

**PENGARUH PAJAK TANGGUHAN, *TAX TO BOOK RATIO*
DAN *AGENCY COST* TERHADAP KINERJA
PERUSAHAAN
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan
Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2019-2021)**

SKRIPSI



Nama : Rahmad Redho Kurniawan

NIM : 222018147

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

2022

**PENGARUH PAJAK TANGGUHAN, *TAX TO BOOK RATIO*
DAN *AGENCY COST* TERHADAP KINERJA
PERUSAHAAN
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan
Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2019-2021)**

SKRIPSI

**Diajukan untuk Mendapatkan Gelar Sarjana Akuntansi pada
Program Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Palembang**



Nama : Rahmad Redho Kurniawan

NIM : 222018147

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

2022

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Rahmad Redho Kurniawan
NIM : 222018147
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Prodi : Akuntansi
Konsentrasi : Perpajakan
Judul : Pengaruh Pajak Tangguhan, *Tax To Book Ratio* Dan *Agency Cost* Terhadap Kinerja Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan minuman yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2019-2021)

Dengan ini saya menyatakan :

1. Karya tulis ini adalah asli dan belum pernah di ajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana strata satu baik di Universitas Muhammadiyah Palembang maupun di perguruan tinggi lain.
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 kecuali secara tertulis dengan jelas 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 ketidak benaran 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 2022



Rahmad Redho Kurniawan
Rahmad Redho Kurniawan

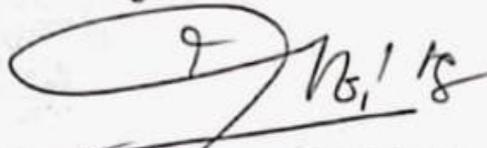
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Palembang

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh Pajak Tangguhan, *Tax To Book Ratio* Dan *Agency Cost*
Terhadap Kinerja Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan
Manufaktur Sub Sektor Makanan dan minuman yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2019-2021)
Nama : Rahmad Redho Kurniawan
NIM : 222018147
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Prodi : Akuntansi
Konsentrasi : Perpajakan

Diterima dan disahkan
Pada Tanggal, September 2022

Pembimbing I.


M. Orba Kurniawan, S.E.S.H., M.Si
NIDN/NBM:0204076802/1191648

Pembimbing II.


Ida Zuraidah, S.E., Ak., M.Si
NIDN/NBM:0224017201/944806

Mengetahui,
Dekan

Program Studi Akuntansi



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

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Suatu Proses Tidak Akan Menghianati Hasil, Apa Yang Kamu Terima Setara Dengan Apa Yang Kamu Usahakan”

(Daud Antonius)

“Akan selalu ada jalan menuju sebuah kesuksesan bagi siapapun, selama orang tersebut mau berusaha dan bekerja keras untuk memaksimalkan kemampuan yang ia miliki”

(Rahmad Redho K)

Terucap Syukur Kepada Allah SWT

Kupersembahkan skripsi ini kepada:

- Kedua Orang Tuaku tercinta yang selalu mendoakanku, mensupportku dan memotivasiku
- Untuk Keluarga Besarku yang Selalu Menyemangati Aku
- Pembimbing Skripsiku Bapak
M. Orba Kurniawan, S.E., S.H., M.Si
dan Ibu Ida Zuraidah, S.E., Ak., M.Si
- Dosen-Dosen ku
- Sahabat-sahabat dan Teman-teman seperjuanganku.
- Untuk Almamater Kebanggaanku

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

PRAKATA

Assalamu’alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillahirabbil’alamin, segala puji bagi Allah SWT, yang maha pengasih dan penyayang yang telah memberikan karunia dan Rahmat-Nya kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“Pengaruh Pajak Tangguhan, *Tax To Book Ratio* dan *Agency Cost* Terhadap Kinerja Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2019-2021)”**. Sebagai upaya melengkapi syarat untuk mencapai jenjang Sarjana Strata 1 pada jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.

Penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini, dikarenakan terbatasnya pengalaman penulis, oleh karena itu penulis sangat menghargai kritik dan saran yang diberikan oleh semua pihak.

Ucapan terimakasih yang tak terhingga kepada kedua orang tuaku yang senantiasa selalu memberiku dukungan berupa doa, perhatian, materil dan semangat yang tiada henti-hentinya kepada penulis hingga saat ini, dan juga penulis menghanturkan ribuan terima kasih kepada Bapak M. Orba Kurniawan, S.E., S.H., M.Si. selaku Pembimbing I dan Ibu Ida Zuraidah, S.E., Ak., M.Si selaku Pembimbing II penulis dalam menyelesaikan skripsi ini yang telah meluangkan waktu memberi pengarahan, saran dan didikan yang tulus dan

ikhlas dalam menyelesaikan skripsi ini. Selain itu ucapan terimakasih juga penulis sampaikan kepada:

1. Bapak Dr. H. Abid Djazuli, S.E., M.M selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Palembang.
2. Bapak Yudha Mahrom DS, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
3. Bapak Dr. Betri, S.E., Ak., M.Si., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Palembang.
4. Ibu Nina Sabrina, S.E., M.Si. selaku Sekretaris Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Palembang.
5. Bapak dan Ibu Dosen serta Staf Pengajar Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
6. Galeri Investasi Indonesia atau Bursa Efek Indonesia yang telah memberikan izin penelitian sehingga selesainya penelitian skripsi ini.
7. Pihak-pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan namanya satu persatu.

Akhir kata penulis mengucapkan banyak terimakasih untuk semua bantuan yang telah diberikan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini. Semoga Allah SWT membalas amal dan budi baik yang telah dilakukan dan berharap semoga skripsi ini memberikan manfaat bagi kita semua. Atas perhatiannya penulis ucapkan terima kasih.

Palembang, September 2022

Penulis,

Rahmad Redho Kurniawan

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN PRAKATA	vi
DAFTAR ISI.....	viii
HALAMAN DAFTAR TABEL	xi
HALAMAN DAFTAR GAMBAR.....	xii
HALAMAN DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	8
BAB II KAJIAN KEPUSTAKAAN, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	10
A. Kajian Kepustakaan	10
1. Pajak Tangguhan	10
a. Pengertian Pajak Tangguhan.....	10
b. Metode Pajak Tangguhan.....	13
c. Kewajiban Pajak Tangguhan dan Aktiva Pajak Tangguhan....	14
d. Penyajian Pajak Tangguhan di Neraca.....	15
e. Penyajian Pajak Tangguhan di Laporan Laba Rugi	17
2. <i>Tax To Book Ratio</i>	19
a. Pengertian <i>Tax To Book Ratio</i>	19

b. Pengukuran <i>Tax To Book Ratio</i>	21
3. <i>Agency Cost</i>	22
a. Pengertian <i>Agency Cost</i>	22
b. Pengukuran <i>Agency Cost</i>	24
4. Kinerja Perusahaan	24
a. Pengertian Kinerja Perusahaan	24
b. Pengukuran Kinerja Perusahaan	26
c. Tujuan Pengukuran Kinerja Perusahaan	27
d. Manfaat Pengukuran Kinerja Perusahaan	28
e. Metode Pengukuran Kinerja Perusahaan	28
B. Kerangka Pemikiran.....	36
C. Hipotesis	40
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	41
A. Jenis Penelitian.....	41
B. Lokasi Penelitian.....	42
C. Operasionalisasi Variabel.....	42
D. Populasi dan Sampel	43
E. Data Yang Digunakan.....	47
F. Metode Pengumpulan Data.....	48
G. Analisis Data dan Teknik Analisis	50
BAB IV HASI DAN PEMBAHASAN	59
A. Hasil Penelitian	59
1. Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia	59
2. Visi dan Misi bursa Efek Indonesia.....	60
3. Profil Perusahaan yang Dijadikan Sampel	60
4. Hasil Pengelolaan Data.....	79
a. Uji Asumsi Klasik	80
b. Uji Multikolinearitas.....	82
c. Uji Heterokedastisitas.....	83
d. Uji Autokorelasi	84
e. Uji Regresi Linier Berganda.....	85

f. Uji Analisis Koefisien Determinasi (R^2).....	87
g. Uji hipotesis secara Parsial (t)	88
B. Pembahasan	90
1. Pengaruh Pajak Tangguhan Terhadap Kinerja Perusahaan	90
2. Pengaruh <i>Tax To Book Ratio</i> Terhadap Kinerja Perusahaan	92
3. Pengaruh <i>Agency Cost</i> Terhadap Kinerja Perusahaan.....	94
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	96
A. Kesimpulan	96
B. Saran	96
DAFTAR PUSTAKA	98
LAMPIRAN.....	101

DAFTAR TABEL

Tabel I.1 Data Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	5
Tabel II.1 Penelitian Sebelumnya	34
Tabel III.1 Operasional Variabel.....	42
Tabel III.2 Jumlah Perusahaan yang Terdaftar Di BEI.....	44
Tabel III.3 Seleksi Sampel	46
Tabel III.4 Sampel Penelitian.....	46
Tabel III.5 Pengambilan Keputusan DW-Test.....	55
Tabel IV.1 Sampel Penelitian	61
Tabel IV.2 Hasil Pengolahan Data.....	79
Tabel IV.3 Uji Normalitas.....	82
Tabel IV.4 Uji Multikolinearitas.....	82
Tabel IV.5 Uji Heterokedestisitas	84
Tabel IV.6 Uji Autokorelasi.....	85
Tabel IV.7 Uji Regresi Linear Berganda	86
Tabel IV.8 Uji Analisis Koefisien Determinasi	87
Tabel IV.9 Uji Persial (t).....	88

DAFTAR GAMBAR

Gambar I	Kerangka Pemikiran.....	39
Gambar IV.1	Hasil Uji Normalitas Metode Grafik.....	81
Gambar IV.2	Hasil Uji Heterokedastisitas.....	83

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Seleksi Sampling Berdasarkan Kriteria

Lampiran 2 Hasil Output SPSS

Lampiran 3 Kartu Aktivitas Bimbingan

Lampiran 4 Fotocopy Surat Keterangan Riset dan Tempat Penelitian

Lampiran 5 Fotocopy Sertifikat Membaca dan Menghafal Al-Qur'an

Lampiran 6 Fotocopy Sertifikat SPSS

Lampiran 7 Fotocopy Sertifikat yang dimiliki

Lampiran 8 Fotocopy Plagiarisme

Lampiran 9 Biodata Penulis

ABSTRAK

Rahmad Redho Kurniawan/ 222018147/ Pengaruh Pajak Tangguhan, *Tax To Book Ratio* dan *Agency Cost* Terhadap Kinerja Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2019-2021).

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Pajak Tangguhan, *Tax To Book Ratio* dan *Agency Cost* Terhadap Kinerja Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2019-2021. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di bursa efek indonesia dengan jumlah 30 perusahaan dan 3 tahun periode penelitian. Sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*, sehingga menghasilkan 14 sampel perusahaan. Jenis penelitian yang digunakan adalah asosiatif. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan *annual report* perusahaan yang dapat dilihat pada website Bursa Efek Indonesia dan metode pengumpulan data yang digunakan adalah dokumentasi. Pengujian data yang digunakan yaitu uji validitas dan uji reliabilitas. Teknik analisis data yang digunakan adalah statistik deskriptif, uji asumsi klasik (uji normalitas, uji multikolinearitas, uji autokorelasi dan uji heteroskedastisitas) dan uji regresi linier berganda (uji koefisien determinasi dan rancangan uji hipotesis). Pengolahan data penelitian ini menggunakan program komputer statistik SPSS versi 25. Hasil dari pengolahan data dapat disimpulkan bahwa secara parsial (uji t) menunjukkan bahwa variabel pajak tangguhan dan *agency cost* berpengaruh signifikan terhadap kinerja perusahaan, sedangkan variabel *tax to book ratio* tidak berpengaruh dan signifikan terhadap Kinerja Perusahaan.

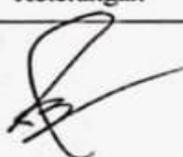
Kata Kunci : Pajak Tangguhan, *Tax To Book Ratio*, *Agency Cost* dan Kinerja Perusahaan

ABSTRACT

Rahmad Redho Kurniawan / 222018147 / The Effect of Deferred Tax, Tax To Book Ratio and Agency Cost on Company Performance (Empirical Study on Food and Beverage Sub-Sector Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2019-2021 Period).

This study aims to determine the effect of Deferred Tax, Tax To Book Ratio and Agency Cost on Company Performance in Food and Beverage Sub-Sector Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2019-2021 Period. The population in this study is the food and beverage sub-sector manufacturing companies listed on the Indonesian stock exchange with a total of 30 companies and a 3 year study period. The sample in this study used purposive sampling method, resulting in 14 samples of companies. The type of research used is associative. The data used is secondary data in the form of company annual reports which can be seen on the Indonesia Stock Exchange website and the data collection method used is documentation. Testing the data used is the validity test and reliability test. The data analysis technique used is descriptive statistics, classical assumption test (normality test, multicollinearity test, autocorrelation test and heteroscedasticity test) and multiple linear regression test (coefficient of determination test and hypothesis test design). The data processing of this research uses the SPSS version 25 statistical computer program. The results of data processing can be concluded that partially (t test) shows that the deferred tax and agency cost variables have a significant effect on company performance, while the tax to book ratio variable has no and significant effect on Company performance.

Keywords: *Deferred Tax, Tax To Book Ratio, Agency Cost, Company Performance*

No	Nama	NIM	Keterangan
	Rahmad Redho Kurniawan	222018147	 M. Orba Kurniawan, S.E., S.H., M.Si

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Bagi negara, pajak adalah salah satu sumber penerimaan penting yang akan digunakan untuk membiayai pengeluaran suatu negara, baik pengeluaran rutin maupun pengeluaran pembangunan. Bagi perusahaan, pajak merupakan beban yang akan mengurangi laba bersih (Suandi, 2016:1).

Pengukuran kinerja perusahaan bertujuan untuk mengetahui sejauh mana perkembangan perusahaan tersebut telah tercapai. Mengetahui keadaan saat ini merupakan dasar bagi suatu perusahaan untuk melakukan perbaikan dan melangkah ke tingkat selanjutnya. Keberhasilan perusahaan di masa depan akan ditentukan oleh bagaimana ia berinvestasi dan mengelola aset intelektual atau tidak berwujud, seperti kompetensi karyawan, loyalitas pelanggan dan kontrol kualitas, daripada berfokus pada bagaimana mengelola dan berinvestasi dalam asset fisik.

Kinerja merupakan istilah umum yang digunakan untuk menunjukkan beberapa atau semua tindakan dan aktivitas dari suatu organisasi selama periode seiring dengan referensi pada sejumlah standar seperti biaya-biaya masa lalu atau yang diproyeksikan suatu dasar efisiensi, pertanggungjawaban atau akuntabilitas manajemen dan lainnya (Mulyadi, 2014).

Pengukuran kinerja merupakan hal yang penting yang harus dilakukan oleh perusahaan. Pengukuran kinerja ini bertujuan untuk melihat kinerja perusahaan khususnya industri yang selama ini sudah berjalan, memberikan informasi yang

bisa digunakan untuk mengevaluasi dan mengembangkan kinerja. Seperti yang kita ketahui, selama ini pengukuran kinerja yang digunakan adalah pengukuran kinerja yang berfokus pada aspek keuangan.

Return on equity (ROE) adalah ukuran pendapatan yang tersedia bagi pemilik bisnis (pemegang saham biasa dan preferen) atas modal yang mereka investasikan di perusahaan, dan pengembalian ekuitas mencerminkan penerimaan perusahaan terhadap peluang investasi yang baik dan manajemen biaya yang efektif. Akan tetapi, jika perusahaan tersebut telah memilih untuk meningkatkan tingkat utang yang tinggi berdasarkan standar industri, *return on equity* (ROE) yang tinggi hanyalah merupakan hasil dari asumsi resiko keuangan yang berlebihan (Harahap, 2015).

Ada beberapa hal yang dapat mempengaruhi tingkat kinerja perusahaan salah satunya dapat dilihat dari tingkat pajak tangguhan yang diberikan. (Harmana & Suardana, 2014) menyatakan bahwa: “perlunya para investor untuk mempertimbangkan pajak tangguhan dalam suatu perusahaan sebelum memutuskan untuk berinvestasi. Semakin besar pajak tangguhan maka akan semakin baik kinerja perusahaan”.

Menurut PSAK N0.46 (IAI, 2017) Pajak tangguhan adalah saldo akun di neraca sebagai manfaat pajak yang jumlahnya merupakan jumlah estimasi yang akan dipulihkan dalam periode yang akan datang sebagai akibat adanya perbedaan temporer antara standar akuntansi keuangan dengan peraturan perpajakan dan akibat adanya saldo kerugian yang dapat dikompensasi pada periode mendatang.

Selain pajak tangguhan, *tax to book ratio* juga dapat mempengaruhi kinerja perusahaan. *Tax to book ratio* merupakan perbandingan rasio laba kena pajak terhadap laba akuntansi, penjelasan dari rasio pajak adalah catatan atas laporan keuangan perusahaan. Suatu perusahaan dikatakan berkinerja baik jika selisih antara laba buku dan penghasilan kena pajaknya minimal. Sedikit perbedaan ini terlihat pada rasio pajak terhadap nilai buku yang lebih rendah.

Tax to book ratio adalah perbandingan antara rasio penghasilan kena pajak (*taxable income*) terhadap laba akuntansi (*book income*) dimana penjelasan tentang rasio pajak terdapat pada catatan atas laporan keuangan suatu perusahaan (Hadimukti, 2012).

Semakin besar perbedaan laba komersial dan laba fiskal pada suatu perusahaan, maka akan semakin menurunkan kualitas laba perusahaan tersebut. Kualitas laba suatu perusahaan dapat diamati melalui *tax to book ratio* yang merupakan rasio antara penghasilan kena pajak atau laba fiskal dengan laba komersial yang dapat ditemukan melalui informasi pada catatan atas laporan keuangan suatu perusahaan. Nilai *tax to book ratio* yang rendah akan mencerminkan laba komersial lebih besar dibandingkan laba fiskal sehingga dapat menimbulkan kecenderungan praktik manajemen laba untuk menghindari pembayaran pajak yang besar (Achyarsyah dan Purwanti, 2018).

Sebaliknya, pemegang saham dan pihak eksternal lainnya tidak berhubungan langsung dengan kegiatan operasional perusahaan sehingga mendapatkan informasi yang tidak lengkap yang terkadang tidak mencerminkan keadaan sebenarnya. Hal ini didasarkan pada teori agensi yang

menekankan adanya pemisahan antara kepemilikan dan kontrol manajemen, sehingga untuk mengurangi permasalahan agensi tersebut diperlukannya *agency cost*.

Banyak masalah yang muncul berkaitan dengan masalah keagenan. Hubungan keagenan terjadi ketika terjadi kontrak antara dua pihak yang menunjukkan bahwa suatu pihak (*prinsipal*) memberikan tugas kepada orang lain (*agen*) untuk melakukan suatu pekerjaan. Adanya konflik kepentingan antara agen dan prinsipal dapat mendorong agen lebih mengutamakan kepentingan dirinya sendiri sehingga bertindak tidak sesuai dengan kepentingan prinsipal. Salah satu kemungkinan yang dilakukan manajer adalah dengan tidak memberikan informasi yang sebenarnya kepada prinsipal sehingga dapat menyebabkan berbagai masalah terkait pengambilan keputusan. Upaya untuk mengurangi konflik. kepentingan tersebut, prinsipal maupun manajer akan mengeluarkan berbagai biaya yang disebut dengan *agency cost*.

Penggunaan *agency cost* yang tinggi justru akan menurunkan laba perusahaan. Penurunan laba perusahaan akan sangat mempengaruhi kinerja perusahaan karena laba perusahaan merupakan salah satu indikator penting dalam mengukur kinerja perusahaan (Dewi, dkk 2018).

Fenomena yang terjadi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2021, terdapat beberapa Perusahaan yang mengalami penurunan atas Kinerja Perusahaan yang dikaitkan dengan jumlah Pajak Tangguhan, *Tax To Book Ratio* dan *Agency Cost* yang dapat dilihat pada tabel dibawah ini:

Table I.1
Daftar Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2019-2021

No	Nama Perusahaan	Kode	Tahun	Pajak Tangguhan (X1)	Tax To Book Ratio (X2)	Agency Cost (X3)	ROE (Y)
SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN							
1	Sariguna Primatirta Tbk	CLEO	2019	0,0089	0,7586	0,0533	0,1706
			2020	0,0056	0,7874	0,0683	0,1483
			2021	0,0056	0,7857	0,0645	0,1804
2	Campina Ice Cream Industry Tbk	CAMP	2019	0.0226	0.7711	0.2811	0.0820
			2020	0.0120	0.7752	0.2953	0.0457
			2021	0.0240	0.7931	0.2506	0.0978
3	Wilmar Cahaya Indonesia Tbk	CEKA	2019	0.2225	0.7556	0,0142	0.1904
			2020	0.1440	0.7807	0,0141	0.0144
			2021	0.1369	0.7951	0,0084	0.1348

Sumber: Diolah oleh Penulis, 2022

Berdasarkan dari table I.1 diperoleh dari www.idx.co.id hasil pengumpulan data sekunder mengenai Pajak Tangguhan, *Tax To Book Ratio* dan *Agency Cost* Terhadap Kinerja Perusahaan (ROE).

Fenomena pada kode PT. CLEO yaitu kinerja perusahaan (ROE). Kinerja perusahaan tertinggi terjadi pada tahun 2021 sebesar 0,1804 dan mengalami tingkat kinerja perusahaan terendah pada tahun 2020. Dimana, semakin besarnya pajak tanggungan bernilai positif pada perusahaan menunjukkan bahwa semakin besar pula kemungkinan pihak manajemen dapat melakukan kinerja dengan baik. (Hadimukti & Kiswara, 2012)

Hal ini bertentangan dengan penelitian yang dilakukan (Prasetyo, 2019) menyatakan bahwa pajak tangguhan tidak berpengaruh terhadap kinerja perusahaan. Besarnya pajak tangguhan tidak menjamin diberlakukannya tindakan laba oleh perusahaan.

Fenomena pada kode PT. CAMP bahwa *Tax To Book Ratio* 2019-2021 mengalami peningkatan. Sedangkan, kinerja perusahaan mengalami penurunan. Hal ini bertentangan dengan teori (Hadimukti & Kiswara, 2012) menyatakan bahwa:

“Semakin kecil *Tax To Book Ratio* maka laba perusahaan akan menjadi rendah dan kemungkinan resiko investasi kepada investor/kreditor menjadi tinggi, resiko investasi yang tinggi merupakan estimasi bahwa emiten tidak dapat membayar kewajiban jangka panjangnya”.

Hal ini bertentangan dengan penelitian yang dilakukan (Harmana & Suardana, 2014) yang menyatakan bahwa *Tax To Book Ratio* tidak berpengaruh terhadap kinerja perusahaan.

Fenomena pada kode PT. CEKA bahwa *Agency Cost* pada tahun 2019-2021 mengalami peningkatan. Sedangkan, kinerja perusahaan pada tahun 2019-2021 mengalami penurunan. Hal ini menunjukkan bahwa rendahnya hasil pengembalian atas aset yang artinya semakin rendah juga jumlah laba bersih yang diperoleh. Hal ini bertentangan dengan penelitian yang dilakukan (Lin, 2006) yang menyatakan bahwa *Agency Cost* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap kinerja perusahaan (ROE).

Berdasarkan uraian Latar Belakang di atas , maka penulis tertarik untuk mempelajari dan melakukan penelitian yang berjudul **“Pengaruh Pajak Tangguhan, *Tax To Book Ratio* Dan *Agency Cost* Terhadap Kinerja Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2019-2021)”**.

B. Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas, maka permasalahan dalam penelitian ini dapat dirumuskan sebagai berikut:

1. Bagaimana Pengaruh Pajak Tangguhan terhadap Kinerja Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2019-2021?
2. Bagaimana pengaruh *Tax To Book Ratio* terhadap terhadap Kinerja Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2019-2021?
3. Bagaimana pengaruh *Agency Cost* terhadap terhadap Kinerja Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2019-2021?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumus masalah sebelumnya, maka tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui Pengaruh Pajak Tangguhan terhadap Kinerja Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2019-2021.
2. Untuk mengetahui Pengaruh *Tax To Book Ratio* terhadap Kinerja Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2019-2021.
3. Untuk mengetahui Pengaruh *Agency Cost* terhadap Kinerja Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2019-2021.

D. Manfaat Penelitian

Dari hasil penelitian ini dapat di harapkan memberi manfaat dan wawasan bagi pihak-pihak, sebagai berikut:

1. Bagi Penulis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan dan pengetahuan mengenai Pajak Tangguhan, *Tax To Book Ratio*, *Agency Cost* dan Kinerja Perusahaan.

2. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat memberi manfaat, sumber informasi serta bahan masukan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek

indonesia, khususnya mengenai Pajak Tangguhan, *Tax To Book Ratio*, *Agency Cost* dan Kinerja Perusahaan.

3. Bagi Almamater

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi tambahan, menambah ilmu pengetahuan, serta menjadi acuan kajian bagi penulis di masa yang akan datang khususnya bagi penelitian yang memiliki topik yang sama.

DAFTAR PUSTAKA

Bursa Efek Indonesia (2022) Laporan Keuangan dan Tahunan www.idx.co.id

Achmad Fathony. (2016) Pengaruh Pajak Tangguhan Dan Tax To Book Ratio Terhadap Kinerja Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). *Universitas Pamulang, Tangerang Selatan*.

Arifiana Puji Rahayu, Joko Supriyanto, Patar Simamora (2019). Pengaruh Pajak Tangguhan Dan Tax To Book Ratio Terhadap Return On Assets (ROA) Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017. *Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Pakuan, Bogor*

Dewi Kusuma Wardani, Wahyu Tri Susilowati (2020). Pengaruh *Agency Cost* terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Informasi sebagai Variabel Moderasi. *Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Sarjanawiyata Tamansiswa, Jurnal Akuntansi* Volume 12 Nomor 1, Mei 2020: 1-12.

Dimas Fuja Romal, Ketut Sunarta, Haqi Fadillah. (2020) Pengaruh Pajak Tangguhan Dan *Tax To Book Ratio* Terhadap Kinerja Perusahaan (Study Pada Perusahaan Sub Sektor Manufaktur Food And Beverages Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012- 2017). *Fakultas Ekonomi Universitas Pakuan*

Erlu Suandy. (2017). *Perencanaan Pajak*. Jakarta: Salemba Empat

Fransiscus Felix Bhaktiar, Vinny Stephanie Hidayat (2020). Pengaruh Pajak Tangguhan Dan Perencanaan Pajak Terhadap Kinerja Perusahaan. *Jurnal Akuntansi*. Volume 12 Nomor 2, November 2020 : 265 - 276

I Made Dwi Harmana, Ketut Alit Suardana. (2014) Pengaruh Pajak Tangguhan Dan *Tax To Book Ratio* Terhadap Kinerja Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* 6.3 (2014):468-480

Kasmir, (2019). Analisis Laporan Keuangan. Depok: Rajawali

- Khaira Amalia Fachrudin (2011). Analisis Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Dan *Agency Cost* Terhadap Kinerja Perusahaan. *Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, Vol. 13, No. 1, Mei 2011: 37-46
- Metharia Lestarini. (2019). Pengaruh Struktur Modal, Umur Perusahaan Dan *Agency Cost* Terhadap Kinerja Perusahaan. Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017. *Universitas Pasundan Bandung*.
- Muji Wahyu Prasetyo, Wiwin Wahyuni. (2019). Pengaruh Pajak Tangguhan, *Tax To Book Ratio*, *Net Profit Margin* Dan *Operating Assets Turnover* Terhadap Kinerja Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Universitas Wijaya Kusuma Surabaya*. Vol. 01, No. 1, Februari 2019 Page 103-120
- Nicken Destriana (2015) Pengaruh *Debt To Equity Ratio*, Dividen And Factor Non Keuangan Terhadap *Agency Cost*. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*. Vol.17 No.2.
- Poppy Pujawati¹ , Ni Ketut Surasni². (2019) Pengaruh Capital Structure Dan Firm Size Terhadap *Agency Cost* Dan Kinerja Keuangan. *Fakultas Ekonomi Dan Bisnis, Universitas Mataram* Volume 9 – Issue 1
- Septiana, Msy. Rahmi And Fuadah, LukLuk And Rahmawati, Meita (2019) *Pengaruh Pajak Tangguhan, Rasio Pajak Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Peringkat Obligasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Dan Di Peringkat Oleh Pt Pemeringkat Efek Indonesia (Pt Pefindo) Pada Tahun 2015-2017)*. Undergraduate Thesis, Sriwijaya University.
- Saprudin, Elisabet Kristianti, Glory Koeswardhana (2021). Pengaruh Pajak Tangguhan dan *Tax To Book Ratio* Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Industri Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI Tahun 2015-2019. *Jurnal STEI Ekonomi*, Vol. 30 No. 01
- Sugiyono (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sri Wijayanti. (2015). Pengaruh Beban Pajak Tangguhan Terhadap Persistensi Laba Dan Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur. *Universitas Negeri Surabaya*

V. Wiratna Sujarweni, 2021. *Metodelogi Penelitian Bisnis Dan Ekonomi*
Yogyakarta: Putaka Baru Press.

Vidiya Asmaul Husnah. 2018. Pengaruh Pajak Tangguhan Dan Tax To Book
Ratio Terhadap Kinerja Perusahaan. *Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi
Indonesia (STIESIA) Surabaya*. Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi :
Volume 7, Nomor 4.