
KIMIA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) Tahun 2018-2021

Disusun Oleh:

N a m a : Apria Siti Rahmawati

NIM : 01031381621226

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal: 03 Januari 2023



Dr. E. Yustaini, S.E.,M.Si.,Ak

NIP. 197704172010122001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN PERUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP PENDANAAN EKSTERNAL PADA PERUSAHAAN MANUFaktur INDUSTRI BAHAN DAN KIMIA YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN (2018-2021)

Disusun Oleh :

Nama : Apria Siti Rahmawati
NIM : 01031381621226
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada 13 Januari 2023 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif

Palembang, 13 Januari 2023

Anggota,

Ketua,



Dr. E. Yusnaini, S.E., M. Si., Ak

NIP. 197704172010122001



Hj. Rina Tjandukirana DP, S.E., M.M., Ak

NIP. 196503111992032002

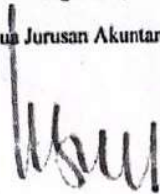
Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi

ASLI

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

13/1/2023
13/1/23



Arista Hakiki, S.E., M.ACC., AK., CA

NIP. 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Apria Siti Rahmawati

NIM : 01031381621226

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Mata Kuliah Skripsi : Perpajakan

Menyatakan Dengan Sesungguhnya Bahwa Skripsi Yang Berjudul :

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP
PENDANAAN EKSTERNAL PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR INDUSTRI BAHAN DAN
KIMIA YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2018-
2021**

Pembimbing :

Ketua : Dr. E. Yusnaini, S.E., M.Si., Ak

Tanggal Ujian : 13 Januari 2023

Adalah benar hasil karya sendiri. dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebut sumbernya.

demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Palembang, 18 Januari 2023

Pembuat Pernyataan,



Apria Siti Rahmawati

NIM. 01031381621226

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Kamu itu hidup bukan untuk menyenangkan atau buat orang tertarik sama kamu. You’re too good to be with them all, jangan takut untuk ninggalin mereka yang gak pernah kasih kamu effort, jangan takut buat dijauhi, mereka

Cuma bisa singgah dan memberi luka”

(Nindaazm)

“Jangan pernah menunggu. Waktunya tidak pernah tepat”

(Napoleon Hill)

“Belajar bersyukur daripada mengeluh terus”

Kupersembahkan untuk :

- Kedua orang tuaku tercinta
- Kakak tercinta
- Teman-temanku
- Almamaterku

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis kehadiran ALLAH SWT karena atas rahmat dan ridhonya telah memberikan petunjuk, kemauan dan kekuatan kepada penulis sehingga penyusunan skripsi dengan judul “Pengaruh Penghindaran pajak dan Perumbuhan Penjualan Terhadap Pendanaan Eksternal Pada Perusahaan Manufaktur Industri Bahan dan Kimia Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun (2018-2021”’. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar Sarjana Ekonomi Program Strata Satu (S-1) Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan maupun pengalaman dan skripsi ini jauh dari kata sempurna. Maka dari itu, kritik serta saran sangat diharapkan sebagai input bagi penulis untuk memperbaiki di masa mendatang. Semoga kelak skripsi ini dapat bermanfaat dan dapat digunakan sebagai informasi tambahan bagi yang membutuhkan.

Palembang, Januari 2023

Apria Siti Rahmawati
NIM 01031381621226

UCAPAN TERIMA KASIH

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Puji Syukur penulis hanturkan ke hadirat Allah SWT yang telah memberikan Rahmat, Hidayah, dan Karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian skripsi yang berjudul, “Pengaruh Perencanaan Pajak dan Beban Pajak Tangguhan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Sektor Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Selama melakukan penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa terselesaikannya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini, izinkan penulis menyampaikan ucapan Terima Kasih kepada :

1. Bapak **Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE** selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
2. Bapak **Prof. Dr. Mohammad Adam, S.E., M.E** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
3. Bapak **Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak** selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Ibu **Dr. E Yusnaini, S.E., M. Si., Ak** selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

5. Ibu **Dr. E Yusnaini, S.E., M. Si., Ak** selaku Dosen Pembimbing. Serta ibu **Patmawati, S.E., M.Si., Ak** selaku dosen penguji proposal dan ibu **Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak** selaku dosen penguji skripsi.
6. Terima kasih Bapak dan Ibu selalu bersedia dan sabar untuk membimbing penulis serta atas waktu yang telah ibu luangkan untuk menuntun penulis, memberikan saran, ajaran, masukan, dan motivasi, dan ilmu-ilmu baru yang penulis dapatkan selama penyusunan skripsi ini.

Seluruh **Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya** yang telah memberikan dan membagikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat selama penulisan menjalankan perkuliahan.
7. Staff Administrasi Jurusan Akuntansi Mbak **Okky Ningsih Kurnia, S.E.** yang selalu direpotkan dengan berbagai macam pertanyaan dan permasalahan.
8. Kedua orang tua yang tersayang dan tercinta, **Mayor Yuyun Siswanto** dan **Elviza**. Kalian orang tua terbaik, yang selalu memberikan semangat dan dorongan serta doa yang selalu diberikan kepada penulis, yang tidak pernah lelah mendidik penulis agar menjadi anak yang berbakti dan juga kepada Kakak saya **Yunia Sariutami, Amd** dan Kakak ipar saya **R. Bayu Andrean, S.E** yang telah memberikan semangat kepada adiknya untuk segera menyelesaikan skripsi.

9. Teman terkhususnya **Annisa Yulenda, Muthiah D. Salamah, Novi Realita Sari**. Terimakasih banyak atas bantuannya selama pengerjaan skripsi berkat kalian skripsi ini dapat terselesaikan. Terimakasih telah memberikan semangat dan saran selama pengerjaan skripsi ini.
10. Teman-teman **semasa SMA sampai sekarang Annisa Yulenda, Nabila Kintan, Adellia Ayu Safira, Nabela Septriana, Septa Vidyasari, dan Siti Khoirunisa**. Penulis sangat bersyukur mempunyai teman tulus, baik, royal, selalu mengerti satu sama lain, saling membantu dalam suka maupun duka, atas kenangan, pengalaman, support, canda tawa dan kerjasama selama ini. Terima kasih telah menjadi sahabat, dan teman yang telah mewarnai dunia perkuliahan penulis dengan berbagai macam canda dan tawa yang diperbuat.
11. Terimakasih buat Kamu love **G** yang udah nemenin selama pengerjaan skripsi ini.
12. Teman-teman angkatan 2016 **Anggi Savitri, Nadila Agustini, Mawardah, Sri Tuti Mulyani, Eva Rozana, Yelly Amir, Trista, Eka, Serly, Lehak, dan semua teman-teman lain angkatan 2016** yang tidak bisa disebutkan satu persatu terima kasih telah membantu dan memberikan dukungan baik secara langsung maupun tidak langsung kepada penulis dalam proses penyusunan skripsi ini dan selama perkuliahan berlangsung.
13. Saudara, sahabat dan pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Semoga Allah Swt., memberikan pahala yang melimpah bagi mereka atas amal dan kebaikan yang telah dilakukan. Penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun, sehingga dapat dijadikan acuan. Terimakasih.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing menyatakan bahwa abstrak skripsi dari mahasiswa :

Nama : Apria Siti Rahmawati

NIM : 01031381621226

Jurusan : Akuntansi

Judul Skripsi : Pengaruh Penghindaran pajak dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Pendanaan Eksternal Pada Perusahaan Manufaktur Industri Bahan dan Kimia Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun (2018-2021)

Telah kami periksa penulisan, *grammar*, maupun penyusunan *tenses* nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Palembang, 22 Februari 2023

Pembimbing Skripsi,

Ketua,

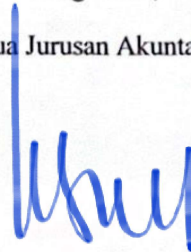


Dr. E. Yushani, S.E. M. Si., Ak

NIP : 197704172010122001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E. M.ACC., AK., CA

NIP. 197303171997031002

ABSTRACT

**THE EXTERNAL EFFECT OF TAX AVOIDANCE AND SALES GROWTH IN
CHEMICAL AND MATERIALS MANUFACTURING COMPANIES LISTED ON THE
INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX) YEARS (2018-2021)**

By :

Apria Siti Rahmawati

The study aims to determine and analyze the effect of tax avoidance and sales growth on external funding in sub-materials and chemical manufacturing companies during the 2018-2021 period on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The population used in this study were 76 manufacturing companies in the materials and chemical subsector which were listed on the Indonesia Stock Exchange, and the sample used was 11 companies to be sampled. This study also uses an associative approach with the type of research data that is quantitative, data analysis techniques used in this study are descriptive statistical analysis, simple linear regression analysis, hypothesis testing, and a coefficient of determination of 5%. The SPSS software used is version 26 which is also used for data processing in this study. The results of this study prove that tax avoidance has a significant effect on external funding. Sales growth has no significant effect on external funding. Tax evasion and sales revenue growth have a significant simultaneous effect on external funding.

Key Words : *Tax avoidance, sales growth, external funding*

Advisor,



Dr. E. Yusnaini, S.E., M. Si., Ak
NIP : 197704172010122001

Acknowledge,
Head of Accounting Program



Arista Hakiki, S.E., M.ACC., AK., CA
NIP. 197303171997031002

ABSTRAK

PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP EKSTERNAL PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR INDUSTRI BAHAN DAN KIMIA YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN (2018-2021)

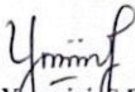
Oleh :

Apria Siti Rahmawati


Penelitian bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh dari penghindaran pajak dan pertumbuhan penjualan terhadap pendanaan eksternal pada perusahaan manufaktur sub bahan dan kimia selama periode 2018-2021 di Bursa Efek Indonesia (BEI). Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah 76 perusahaan manufaktur subsektor bahan dan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dan sampel yang digunakan adalah 11 perusahaan yang akan dijadikan sampel. Penelitian ini juga menggunakan pendekatan asosiatif dengan jenis data penelitian ini yaitu kuantitatif, teknik analisis data yang digunakan pada penelitian ini adalah analisis statistik deskriptif, analisis regresi linier sederhana, pengujian hipotesis, dan koefisien determinasi 5%. Software SPSS yang digunakan yaitu versi 26 yang digunakan juga untuk pengolahan data pada penelitian ini. Hasil dari penelitian ini membuktikan bahwa penghindaran pajak berpengaruh signifikan terhadap pendanaan eksternal. Pertumbuhan penjualan tidak berpengaruh signifikan terhadap pendanaan eksternal. Penghindaran pajak dan pertumbuhan pendapatan penjualan berpengaruh signifikan secara simultan terhadap pendanaan eksternal.

Kata kunci : Penghindaran pajak, pertumbuhan penjualan, pendanaan eksternal

Ketua,


Dr. E. Yusnaini, S.E., M. Si., Ak
NIP : 197704172010122001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi


Arista Hakiki, S.E., M.ACC., AK., CA
NIP. 197303171997031002

RIWAYAT HIDUP

Nama : Apria Siti Rahmawati
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat, Tanggal Lahir : Padang, 19 April 1998
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat : Jl. Adi Sucipto Komp. TNI AU Barak 2 No.6
Email / No.Telepon : Aprrhm9@gmail.com/081238291288



PENDIDIKAN FORMAL

2004 – 2006 : SD Negeri 06 Maospati Madiun
2007 – 2009 : SD Negeri 43 Mataram Lombok
2009 – 2010 : SD Negeri 141 Palembang
2010 – 2013 : SMP Negeri 11 Palembang
2013 – 2016 : SMA Negeri 13 Palembang

PENDIDIKAN NON FORMAL

2016 – 2019 : Kursus Akuntansi Prospek
2020 : Brevet Pajak A & B

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vii
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....	x
ABSTRAK	xi
ABSTRACK	xii
RIWAYAT HIDUP	xiii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR.....	xix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan masalah	10
1.3. Tujuan Penelitian.....	10
1.4. Manfaat Penelitian	11
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1. Landasan Teori	12
2.1.1. Teori Agensi (Theory Agency).....	12

2.1.2. Pendanaan Perusahaan.....	12
2.1.3. Penghindaran Pajak	19
2.1.4. Pertumbuhan Penjualan	23
2.1.5. Penelitian Terdahulu.....	25
2.2. Kerangka Pemikiran	27
2.3. Pengembangan Hipotesis.....	29
2.3.1 Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Pendanaan Eksternal.	29
2.3.2 Pengaruh Pertumbuhan Penjualan Terhadap Pendanaan Eksternal	30
2.3.3. Pengaruh Penghindaran Pajak dan Pertumbuhan Penjualan terhadap Pendanaan Eksternal (DER)	31
BAB III METODE PENELITIAN	33
3.1. Metode Penelitian.....	33
3.1.1. Jenis Penelitian	33
3.1.2. Definisi Operasional	33
3.2. Populasi dan Sampel.....	35
3.2.1. Populasi	35
3.2.2. Sampel	39
3.3. Teknik Pengumpulan Data	41
3.4. Teknik Analisis Data	42
3.4.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	42
3.4.2. Uji Asumsi Klasik	44
3.4.3. Analisis Regresi Linier Berganda.....	45

3.4.4. Uji Hipotesis	46
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	49
4.1. Hasil Penelitian.....	49
4.1.1 Deskripsi Objek	49
4.1.2 Deskripsi Data	50
4.1.2.1 Pendanaan Eksternal (Y).....	50
4.1.3 Penghindaran Pajak	52
4.1.4 Pertumbuhan Penjualan	54
4.2 Analisis Data.....	56
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	56
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	58
4.2.2.1. Uji Normalitas	59
4.2.2.2. Uji Multikolinieritas.....	61
4.2.2.3. Uji Heteroskedastisitas	62
4.2.2.4. Uji Autokorelasi	63
4.2.2.5 Analisis Regresi Linier Berganda	64
4.3. Pengujian Hipotesis	65
4.3.1 Uji Secara Parsial (Uji t)	66
4.3.1.1. Pengujian Hipotesis 1 : Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Pendanaan Eksternal (DER)	66
4.3.1.2. Pengujian Hipotesis 2 : Pengaruh Pertumbuhan Penjualan Pajak terhadap Pendanaan Eksternal (DER)	67
4.3.2 Uji Secara Simultan (Uji F)	67

4.3.2.1. Pengujian Hipotesis 3: Pengaruh Penghindaran Pajak dan Pertumbuhan Penjualan (GOS) Terhadap Pendanaan Eksternal (DER)	68
4.3.3 Uji Koefisien Determinasi	68
4.4 Pembahasan	70
4.4.1 Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Pendanaan Eksternal (DER).....	70
Pengaruh penghindaran pajak terhadap Pendanaan Eksternal (DER)	
4.4.2 Pengaruh Pertumbuhan Penjualan (GOS) terhadap Pendanaan Eksternal (DER)	71
4.4.3 Pengaruh Penghindaran Pajak dan Pertumbuhan Penjualan terhadap Pendanaan Eksternal (DER)	72
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	74
Kesimpulan.....	74
Saran	75
Daftar Pustaka.....	76

Daftar Tabel

Tabel 1. 1 Data Penghindaran Pajak, Pertumbuhan Penjualan (Growth Of Sale) dan Debt to Equity Ratio.....	6
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	12
Tabel 3. 1 Populasi Penelitian.....	35
Tabel 3. 2 Kriteria Penarikan Sampel Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021	39
Tabel 3. 3 Sampel Penelitian.....	40
Tabel 4. 1 Sampel Penelitian Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Bahan dan Kimia yang Terdaftar di Bursa Efek	48
Tabel 4. 2 Pendanaan Eksternal (DER) Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Bahan dan Kimia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018 – 2021.....	48
Tabel 4. 3 Penghindaran Pajak (Cash Effective Tax Rates) Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Bahan dan Kimia di BEI Tahun 2018 – 2021	51
Tabel 4. 4 Pertumbuhan Penjualan (GOS) Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Bahan dan Kimia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018 – 2021 .	53
Tabel 4. 5 Hasil Statistik Deskriptif Descriptive Statistics	55
Tabel 4. 6 Uji Normalitas.....	57
Tabel 4. 7 Uji Multikolinearitas	59
Tabel 4. 8 Uji Autokorelasi.....	61
Tabel 4. 9 Uji Regresi Linier Berganda	62
Tabel 4. 10 Hasil Uji Signifikan t	65
Tabel 4. 11 Uji F	66
Tabel 4. 12 Uji Koefisien Determinasi	67

Daftar Gambar

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4. 1 Uji Normalitas Data	58
Gambar 4. 2 Uji Heteroskedastisitas	60

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Perusahaan akan terdorong untuk memaksimalkan eksistensi dan kinerjanya dalam menghadapi persaingan yang semakin ketat untuk memenuhi tujuan komersialnya. Salah satunya adalah menetapkan pedoman bagaimana dana akan dialokasikan untuk operasi sehari-hari. Modal, baik yang dimiliki perusahaan maupun yang diperoleh dari luar, diperlukan untuk memenuhi kewajiban keuangan, seperti yang dikemukakan oleh Riyanto (2014). Sumber keuangan yang berasal dari luar ialah seperti pinjaman jangka pendek (*short-term debt*) maupun jangka panjang (*long-term debt*), sedangkan dari permodalan sendiri yakni dapat berupa modal saham, cadangan, dan laba.

Pertimbangan yang cermat terhadap pemberi pengaruh struktur domain perusahaan diperlukan selama implementasi. Beberapa teori mengusulkan berbagai variabel yang mempengaruhi investasi internasional. Faktor operasi penjualan, struktur aset, leverage, tingkat pertumbuhan, profitabilitas, pajak, kontrol, sikap manajemen, pemberi pinjaman dan lembaga pemeringkat, keadaan pasar, fleksibilitas keuangan, dan faktor internal diperiksa oleh Houston (2014). Banyak hal, konon, memengaruhi pilihan dari luar.

Salah satu pertimbangan dalam memutuskan bagaimana mengatur uang yang masuk dari luar adalah perpajakan. Ini berkaitan dengan jumlah uang yang harus Anda bayarkan dalam bentuk pajak kepada pemerintah negara tertentu.

Jumlah pajak yang harus dibayar bisnis meningkat karena pembayaran bunga atas utang jangka panjang menggerogoti laba kena pajak perusahaan. Oleh karena itu, bisnis dapat lebih mengandalkan utang kreditur dengan tarif pajak yang lebih tinggi.

Pajak Penghasilan Badan (Pph Badan) di Indonesia dengan tarif pajak progresif yang diawali dengan UU No. 17 Tahun 2000. Karena itu, usaha yang menghasilkan banyak uang harus mengeluarkan banyak uang untuk pajak, begitu pula sebaliknya. Akibatnya, banyak bisnis beralih untuk lebih mengandalkan pembiayaan utang, karena bunga yang mereka bayarkan atas pinjaman mereka menurunkan pendapatan kena pajak mereka.

Untuk mengevaluasi ketergantungan perusahaan pada keuangan eksternal, lihat proporsi modal sahamnya terhadap keseluruhan utangnya (Debt To Equity Ratio). Metrik umum untuk membandingkan hutang dan ekuitas adalah Debt to Equity Ratio. Jika Debt to Equity Ratio (DER) lebih dari 1, hal ini menunjukkan bahwa bagian yang lebih besar dari total elemen utang digunakan untuk membiayai operasi operasi perusahaan daripada modal yang tersedia.

Semakin tinggi Debt to Equity Ratio (DER), semakin besar ketergantungan suatu perusahaan terhadap pendanaan eksternal untuk menjalankan kegiatan operasionalnya, karena komposisi total Hutang (jangka pendek dan jangka panjang) semakin besar dibandingkan dengan total modal itu sendiri, semakin besar beban perusahaan kepada pihak luar (kreditur) (Syafrida & Ainur 2014).

Kemampuan perusahaan untuk bertahan dalam bisnis bergantung pada sejumlah elemen yang berbeda, termasuk, namun tidak terbatas pada, kemampuannya untuk menjual barang dan jasanya kepada pelanggan dengan keuntungan. Manajemen akan terus bekerja untuk meningkatkan penjualan produk karena berhubungan langsung dengan bottom line perusahaan.

Ketika suatu perusahaan memiliki *cashflow* yang stabil hal ini akan mempengaruhi pendapatan yang dimiliki dan perlu dilakukannya perhitungan saat memutuskan bagaimana mengalokasikan modal. Dalam kebanyakan kasus, bisnis akan menggunakan utang untuk membiayai operasi mereka. Tingkat pertumbuhan penjualan yang tinggi menunjukkan bahwa perusahaan harus meningkatkan kapasitas produksinya, yang pada gilirannya memerlukan tambahan modal; seringkali, modal ini diperoleh melalui penerbitan pinjaman atau utang kepada investor luar. Jika tingkat ekspansi produksi sesuai dengan tingkat ekspansi penjualan, perusahaan akan menghasilkan pendapatan yang cukup untuk melunasi kewajiban utangnya (Hanafi, 2004).

Manajemen yang efisien dan efektif biasanya menghasilkan laba tertinggi untuk bisnis. Korporasi harus meningkatkan penjualan sambil menekan biaya untuk mendapatkannya. Beban pajak merupakan faktor penting yang harus dikendalikan. Korporasi mengambil langkah-langkah untuk mengurangi kewajiban pajaknya melalui langkah-langkah seperti pengelolaan beban pajaknya secara hati-hati. Tujuan penghematan pajak adalah untuk memaksimalkan keuntungan, yang biasanya diperoleh dengan cara yang tidak jujur.

Meskipun secara teknis tidak ilegal, IRS sering memandang rendah pembayar pajak yang menghindari pajak karena mereka yakin hal itu mengirimkan pesan ketidakpatuhan atau penolakan pajak. Perubahan UU No. 36 Tahun 2008 merupakan konsekuensi dari perubahan pajak yang diterapkan oleh pemerintah Indonesia pada tahun 2008 sebagai tanggapan atas pesatnya perkembangan sektor industri di negara ini. Amandemen tersebut menghasilkan keuntungan bagi WP Agency berupa tarif pajak yang lebih rendah. Karena kaitannya dengan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan keuntungan, pajak yang dibayarkan oleh perusahaan baru-baru ini menarik banyak perhatian. Mengurangi beban pajak melalui penghindaran pajak melibatkan pengalihan penghasilan kena pajak ke kegiatan yang tidak kena pajak. Penghindaran pajak perusahaan dapat berdampak negatif pada pendapatan negara. Dengan menggabungkan unsur-unsur *pengelolaan pajak, perencanaan pajak, agresi pajak, penghindaran pajak, dan perlindungan pajak, wajib pajak* dapat menurunkan penghasilan kena pajaknya, seperti yang didefinisikan oleh Astuti dan Aryani (2016).

Perusahaan terlibat dalam penghindaran pajak untuk meminimalkan dampak pajak pada operasi mereka dan memaksimalkan keuntungan sesuai dengan kebutuhan pemegang saham mereka. Konsekuensinya, perusahaan berkewajiban untuk mematuhi semua undang-undang yang berlaku dan mengurangi kewajiban pajaknya semaksimal mungkin. Kemampuan perusahaan untuk menghindari pembayaran bagian pajak yang adil dapat diukur dengan

membandingkan tarif pajak efektif (jumlah tagihan pajak perusahaan saat ini ditambah kewajiban pajaknya di masa depan) dengan laba sebelum pajak.

Penelitian sebelumnya menunjukkan bahwa *Growth of Sales* (GOS) digunakan untuk mengukur meningkatnya penjualan yang berpengaruh positif dan dapat diabaikan saat akses ke modal yang berasal dari luar, sebagaimana dinyatakan oleh Hamidah & Rahayu (2022). Hal ini bertentangan dengan temuan Syafrida & Ainur (2014) yang tidak menemukan bukti adanya hubungan kausal antara peningkatan penjualan dengan DER yang lebih tinggi.

Berdasarkan temuannya, Hamidah dan Rahayu (2022) menyatakan Dari hasil pengujian statistik didapatkan bahwa adanya pengaruh yang positif dan substansif yang berasal dari eksternal terhadap variabel penghindaran pajak yang diproyeksikan dengan *Cash Effective Tax Rates* (CETR). Hal ini bertentangan dengan temuan Ritonga (2020) yang tidak menemukan hubungan antara penghindaran pajak dan penggunaan pembiayaan eksternal di antara sub-perusahaan di sektor makanan dan minuman yang diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia antara tahun 2016 dan 2020.

Hamidah & Rahayu (2022) menemukan bahwa Penghindaran Pajak dan Pertumbuhan Penjualan mempengaruhi Pendanaan Eksternal pada Waktu yang Sama, juga mendukung temuan penelitian sebelumnya. Hal ini bertentangan dengan temuan studi Tiarna (2021), yang menemukan bahwa meningkatkan penjualan sambil menerima tambahan uang dari luar tidak berdampak nyata pada tingkat penggelapan pajak.

Demikian pula temuan penelitian sebelumnya, sebagaimana dilaporkan oleh Hamidah & Rahayu (2022), menunjukkan bahwa hal tersebut mempengaruhi pembiayaan eksternal. Namun, menurut bukti yang dikemukakan oleh Tiarna (2021), meningkatkan penjualan dan mendatangkan lebih banyak uang dari sumber luar tidak berpengaruh secara bersama-sama terhadap penghindaran pajak.

Tabel 1. 1
Data Penghindaran Pajak, Pertumbuhan Penjualan (Growth Of Sale) dan Debt to Equity Ratio

NO	Kode Saham	Tahun	Penghindaran Pajak	GOS	DER
1.	INTP	2018	0,18	0,05	0,19
		2019	0,19	0,05	.0,20
		2020	0,16	-0,11	0,23
		2021	0,2	0,04	0,26
2.	TRST	2018	0,74	0,11	0,91
		2019	1,22	-0,02	1,00
		2020	0,58	0,16	0,86
		2021	0,08	0,22	0,87
3.	TALF	2018	0,27	0,14	0,25
		2019	0,31	0,24	0,31
		2020	0,35	0,10	0,44
		2021	0,27	0,02	0,27
4.	ARNA	2018	0,25	0,13	0,50
		2019	0,25	0,09	0,52
		2020	0,22	0,02	0,50
		2021	0,21	0,15	0,42
5.	CPIN	2018	0,22	0,09	0,42
		2019	0,20	0,08	0,39
		2020	0,19	-0,27	0,33
		2021	0,21	0,21	0,4
6.	MARK	2018	0,26	0,35	0,33

		2019	0,25	0,11	0,47
		2020	0,22	0,56	0,75
		2021	0,22	1,11	0,45
7.	MLIA	2018	0,28	0,11	1,34
		2019	0,32	0,30	1,27
		2020	0,54	-0,03	1,14
		2021	0,21	0,19	0,79
8.	IMPC	2018	0,1	0,17	0,72
		2019	0,3	0,07	0,77
		2020	0,34	0,2	0,84
		2021	0,25	0,23	0,7
9.	SRSN	2018	0,23	0,15	0,93
		2019	0,24	0,13	0,51
		2020	0,27	0,30	0,54
		2021	0,17	0,02	0,41
10.	SPMA	2018	0,25	0,14	0,80
		2019	0,25	0,05	0,72
		2020	0,16	-0,14	0,51
		2021	0,22	0,29	0,51
11.	ALDO	2018	0,27	0,11	0,93
		2019	0,25	0,38	0,42
		2020	0,22	0	0,61
		2021	0,22	0,31	0,72

Sumber:www.idx.co.id

Ket :

GOS : Growth Of Sales

DER : Debt to Equity Ratio

Data dari korporasi di subsektor industri bahan dan kimia menunjukkan bahwa nilai penghindaran pajak turun sementara nilai Debt to Equity Ratio (DER) turun untuk perusahaan ini dan lainnya.

Hal ini bertentangan dengan hipotesis yang dikemukakan oleh Lanis Roman (2015), yang menyatakan bahwa beban pajak yang lebih rendah untuk perusahaan akan dihasilkan dari nilai Loan to Equity Ratio (DER) yang lebih besar karena proporsi pendanaan perusahaan yang lebih besar akan berasal dari utang luar. .

Penghindaran pajak perusahaan menjadi kurang berharga ketika tingkat hutang meningkat, seperti yang dinyatakan oleh Graham (2006), dan penghindaran pajak dapat dilihat sebagai pengganti untuk menurunkan biaya hutang, seperti yang dinyatakan oleh Lim Youngdeok (2011). Menggunakan hutang untuk menghindari pembayaran pajak memiliki pengaruh terhadap ketergantungan perusahaan pada pendanaan eksternal (DER), seperti yang ditunjukkan oleh penelitian Puspita dan Febrianti (2017). Membayar bunga sebagai akibat dari struktur pembiayaan merupakan pengeluaran bisnis yang diperbolehkan yang akan menurunkan laba kena pajak perusahaan dan, akibatnya, tagihan pajak. Semakin banyak penggelapan pajak perusahaan, semakin kecil nilai ETR GAAP. Dyreng et al. (2010) menemukan bahwa GAAP ETR >25% merupakan indikasi penggelapan pajak korporasi tingkat rendah. Tarif pajak minimum untuk perusahaan domestik dan bisnis dengan lokasi permanen (BUT) adalah 28%; namun, tarif ini telah menurun menjadi 25% pada tahun pajak 2010.

Nilai DER telah meningkat untuk sementara waktu dan saat ini lebih besar dari 1, yang berarti perusahaan harus mengambil lebih banyak hutang untuk memenuhi kebutuhan modalnya sehingga mengurangi keuntungan. Hal ini karena

secara teori dalam kondisi DER lebih besar dari 1, perusahaan diharuskan mengeluarkan modal yang sangat mahal (Martono dan Agus , 2007:239).

Jika DER perusahaan tinggi dan utang keseluruhan (termasuk jangka pendek dan jangka panjang) melebihi modal sendiri, maka kemungkinan besar perusahaan tersebut melakukan penghindaran pajak (Surya dan Putu, 2016). Akibatnya, DER dikaitkan dengan penggelapan pajak.

Penelitian Debora dan Joni (2021) menunjukkan bahwa faktor pengembalian aset dan pertumbuhan penjualan berdampak pada penghindaran pajak. Sebaliknya, komisaris independen, usia perusahaan, dan keberadaan komite audit memiliki dampak yang kecil terhadap penggelapan pajak, seperti halnya leverage, intensitas modal, ukuran perusahaan, dan keberadaan komite audit. Para peneliti menemukan bahwa tidak semua perusahaan dengan penjualan yang meningkat mengalami peningkatan DER yang serupa. Bertentangan dengan temuan Dewi & Suardika (2015) yang menemukan bahwa kemampuan perusahaan untuk mengambil keuntungan dari hutang meningkat seiring dengan peningkatan penjualan, temuan ini justru menunjukkan sebaliknya. Penulis menyusun sebuah penelitian, yang dijelaskan di bawah ini, berdasarkan konteks yang disediakan. ***“Pengaruh Penghindaran Pajak dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Pendanaan Eksternal Perusahaan Manufaktur Industri Material dan Kimia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) (2018-2021)***”.

1.2 Perumusan masalah

Berikut adalah rumusan masalah penelitian:

1. Bisnis produksi sub-material dan kimia yang diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia: Apakah ada dampak terhadap akses mereka ke modal asing karena penggelapan pajak?
2. Apakah peningkatan penjualan berdampak pada tersedianya pembiayaan dari luar untuk perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang terlibat dalam produksi bahan kimia dan sub-bahan lainnya??
3. Apa dampak penghindaran pajak terhadap ketersediaan pembiayaan luar negeri untuk perusahaan Indonesia yang berdagang di sektor sub-bahan dan bahan kimia?

1.3 Tujuan penelitian

Tantangan ini telah dirumuskan, dan hasil yang diinginkan adalah Tujuan dari investigasi ini adalah untuk menawarkan bukti dan verifikasi melalui:

1. Pelaku usaha manufaktur yang diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia dapat menghindari pembayaran pajak atas uang yang mereka terima dari sumber luar (BEI).
2. Dampak kenaikan penjualan terhadap ketersediaan pembiayaan eksternal bagi perusahaan industri yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI)

3. Gabungan dampak penghindaran pajak dan peningkatan penjualan vs kebutuhan pembiayaan eksternal dianalisis untuk perusahaan industri yang diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia (BEI).

1.4 Manfaat Penelitian

1. Tujuan utama penelitian ini adalah untuk memberikan informasi yang lebih baik kepada investor tentang perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) antara tahun 2018 dan 2021, dengan fokus pada dampak penggelapan pajak dan pertumbuhan penjualan vs keuangan eksternal.
2. Hasil penelitian ini dimaksudkan untuk menjadi pedoman bagi perusahaan dalam merencanakan masa depan operasi bisnisnya dengan tujuan memaksimalkan kinerjanya melalui penghindaran pembayaran pajak.
3. Diharapkan para peneliti selanjutnya dapat menggunakan hasil penelitian ini sebagai titik awal untuk pekerjaan mereka sendiri.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah, I. (2020). Pengaruh Likuiditas Dan Leverage Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman. *Jurnal Riset Akuntansi dan Bisnis*, 20(1), 16–22. <https://doi.org/10.30596/jrab.v20i1.4755>
- Afriyanti, M. (2011). *Analisis Pengaruh Current Ratio, Total Asset Turnover, Debt To Equity Ratio, Sales dan Size Terhadap ROA (Return on Asset) (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI pada tahun 2006-2009)*. Skripsi. Universitas Diponegoro.
- Amelia, M. V., Pratomo, D., & Kurnia. (2017). Pengaruh Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Manajerial dengan Variabel Kontrol Ukuran Perusahaan dan Leverage Terhadap Penghindaran Pajak. *e-Proceeding of Management*, 4(2), 1510–1515. <https://openlibrarypublications.telkomuniversity.ac.id/index.php/management/article/view/1386>
- Astuti, T. P., & Aryani, Y. A. (2016). Tren Penghindaran Pajak Perusahaan Manufaktur di Indonesia yang Terdaftar di Bei Tahun 2001-2014. *Jurnal Akuntansi*, 20(3), 375–388. <https://doi.org/10.24912/ja.v20i3.4>
- Debora, D., & Joni, E. (2021). Faktor-Faktor yang Memengaruhi Penghindaran Pajak Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Akuntansi TSM*, 1(4), 349–362. <https://jurnaltsm.id/index.php/EJATSM/article/view/1231>
- Dewi, N. M. U. S., & Suardika, I. M. S. (2015). Pengaruh Kemampuan Teknik Pemakai Sia, Partisipasi Manajemen, Insentif, Faktor Demografi Pada Kinerja Individu. *E-Jurnal Akuntansi*, 13(2), 446–460. <https://ojs.unud.ac.id/index.php/Akuntansi/article/view/11632>
- Diana, R. (2020). *Pengaruh Penghindaran Pajak dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Pendanaan Eksternal pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)* [Skripsi. Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara]. <http://repository.umsu.ac.id/handle/123456789/5197>
- Dianti, N. P. (2021). *Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Pendanaan Eksternal Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia* [Skripsi. Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara]. <http://repository.umsu.ac.id/bitstream/handle/123456789/15855/SKRIPSI>

DONE.pdf?sequence=1

- Dyreng, S. D., Hanlon, M., & Maydew, E. L. (2010). The effects of executives on corporate tax avoidance. *Accounting Review*, 85(4), 1163–1189. <https://doi.org/10.2308/accr.2010.85.4.1163>
- Frank Margaret Marry, L. J. L. and R. O. S. (2009). Tax Reporting Aggressiveness and Its Relation to Aggressive Financial Reporting. *Journal of Accounting Review*, 84(2), 467–496. <https://doi.org/10.2308/accr.2009.84.2.467>
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Halim, A. (2015). *Manajemen Keuangan Bisnis Konsep dan Aplikasi* (1 ed.). Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Hamidah, W. N., & Rahayu, Y. (2022). Pengaruh Pertumbuhan Penjualan dan Penghindaran Pajak Terhadap Pendanaan Eksternal pada Perusahaan Makanan dan Minuman. *JIRA: Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 11(8), 15. <http://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jira/article/view/4769>
- Hanafi, M. M. (2004). *Manajemen Keuangan* (1 ed.). Yogyakarta: BPF.
- Hani, S., & Rahmi, D. A. (2014). Analisis Pertumbuhan Penjualan Dan Struktur Aktiva Terhadap Struktur Pendanaan Eksternal. *Jurnal Ilmiah Manajemen dan Bisnis*, 14(1), 89–97. <http://jurnal.umsu.ac.id/index.php/mbisnis/article/view/122>
- Juliandi Azuar. (2014). *Metodologi Penelitian Bisnis: Konsep dan Aplikasi* (Zulkarnain Fahrizal (ed.)). Medan: UMSU Press.
- Lanis Roman. (2015). Is Corporate Social Responsibility Performance Associated with Tax Avoidance? *Business Ethics*, 127(2), 439–457. <https://doi.org/10.1007/s10551-014-2052-8>
- Lim, Y. (2011). Tax Avoidance, Cost oDebt And Shareholder Activism: Evidence from Korea. *Journal of Banking & Finance*, 35(2), 456–470. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2010.08.021>
- Pamungkas, D. A., & Mildawati, T. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Sales Growth Terhadap Tax Avoidance pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *JIRA: Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 9(10), 1–18. <http://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jira/article/view/3672>
- Puspita, D., & Febrianti, M. (2017). Faktor-Faktor yang Memengaruhi Penghindaran Pajak pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia.

Jurnal Bisnis dan Akuntansi, 19(1), 38–46.
<https://doi.org/10.34208/jba.v19i1.63>

Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Yogyakarta: CV Alfabeta.

Suweta, N. M. N. P. D., & Dewi, M. R. (2016). Pengaruh Pertumbuhan Penjualan, Struktur Aktiva, dan Pertumbuhan Aktiva terhadap Struktur Modal. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 5(8), 5172–5199.
<https://ojs.unud.ac.id/index.php/Manajemen/article/view/21063>

Wibowo Agung Edy. (2012). *Aplikasi Praktis SPSS dalam Penelitian*. Yogyakarta: Gava Media.

Wulandari, M., & Septiari, D. (2015). Effective Tax Rate : Efek dari Corporate Governance. *Jurnal Akuntansi, Ekonomi dan Manajemen Bisnis*, 3(2), 177–183. <https://doi.org/10.30871/jaemb.v3i2.174>