

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK, *CAPITAL INTENSITY*,
LEVERAGE DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
BIAYA UTANG PADA PERUSAHAAN BUMN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



Nama : Refy Agung Ramadhan
NIM : 222016306M

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2020**

SKRIPSI

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK, *CAPITAL INTENSITY*,
LEVERAGE DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
BIAYA UTANG PADA PERUSAHAAN BUMN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**



**Nama : Refy Agung Ramadhan
NIM : 222016306**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2020**

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Refy Agung Ramadhan
NIM : 222016306.M
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi
Konsentrasi : Perpajakan
Judul Skripsi : Pengaruh Penghindaran Pajak, *Capital Intensity*,
Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Biaya Utang
pada Perusahaan BUMN di Bursa Efek Indonesia.

Dengan ini saya menyatakan :

1. Karya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana strata satu baik di Universitas Muhammadiyah Palembang maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Karya tulis ini adalah murni gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain secara tertulis dengan dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh karena karya ini serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Palembang, Agustus 2020



Refy Agung Ramadhan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Palembang

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh Penghindaran Pajak, *Capital Intensity*,
Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Biaya Utang
pada Perusahaan BUMN di Bursa Efek Indonesia.

Nama : Refy Agung Ramadhan
Nim : 222016306.M
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi
Konsentrasi : Perpajakan

Pembimbing I.

Betri Sirajuddin, S.E., M.Si, Sk., CA
NIDN/NBM : 0216106902/944806

Diterima dan disahkan
Pada tanggal
Pembimbing II

Muhammad Fahmi, S.E., M.Si
NIDN/NBM : 0029097804

Mengetahui,
Dekan

u.b. Ketua Program Akuntansi

Betri Sirajuddin, S.E., M.Si, Ak., CA
NIDN/NBM : 0216106902/944806

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

**“Barang Siapa Yang Menempuh Jalan Untuk Mencari Ilmu, Maka Allah
Akan Mudahkan Baginya Jalan Menuju Surga.”**

(HR. Muslim , no. 2699)

**Terucap syukur kepada Allah SWT,
Skripsi ini Kupersembahkan Kepada:**

- ❖ Kedua Orang Tuaku Tercinta
Yang Selalu Mendoakanku Dan
Memberikan Motivasi Bagiku**
- ❖ Istriku Tercinta Yang Selalu
Mensupport Dan Mendoakan Ku**
- ❖ Kakak Dan Adikku Yang Selalu
Mensupportku Dan
Menyemangatiku**
- ❖ Dosen Pembimbingku**
- ❖ Sahabat –Sahabatku Kelas Bahagia**
- ❖ Almamater**



PRAKATA

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Alhamdulillahirabbil'alaamiin, dengan memanjatkan puji dan syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan kesehatan, kesempatan, rahmat serta karunianya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul pengaruh penghindaran pajak, *capital intensity*, *leverage*, ukuran perusahaan terhadap biaya utang, studi kasus pada pada perusahaan BUMN yang terdaftar di bursa efek Indonesia, dengan baik dan tepat pada waktunya. Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.

Dengan penuh rasa hormat, cinta, kasih sayang dan kerendahan hati, skripsi ini penulis persembahkan terkhusus kepada kedua orang tua, Ayahku Fakhrol Rozi dan Ibuku Wasilawati serta Istriku Andini yang telah sangat berjasa dalam mendidik, mendoakan, memberi dana, dorongan semangat dan motivasi, serta telah membesarkan penulis dengan rasa cinta, kasih sayang tanpa keluh kesah. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada Bapak Betri Sirajuddin, S.E.,M.Si.,Ak.,CA selaku pembimbing I dan Bapak Muhammad Fahmi, S.E.,M.Si selaku pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, pengarahan serta saran-saran dengan tulus dan ikhlas dan penuh kesabaran kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Dalam penulisan skripsi ini penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan, hal ini mengingat keterbatasan yang dimiliki penulis, baik dari segi ilmu ataupun pengalaman. Selesaiannya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, dorongan serta motivasi dari berbagai pihak, maka pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

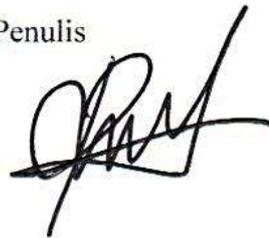
1. Bapak Dr. H. Abid Djazuli, S.E.,M.M., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Palembang.
2. Bapak Drs.H. Fauzi Ridwan, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
3. Bapak Betri Sirajuddin, S.E.,M.Si.,Ak.,CA dan Ibu Nina Sabrina, S.E.,M.Si selaku Ketua dan Sekretaris Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Palembang.
4. Bapak Muhammad Fahmi, S.E, M.Si selaku pembimbing akademik penulis yang telah membimbing dari semester satu sampai dengan sekarang.
5. Bapak dan Ibu Dosen serta staf pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
6. Kedua Orangtua tercinta Ibuku Wasilawati dan Ayahku Fakhrol Rozi yang selalu mendukung dan mendoakanku di setiap waktu.
7. Istriku tercinta yang selalu mendoakan dan mensupportku di setiap waktu.
8. Kakakku M.Rifky Pamungkas dan Adikku Pinkan Anissa Putri serta Sahabatku Kak Suhairy Iswanto, Mbak Kartika dan Kelas Bahagia, yang telah memberikanku dukungan dan semangat dalam penulisan skripsi ini.
9. Pihak-pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan namanya satu persatu.

Semoga Allah SWT membalas budi baik kalian. Akhirul kalam dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terimakasih yang seikhlas-ikhlasnya kepada semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini, semoga amal dan ibadah yang dilakukan mendapat balasan dari Allah SWT.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Palcmbang, Agustus 2020

Penulis

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Refy Agung Ramadhan', written in a cursive style.

Refy Agung Ramadhan

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN COVER	
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN BEBAS PLAGIAT	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
HALAMAN PRAKATA	v
HALAMAN DAFTAR ISI	viii
HALAMAN TABEL	xi
HALAMAN GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT	xv
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	7
BAB II. KAJIAN KEPUSTAKAAN, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	8
A. Landasan Teori	8
1. Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>)	8
2. Perpajakan	10

3. Penghindaran Pajak	15
4. <i>Capital Intensity</i>	16
5. <i>Leverage</i>	17
6. Ukuran Perusahaan	17
7. Biaya Utang	18
B. Penelitian Sebelumnya	19
C. Kerangka Pemikiran	24
D. Hipotesis	25

BAB III. METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian	26
B. Lokasi Penelitian	27
C. Operasional Variabel	28
D. Populasi dan Sampel	28
E. Data yang Diperlukan	32
F. Metode Pengumpulan Data	33
G. Analisis Data dan Teknik Analisis	34

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Hasil penelitian	43
1. Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia	43
2. Struktur Organisasi	44
3. Profil Perusahaan Yang Dijadikan Sampel	45
4. Pengolahan Data dan Analisis Data	55
a) Statistik Deskriptif	56

b) Uji Asumsi Klasik	57
1. Uji Normalitas	57
2. Uji Multikolinearitas	59
3. Uji Heteroskedasitas	60
4. Uji Autokorelasi	61
c) Uji Regresi Linier Berganda	62
d) Uji Uji Koefisien Determinasi	63
e) Uji Hipotesis	64
1. Uji F (Secara Bersama)	64
2. Uji t (Secara Individu)	65
B. Pembahasan Hasil Penelitian	67
1. Pengaruh Penghindaran Pajak, <i>Capital Intensity</i> , <i>Leverage</i> dan Ukuran Perusahaan Terhadap Biaya Utang.....	68
2. Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Biaya Utang ..	68
3. Pengaruh <i>Capital Intensity</i> Terhadap Biaya Utang	69
4. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Biaya Utang	69
5. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Biaya Utang ..	70

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan	72
B. Saran	72

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel I.1	Data Realisasi Pendapatan Negara	2
Tabel I.2	Data Perusahaan BUMN	5
Tabel II.1	Persamaan dan Perbedaan Penelitian Sebelumnya	23
Tabel III.1	Operasional Variabel	26
Tabel III.2	Daftar Perusahaan BUMN yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia	29
Tabel III.3	Seleksi Sampel	30
Tabel III.4	Total Sampel berdasarkan kriteria	31
Tabel III.5	Hasil Seleksi Sampel Penelitian	32
Tabel IV.1	Pengolahan Data	55
Tabel IV.2	Statistik Deskriptif	56
Tabel IV.3	Uji Normalitas	58
Tabel IV.4	Uji Multikolinearitas	59
Tabel IV.5	Uji Autokorelasi	61
Tabel IV.6	Uji Regresi Linear Berganda.....	62
Tabel IV.7	Uji Koefisien Determinasi	63
Tabel IV.8	Uji F	64
Tabel IV.9	Uji t (Parsial)	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1	Kerangka Pemikiran	25
Gambar IV.1	Struktur organisasi Bursa Efek Indonesia	45
Gambar IV.2	<i>P-P plot of Regresion</i>	58
Gambar IV.3	<i>Scatter plot</i>	60

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Kriteria Penarikan Sampel
- Lampiran 2 Hasil Uji Data SPSS Versi 26
- Lampiran 3 Fotocopy Kartu Aktivitas Bimbingan Skripsi
- Lampiran 4 Surat Keterangan Riset
- Lampiran 5 Fotocopy Serifikat TEA (*Test Of English Ability*)
- Lampiran 6 Fotocopy Serifikat AIK
- Lampiran 7 Fotocopy Serifikat Komputer Akuntansi (MYOB)
- Lampiran 8 Fotocopy Plagiatrisme
- Lampiran 9 Biodata Penulis

ABSTRAK

Refy Agung Ramadhan/222016306/pengaruh penghindaran pajak, *capital intensity*, *leverage* dan ukuran perusahaan terhadap biaya utang pada perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia/Perpajakan.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh penghindaran pajak, *capital intensity*, *leverage* dan ukuran perusahaan terhadap biaya utang pada perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2019. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan jumlah 20 perusahaan dan 3 tahun periode penelitian, sampel penelitian menggunakan metode *purposive sampling* sehingga menghasilkan 11 sampel perusahaan yang terpilih untuk diteliti. Penelitian ini merupakan jenis penelitian asosiatif, dengan menggunakan data sekunder berupa laporan *annual report* perusahaan yang dapat dilihat di *website* Bursa Efek Indonesia dan metode pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi. Analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis kuantitatif dan kualitatif, teknis analisis yang digunakan yaitu analisis regresi linear berganda dengan hasil penelitian menunjukkan variabel penghindaran pajak, *capital intensity*, *leverage* dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap biaya utang secara bersama-sama (simultan), secara individual (parsial) menunjukkan hasil variabel penghindaran pajak, *leverage* dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap biaya utang sedangkan variabel *leverage* berpengaruh terhadap biaya utang.

Kata kunci : penghindaran pajak, *capital intensity*, *leverage*, ukuran perusahaan dan biaya utang

Abstract

Refy Agung Ramadhan / 222016306/2020 / *The influence of tax avoidance, capital intensity, leverage and firm size on the cost of debt at state-owned companies listed on the Indonesian Stock Exchange / Taxation.*

This study aimed to determine the influence of tax avoidance, capital intensity, leverage and firm size on the cost of debt at state-owned companies listed on the Indonesian Stock Exchange in 2017-2019. The population in this study was state-owned companies listed on the Indonesia Stock Exchange with a total of 20 companies and a 3-year study period. The research sample used a purposive sampling method so as to produce 11 samples of companies that were selected to be studied. This study was an associative research, using secondary data in the form of company annual reports which could be seen on the Indonesia Stock Exchange website and data collection methods using the documentation method. The data analysis used in this research were quantitative and qualitative analysis, the technical analysis used was multiple linear regression analysis with the results of the study showing that tax avoidance, capital intensity, leverage and company size gave no influence on the cost of debt simultaneously. Partially, it showed the results of the variable tax avoidance, leverage and company gave no influence on the cost of debt, while the variable leverage gave an influence on the cost of debt.

Keywords: tax avoidance, capital intensity, leverage, firm size and cost of debt

PENGESAHAN

NO. 486 /Abstract/LB/UMP/ vii / 20 20

Telah di Koreksi oleh

Lembaga Bahasa

Universitas Muhammadiyah Palembang 

BAB 1

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pajak merupakan sebuah penerimaan yang cukup besar begitu juga di negara Indonesia. Karena itulah pelaksanaan perpajakan sangat diatur oleh pemerintah Indonesia guna mempertahankan penerimaan negara. Pengertian pajak sendiri diatur dalam Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 28 Tahun 2007 Pasal 1, yaitu kontribusi wajib kepada negara yang terutang oleh orang pribadi atau badan yang bersifat memaksa berdasarkan Undang-Undang, dengan tidak mendapatkan imbalan secara langsung dan digunakan untuk keperluan negara bagi sebesar-besarnya kemakmuran rakyat.

Pembangunan nasional yang berlangsung secara terus-menerus dan berkesinambungan selama ini, bertujuan meningkatkan kesejahteraan rakyat baik materiil dan spiritual. Untuk merealisasikan tujuan tersebut diperlukan anggaran pembangunan yang cukup besar. Salah satu usaha untuk mewujudkan peningkatan penerimaan untuk pembangunan tersebut adalah dengan menggali sumber dana yang berasal dari dalam negeri, yaitu pajak.

Tujuan negara sebagaimana diamanatkan Pembukaan UUD 1945 alinea ke empat antara lain adalah memajukan kesejahteraan umum dan mencerdaskan kehidupan bangsa secara berkeadilan. Untuk mencapai tujuan tersebut tentunya negara membutuhkan dana yang tidak sedikit sebagaimana dituangkan dalam APBN. Sumber pembiayaan negara dari pajak merupakan sumber dana yang paling memungkinkan dan sekaligus menunjukkan kemandirian pembangunan

suatu Negara. Setiap tahunnya pendapatan dari pajak selalu menjadi pendapatan terbesar dibandingkan dengan pendapatan lainnya, dapat dilihat dari tabel berikut ini :

Tabel I.I
Data Realisasi Pendapatan Negara
(Dalam Milyar Rupiah)

Tahun	Pendapatan Negara	Penerimaan Perpajakan	Penerimaan Bukan Pajak	Hibah
2015	1,508,020.37	1,240,418.86	255,628.48	11,973.04
2016	1,555,934.20	1,284,970.10	261,974.30	8,987.70
2017	1,666,357.90	1,343,529.80	311,216.30	11,629.80
2018	1,943,674.90	1,518,798.80	409,320.20	15,564.90
2019	2,030,757.80	1,643,083.90	386,333.90	1,340.00

Sumber: Badan Pusat Statistik 2020

Berdasarkan Tabel I.I diatas data dari Badan pusat statistik di atas yang dapat di akses melalui (<https://www.bps.go.id/>), setiap tahunnya pendapatan dari pajak selalu menjadi pendapatan terbesar dibandingkan dengan pendapatan lainnya. Pada tahun 2015 penerimaan pendapatan dari pajak sebesar 82,2 % dari total pendapatan Negara, pada tahun 2016 sebesar 82,9 %dari total pendapatan Negara, pada tahun 2017 sebesar 80,6 %dari total pendapatan Negara, pada tahun 2018 sebesar 78,1 %dari total pendapatan Negara, dan pada tahun 2019 sebesar 80,9 %dari total pendapatan Negara.

Indonesia menganut sistem *self assessment* dalam sistem pemungutan pajak. Wajib Pajak diberi keleluasaan penuh dalam menghitung, membayar dan melaporkan sendiri kewajiban perpajakannya. Sistem self assessment diatur dalam pasal 12 Undang-Undang Ketentuan Umum Perpajakan,yang menyebutkan bahwa setiap wajib pajak wajib membayar pajak yang terhutang sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan perpajakan dengan tidak menggantungkan pada

adanya surat ketetapan pajak. Penerapan undang-undang perpajakan ini seakan-akan memberikan kesempatan bagi wajib pajak, dalam hal ini perusahaan untuk mengurangi jumlah pajak yang harus dibayar dengan cara menekan biaya perusahaan, termasuk didalamnya beban pajak.

Biaya utang merupakan tingkat pengembalian yang diisyaratkan. Biaya utang dari suatu perusahaan ditentukan oleh karakteristik perusahaan penerbit utang karena mempengaruhi resiko kebangkrutan, *agency cost* dan masalah asimetri informasi (Bhoraj dan Segupta, 2003). Biaya utang lebih tepat untuk menilai resiko dan manfaat dari penghindaran pajak karena bank biasanya menjadi hubungan jangka panjang dengan perusahaan peminjam dan memiliki akses ke informasi eksklusif perusahaan. Sehingga dapat dilihat terdapat hubungan antara penghindaran pajak dengan biaya utang pada perusahaan. Adapun faktor-faktor yang diprediksi akan mempengaruhi biaya utang adalah penghindaran pajak, *capital intensity*, *leverage*, dan ukuran perusahaan.

Penghindaran pajak suatu skema penghindaran pajak untuk tujuan meminimalkan beban pajak dengan memanfaatkan celah (*loophole*) ketentuan perpajakan suatu negara, yang dilakukan oleh perusahaan dalam upaya meminimalisasikan beban pajak yang akan ditanggungnya.

Capital intensity seberapa besar perusahaan menginvestasikan asetnya dalam bentuk aset tetap dan persediaan. *Leverage* merupakan rasio yang membandingkan antara total kewajiban dengan total *equity* yang dimiliki perusahaan pada akhir tahun sedangkan ukuran perusahaan adalah

pengelompokkan perusahaan menjadi besar maupun perusahaan kecil yang didasarkan pada total aset perusahaan.

Bursa Efek Indonesia (BEI) atau *Indonesian Stock Exchange (IDX)* merupakan pasar modal yang ada di Indonesia. Bursa Efek Indonesia memiliki peranan penting sebagai sarana bagi masyarakat untuk berinvestasi, yang merupakan salah satu alternatif penanaman modal. Bagi perusahaan, BEI membantu perusahaan untuk mendapatkan tambahan modal dengan cara *go public* yaitu kegiatan penawaran saham atau efek lainnya yang dilakukan oleh emiten (perusahaan yang *go public*) kepada masyarakat berdasarkan tata cara yang diatur oleh UU Pasar Modal dan Peraturan Pelaksanaannya (Basir & Fakhrudin, 2005: 28). Telah banyak perusahaan yang sahamnya telah terdaftar di Bursa Efek Indonesia, diantaranya adalah perusahaan BUMN.

Perusahaan BUMN adalah perusahaan yang mana modalnya dimiliki oleh pemerintah yang berasal dari kekayaan alam. Dalam sistem perekonomian peranan BUMN sebagai pelaku ekonomi berlaku secara nasional, tujuan didirikannya BUMN adalah untuk ikut berperan dalam mewujudkan kesejahteraan masyarakat melalui sumbangsuhnya menambah penerimaan bagi negara dalam berbagai sektor. Sampai dengan desember 2019 tercatat ada 155 perusahaan BUMN yang berada di Indonesia, 20 diantaranya telah terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pada penelitian kali ini penulis memilih menjadikan perusahaan BUMN sebagai objek penelitian dikarenakan besarnya andil Perusahaan BUMN dalam ikut mensejahterakan masyarakat melalui pembayaran pajak.

Penelitian mengenai pengaruh penghindaran pajak (*tax avoidance*) terhadap biaya hutang telah beberapa kali dilakukan. Penelitian ini pernah dilakukan oleh Masri dan Martani (2012). Hasilnya menunjukkan bahwa *tax avoidance* berpengaruh positif terhadap *cost of debt*. Penelitian yang sama juga dilakukan oleh Dian Fransiskus Simanjuntak, Dahlia Sari (2012) dan menunjukkan hasil yang konsisten dengan penelitian Masri dan Martani (2012). Hasil yang berbeda ditunjukkan oleh penelitian yang dilakukan Erniawati (2014) yang menunjukkan bahwa *tax avoidance* tidak berpengaruh positif terhadap *cost of debt*. Selain itu, penelitian ini juga pernah dilakukan oleh Muhamad Iqbal (2019) yang menunjukkan bahwa *tax avoidance* berpengaruh negatif terhadap *cost of debt*. Adanya hasil yang tidak konsisten dari penelitian-penelitian sebelumnya menyebabkan isu ini menjadi topik yang penting dan menarik untuk diteliti kembali.

Tabel I.2
Data Perusahaan BUMN
Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019

(Dalam jutaan rupiah)

No	Kode	Tahun	Penghindaran Pajak (X1)	Capital Intensity (X2)	Leverage (X3)	Size (X4)	Biaya Utang (Y)
1.	ADHI	2017	0.4599	0.0537	3.8268	30.9750	0.0651
		2018	0.0143	0.0522	3.7919	31.0362	0.1583
		2019	0.0259	0.0517	3.6890	31.0264	0.3456
2.	WSKT	2017	0.4146	0.0690	3.3022	31.8573	0.0687
		2018	0.1656	0.0570	3.3061	32.4545	0.0428
		2019	0.2256	0.0707	3.2100	32.4399	0.0354

Data diolah, Tahun 2020.

Berdasarkan Tabel 1.1 dapat dilihat bahwa nilai Penghindaran pajak, *Capital intensity*, *Leverage*, Ukuran perusahaan mengalami fluktuatif setiap tahunnya.

Penghindaran pajak, *capital intensity*, *leverage*, ukuran perusahaan yang tinggi tidak selalu diikuti dengan biaya utang yang tinggi, contoh pada perusahaan ADHI dan WSKT tahun 2017 yang memiliki penghindaran pajak, *capital intensity*, *leverage*, ukuran perusahaan yang tinggi dengan biaya utang yang rendah. Begitupun sebaliknya penghindaran pajak, *capital intensity*, *leverage*, ukuran perusahaan yang rendah tidak selalu diikuti biaya utang yang rendah.

Berdasarkan GAP *Reseach* dan fenomena yang ada maka penulis terdorong untuk melakukan pengujian kembali mengenai penghindaran pajak pada perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan judul **“Pengaruh Penghindaran Pajak, *Capital Intensity*, *Leverage*, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Biaya Utang Pada Perusahaan BUMN yang Listing Di Bursa Efek Indonesia”**.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas, maka rumusan masalah pada penelitian ini adalah bagaimana pengaruh penghindaran pajak, *capital intensity*, *leverage* dan ukuran perusahaan terhadap biaya utang?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah maka tujuan penelitisan yang ingin penulis capai adalah untuk mengetahui pengaruh penghindaran pajak, *capital intensity*, *leverage* dan ukuran perusahaan terhadap biaya utang

D. Manfaat Penelitian

Berdasarkan tujuan penelitian diatas, maka penelitian ini diharapkan akan memberikan manfaat bagi semua pihak diantaranya:

1. Bagi peneliti

penelitian ini diharapkan mampu menambah wawasan dan pemahaman mengenai penghindaran pajak dan biaya utang.

2. Bagi perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

penelitian ini diharapkan mampu meningkatkan kinerja manajemen perusahaan.

3. Bagi almamater

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan sebagai acuan dalam pengembangan ilmu ekonomi, khususnya bidang akuntansi perpajakan. Selain itu penelitian ini diharapkan dapat dijadikan sebagai literatur dan memunculkan ide dan gagasan baru untuk penelitian selanjutnya yang berhubungan pengaruh penghindaran pajak terhadap biaya utang.

DAFTAR PUSTAKA

- Erniawati.(2014).*Analisis Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Biaya Hutang dan Kepemilikan Institusional Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Pada Periode 2010-2012*.Published Skripsi Thesis. Universitas Muhammadiyah Surakarta.
- Fitriani, (2017).*Pengaruh Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Terhadap Biaya Utang Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Pada Periode 2011-2015*.Published Skripsi. Universitas Sumatera Utara.
- Koesim, Beliwati, Orba Kurniawan dkk.(2018).*Pedoman Penulisan Usulan Penelitian dan Skripsi Strata 1*. Cetakkan kedelapan, Penerbit Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang, Palembang.
- Mardiasmo.2018. *Perpajakan Edisi terbaru 2018*. Yogyakarta:Andi
- Masri, Indah dan Dwi Martani.(2012). *Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Cost Of Debt*. Simposium Nasional Akuntansi Xv. Universitas Indonesia, Depok.
- Muhamad Iqbal.(2019).*Pengaruh Tax Avoidance dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Cost Of Debt (Studi Empiris Pada Perusahaan Industri Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017)*.Published Skripsi. Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim, Riau.
- Nur & Bambang, 2002, *Metodologi Penelitian Bisnis*.Yogyakarta : BPFY-Yogyakarta
- Rahmawati.(2015). *Pengaruh Tax Avoidance, Proporsi Komisaris Independen, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Proporsi Komite Audit Terhadap Cost Of Debt pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Periode 2009-2013*.Published Skripsi. Universitas Negeri Padang, Padang
- Romie, 2017. *SPPS Pengelolaan Data dan Analisis Data*. Yogyakarta:Start Up
- Simanjuntak, Dian Fransiskus dan Dahlia Sari.(2012).*Peran Penghindaran Pajak dalam Mengurangi Biaya Hutang dengan Efektivitas Komite Audit sebagai Variabel Pemmoderasi*. Universitas Mataram, Lombok.

Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.

Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 28 Tahun 2007 Tentang Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan.

Utama, Fahreza.(2019) *Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Biaya Hutang dan Kepemilikan Institusional Sebagai Pemoderasi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Pada Periode 2015-2017*.Published Skripsi. Universitas Pembangunan Veteran, Jakarta.