

Nomor Daftar FPEB: 0633/UN40.F7.S1/PK.05.01/2023

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN UKURAN PERUSAHAAN  
TERHADAP STRUKTUR MODAL  
(Studi Kasus Pada Perusahaan Konstruksi dan Bangunan Yang Terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2022)**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Akuntansi  
pada Program Studi Akuntansi



Disusun oleh:

Aulia Yosefhin Priskila

1705044

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA**

**2023**

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN UKURAN PERUSAHAAN  
TERHADAP STRUKTUR MODAL  
(Studi Kasus Pada Perusahaan Konstruksi dan Bangunan Yang Terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2022)**

Oleh

Aulia Yosefhin Priskila

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana  
Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan  
Bisnis

©Aulia Yosefhin Priskila  
Universitas Pendidikan Indonesia  
September 2023

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang  
Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian, dengan dicetak  
ulang, difotokopi atau cara lainnya tanpa izin dari penulis.

**LEMBAR PENGESAHAN**

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN UKURAN  
PERUSAHAAN TERHADAP STRUKTUR MODAL**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Konstruksi Dan Bangunan Yang  
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2022)**

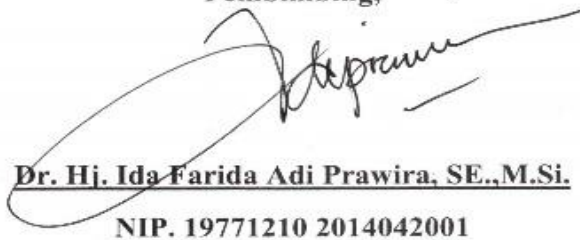
**SKRIPSI**

Disusun oleh:

**Aulia Yosefhin Priskila Saragih**  
**1705044**

Telah disetujui Oleh:

**Pembimbing,**



**Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, SE., M.Si.**  
**NIP. 19771210 2014042001**

Mengetahui,

**Ketua Program Studi Akuntansi**



**Dr. Aristanti Widvaningsih, S.Pd., M.Si.,**  
**CPMA., CRMP., CSRS., CSP., CGRCP**  
**NIP. 19740911 200112 2 001**

## PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul **“Pengaruh Penghindaran Pajak dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal (Studi Kasus Pada Perusahaan Konstruksi dan Bangunan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2022)”** beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dalam masyarakat keilmuan.

Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila dikemudian hari ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya saya ini, atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya saya ini.

Bandung, September 2023  
Yang membuat pernyataan,

Aulia Yosefhin Priskila

## ABSTRAK

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN UKURAN PERUSAHAAN  
TERHADAP STRUKTUR MODAL  
(Studi Kasus Pada Perusahaan Konstruksi Dan Bangunan yang Terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2022)**

Oleh:

**Aulia Yosefhin Priskila Saragih**

**1705044**

**Dosen Pembimbing:**

**Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, SE., M.Si.**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh penghindaran pajak dan ukuran perusahaan terhadap struktur modal. Teknik sampling menggunakan *purposive sampling* pada perusahaan konstruksi dan bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2022 dengan total populasi sebanyak 22 perusahaan sedangkan jumlah sampel yang digunakan sebanyak 12 perusahaan. Teknik pengumpulan data dalam penelitian ini menggunakan teknik menggunakan data sekunder yang didapat dari website Bursa Efek Indonesia berupa laporan tahunan. Metode penelitian yang digunakan adalah deskriptif verifikatif dengan pendekatan kuantitatif. Teknik analisis data yang digunakan yaitu analisis regresi linier berganda dan uji asumsi klasik yang diolah menggunakan *software* SPSS 29. Hasil penelitian menunjukkan bahwa penghindaran pajak berpengaruh positif terhadap stuktur modal, ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap struktur modal, dan secara simultan penghindaran pajak dan ukuran perusahaan berpengaruh terhadap struktur modal.

**Kata kunci:** Penghindaran Pajak, Ukuran Perusahaan, Struktur Modal

## **ABSTRACT**

### ***THE EFFECT OF TAX AVOIDANCE AND CORPORATE SIZE ON CAPITAL STRUCTURE***

***(Case Study of Construction and Building Company in Indonesian Stock  
Exchange Period 2019-2022)***

***By:***

**Aulia Yosefhin Priskila**

**1705044**

***Supervised:***

**Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, SE., M.Si.**

*This research aims to investigate the influence of tax avoidance and firm size on capital structure. The sampling technique employed in this study is purposive sampling, focusing on construction and building companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period 2019-2022, with a total population of 22 companies, while the sample size utilized comprises 12 companies. Data collection for this research utilized secondary data obtained from the Indonesia Stock Exchange website, specifically annual reports. The research methodology employed is descriptive-verification with a quantitative approach. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis and classical assumption tests processed using SPSS 29 software. The findings of the study reveal that tax avoidance has a positive influence on capital structure, firm size has a positive effect on capital structure, and simultaneously, tax avoidance and firm size significantly affect capital structure.*

***Keywords:*** Tax Avoidance, Company Size, Capital Structure

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa, atas segala berkat dan rahmatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP STRUKTUR MODAL (Studi Kasus Pada Perusahaan Konstruksi dan Bangunan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2022)” sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Program Studi Akuntansi dengan baik dan lancar.

Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan karena terbatasnya pengetahuan dan kemampuan yang penulis miliki. Oleh karena itu, penulis berharap kritik dan saran yang dapat membangun dari seluruh pihak terutama pembaca agar tercipta skripsi yang mampu melengkapi dan lebih baik lagi kelak untuk masa mendatang.

Penulis skripsi ini tidak mungkin dapat terselesaikan tanpa adanya dukungan, bantuan, serta bimbingan dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. M. Solehuddin, M.Pd. sebagai Rektor Universitas Pendidikan Indonesia.
2. Bapak Prof. Dr. H. Eeng Ahman, MS. sebagai Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia.
3. Ibu Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP., CSRS., CSP., CGRCP. sebagai Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Pendidikan Indonesia.
4. Ibu Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, SE., M.Si. CFP. selaku dosen pembimbing atas segala bimbingan, arahan, serta saran yang diberikan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
5. Bapak Dr. H. Ikin Solikin, SE., M.Si., Ak., CA., Bapak Dr. Budi S Purnomo, SE., MM., M.Si., CACP., CFP., dan Ibu Mimin Widaningsih, S.Pd., M.Si., ChFI. sebagai dosen penguji sebagai penelaah yang senantiasa meluangkan

waktunya dalam memberikan saran kepada penulis selama proses penyelesaian skripsi.

6. Kedua orang tua, abang, dan adik yang selalu memberikan dukungan, kasih sayang, nasihat, doa, serta kesabarannya yang luar biasa tulus dalam setiap langkah hidup penulis.
7. Seluruh Dosen dan Staff FPEB maupun Program Studi Akuntansi yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu yang senantiasa selalu memberikan ilmu yang bermanfaat maupun pengalaman yang tidak dapat dilupakan.
8. Sepupu terdekat saya Ester yang memberikan semangat dan bantuan kepada penulis selama penulis menyelesaikan skripsi ini.
9. Teman terdekat saya Chyntia, Clara, Dhehana, Evelin, Febi, Kania, Yohana, Yose, dan Yosi yang memberikan motivasi dan bantuan kepada penulis selama masa perkuliahan hingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
10. Sahabat saya Katarina, Bang Andre, dan Bang Riski yang selalu memberikan dukungan dan menyemangati saya dalam menempuh perkuliahan.
11. Seluruh teman seperjuangan Akuntansi Angkatan 2017 yang berjuang bersama dan memberikan kenangan yang berkesan selama masa perkuliahan.

Bandung, September 2023

Aulia Yosefhin Priskila



## DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN.....	i
PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH.....	ii
ABSTRAK.....	iii
<i>ABSTRACT</i> .....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	7
2.1 Tinjauan Teori.....	7
2.1.1 <i>Trade-Off Theory</i> .....	7
2.1.2 Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ).....	8
2.1.3 Struktur Modal.....	9
2.1.4 Penghindaran Pajak.....	15
2.1.5 Ukuran Perusahaan.....	21
2.1.6 Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Struktur Modal.....	24
2.1.7 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal.....	25
2.2 Penelitian Terdahulu.....	26
2.3 Kerangka Pemikiran.....	33
2.4 Hipotesis Penelitian.....	35
BAB III METODE PENELITIAN.....	36
3.1 Objek Penelitian.....	36
3.2 Metode Penelitian.....	36
3.2.1 Desain Penelitian.....	36

3.2.2	Operasionalisasi Variabel.....	37
3.3	Populasi dan Sampel.....	39
3.3.1	Populasi Penelitian.....	39
3.3.2	Sampel Penelitian.....	40
3.4	Teknik Pengumpulan Data.....	41
3.5	Teknik Analisis Data.....	41
3.5.1	Statistika Deskriptif.....	42
3.5.2	Analisis Regresi Linier Berganda.....	42
3.5.3	Uji Asumsi Klasik.....	42
3.5.4	Pengujian Hipotesis.....	44
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		47
4.1	Hasil Penelitian.....	47
4.1.1	Gambaran Umum Penelitian.....	47
4.1.2	Hasil Analisis Data.....	47
4.2	Pengujian Hipotesis.....	60
4.2.1	Uji Hipotesis.....	60
4.3	Pembahasan.....	65
4.3.1	Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Struktur Modal.....	65
4.3.2	Pengaruh Ukuran Pajak Terhadap Struktur Modal.....	66
4.3.3	Pengaruh Penghindaran Pajak dan Ukuran Pajak Terhadap Struktur Modal.....	67
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		69
5.1	Kesimpulan.....	69
5.2	Saran.....	69
DAFTAR PUSTAKA.....		71
LAMPIRAN.....		77

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	26
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel .....	39
Tabel 3.2 Hasil Seleksi Sampel .....	40
Tabel 3.3 Sampel Penelitian .....	41
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian 2019-2022 .....	48
Tabel 4.2 Perhitungan Nilai ETR Tahun 2019-2022 .....	49
Tabel 4.3 Perhitungan Nilai Ukuran Perusahaan Tahun 2019-2022 .....	52
Tabel 4.4 Perhitungan Nilai Debt to Equity Ratio Tahun 2019-2022 .....	54
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas .....	57
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi .....	59
Tabel 4.7 Hasil Uji Linier Berganda .....	59
Tabel 4.8 Uji Statistik t (parsial) .....	61
Tabel 4.9 Hasil Uji Simultan (Uji-F).....	63
Tabel 4.10 Hasil Uji Determinasi.....	64

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rasio Kepatuhan Pelaporan SPT Pajak di Indonesia 2019-2022.....	2
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	35
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	56
Gambar 4.2 Hasil Uji Heterokedastisitas .....	58

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Populasi .....	77
Lampiran 2 Tabulasi Data ETR.....	77
Lampiran 3 Tabulasi Data Ukuran Perusahaan .....	79
Lampiran 4 Tabulasi Data DER .....	80

## DAFTAR PUSTAKA

- Asiah, N., Widati, S., Nurjanah, R., Yahya, A., & Pelita Bangsa, U. (2022). *EFFECT OF TAX AVOIDANCE, SALES GROWTH, AND ASSET STRUCTURE ON CAPITAL STRUCTURE*. Jurnal Manajemen Kewirausahaan, 19(02).
- Bambang Riyanto. (2008). Dasar-dasar Pembelanjaan Perusahaan. Yogyakarta: GPFE.
- Koran.Tempo.com. (2023, 13 Mei). Strategi Waskita Mengulur Utang. Diakses pada 3 Juli 2023 dari <https://koran.tempo.co/read/berita-utama/482022/upaya-restrukturisasi-utang-waskita>.
- Lee, Y., Shevlin, T., & Venkat, A. (2022). *The effect of tax avoidance on capital structure choices*. *Journal of the American Taxation Association*.
- Lianto, V., Nauli Sinaga, A., Susanti, E., Yaputra, C., & Prima Indonesia, U. (2020). *ANALYSIS OF PROFITABILITY, CORPORATE SIZE, ASSET STRUCTURE, LIQUIDITY, AND BUSINESS RISK AGAINST CAPITAL STRUCTURE IN MANUFACTURING COMPANIES IN INDONESIA*. *COSTING : Journal of Economic, Business and Accounting*, 3(2).
- Lizara, R., Ermawati, N., & Hidayanti, A. N. (2023). Pengaruh Struktur Aset, Pertumbuhan Penjualan dan Penghindaran Pajak terhadap Struktur Modal. *Monex-Journal of Accounting Research*, 12(01).
- Pohan, C. (2013). Manajemen Perpajakan. Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama.
- Saragi, I., & Hutabarat, H. (2020). Pengaruh Penghindaran Pajak dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal Perusahaan Kosmetik Tahun 2018-2019. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen, Bisnis dan Akuntansi*, 2(6).
- Sihotang, R., & Siagian, H. (2021). Pengaruh Penghindaran Pajak dan Profitabilitas Terhadap Struktur Modal Pada Perusahaan Kontruksi di BEI Tahun 2018-2019. *Jurnal Terapan Ilmu Manajemen dan Bisnis*, 4(1).

- Khoirunissa, O. & Ratnawati, J. (2021). ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PENGHINDARAN PAJAK PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2018-2019. *Bilancia : Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 5(1).
- Tang, T. and M. Firth. (2012). *Earnings Persistence and Stock Market Reactions to the Different Information in Book-Tax Differences: Evidence From China. The International Journal of Accountung*, 47 (369-397).
- Wulandari, N. P. I., & Artini, L. G. S. (2019). PENGARUH LIKUIDITAS, *NON-DEBT TAX SHIELD*, UKURAN PERUSAHAAN DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP STRUKTUR MODAL. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 8(6), 3560.
- Xenna, K., Lisiana, M., & Widyarti, E. T. (2021). ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI STRUKTUR MODAL PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018. *DIPONEGORO JOURNAL OF MANAGEMENT*, 10(1), 1–12.
- Yulyanah dan Kusumastuti, Sri Yani. (2019). TAX AVOIDANCE PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG DAN KONSUMSI SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA. *Jurnal Media Ekonomi, Universitas Trisakti*, 27(1).
- Midiastuty, P. P., Suranta, E., Kristina. (2017). PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP STRUKTUR MODAL PERUSAHAAN. *Simposium Nasional Akuntansi XX, Jember*.
- Marpaung, R. & Malau H. (2020). PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP STRUKTUR MODAL MELALUI VARIABEL MEDIASI PROFITABILITAS. *JIAI (Jurnal Ilmiah Akuntansi Indonesia)*, 5(2).
- Efendi M. & TS. K. H., & Suhendro. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Struktur Aktiva, Ukuran Perusahaan, Dan *Tax Avoidance* terhadap Struktur Modal. *Ekonomis : Journal of Economics and Business*, 5(1).

- Denziana, A. & Yunggo, E. D. (2017). PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR AKTIVA, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP STRUKTUR MODAL PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN REAL ESTATE AND PROPERTY YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015. *JURNAL Akuntansi & Keuangan*, 8(1).
- Primantara, A.A. N. A. D. Y. & Dewi, M. R. (2016). PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, RISIKO BISNIS, UKURAN PERUSAHAAN, DAN PAJAK TERHADAP STRUKTUR MODAL. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 5(5).
- Marpaung, C., Siagian, H. L., & Hutabarat, F. (2020). Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Struktur Modal dengan Likuiditas sebagai Variabel Mediasi. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen, Bisnis dan Akuntansi*, 2(5).
- Abimamyu, M. K. A. & Wirasedana, W. P. (2015). PENGARUH PERUSAHAAN, VARIABILITAS PENDAPATAN DAN *OPERATING LEVERAGE* PADA STRUKTUR MODAL INDUSTRI PERBANKAN. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 11(3).
- Simbolon, E. & Hutabarat, F. (2020). Pengaruh *Tax Avoidance* Terhadap Struktur Modal dengan Variabel Mediasi Ukuran Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen, Bisnis dan Akuntansi*, 2(1).
- Moeljono. (2020). FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PENGHINDARAN PAJAK. *Jurnal Penelitian Ekonomi dan Bisnis*, 5(1).
- Sihotang, R., Simbolon, M., & Hutabarat, F. (2020). Pengaruh Penghindaran Pajak dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal Perusahaan Properti & Real Estate Tahun 2018-2019. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen, Bisnis dan Akuntansi*, 2(6).
- Muslimah, D. N., Suhendro, & Masitoh, E. (2020). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Struktur Modal pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Ilmiah Universitas Batanghari Jambi*, 20(1).



- Brigham E. F., & Houston, J. F. (2010). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*, Edisi 11, Buku 2. Jakarta: Salemba Empat.
- Resmi, S. (2016). *Perpajakan: Teori Dan Kasus*. Edisi delapan. Jakarta: Salemba Empat.
- Christhalia, T. & Jonardi. (2019). Faktor Yang Mempengaruhi Struktur Modal Perusahaan Aneka Industri Yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, 1(3).
- Van Horne, J. C., dan Wachowicz, J. M. 2013. *Prinsip-Prinsip Manajemen Keuangan*. Edisi 13. Jakarta: Salemba Empat.
- Bagu, A., Karamoy, H., & Gamaliel, H. (2021). ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PEMILIHAN PENDANAAN STRUKTUR MODAL EKSTERNAL PADA PERUSAHAAN INDUSTRI MANUFAKTUR DI INDONESIA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA. *Jurnal Riset Akuntansi dan Auditing "GOODWILL"*, 12(1).
- Suandy, Erly. 2011. *Perencanaan Pajak*. Edisi kelima. Jakarta: Salemba Empat
- Cappa, F., Cetrini, G., & Oriani, R. (2019). *The Impact of Corporate Strategy on Capital Structure : Evidence From Italian Listed Firms*.
- Kesuma. (2017). *Teori dan Praktek Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: Penerbit ANDI.
- Budiman, J., dan Setiyono. (2012). Pengaruh Karakter Eksekutif terhadap Penghindaran Pajak (*Tax Avoidance*). *Proceeding Simposium Nasional Akuntansi XV*. Banjarmasin 25-28 September 2012.
- De Vries, Annalien. (2010). *The Effect Of Firm Characteristic and Economic Factors on Capital Structure : A South African Study*. *The Bussines Review*, 15(1).

- Brealey, R.A., Myers, S.C., Marcus, A.J. (2012). Dasar-dasar manajemen keuangan perusahaan (Yelvi Andri Zaimur, Penerjemah). (Ed. Ke-5). Jakarta: Erlangga.
- Longstaff, F.A., and Strebulaev, Ilya.A. (2014). *Corporate taxes and capital structure: A long-term historical perspective* (No. w20372). *National Bureau of Economic Research*.
- Santika, R. B., dan Sudiyatno, B. (2011). Menentukan Struktur Modal Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia (*Determinant Of Capital Structure On The Manufacturing Company Capital In Indonesia Stock Exchange*). *Dinamika Keuangan dan Perbankan*, Vol.3, No.2 , pp: 172 – 182.
- Hendi & Susanti, Y. (2021). Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi struktur modal di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi Modernisasi*, 17(2).
- Novitasari, C., & Mildawati, T. (2017). Faktor–Faktor Yang Mempengaruhi Struktur Modal Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 6(7), 1-21.
- Kurniasih, T., Sari, R., & Maria, M. (2013). Pengaruh return on assets, leverage, corporate governance, ukuran perusahaan dan kompensasi rugi fiskal pada tax avoidance. *Buletin Studi Ekonomi*, 18(1).
- Horne, J.C.V., & Wachowicz, J. M. (2012). *Prinsip-Prinsip Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Adityamurti, E., & Ghozali, I. (2017). Pengaruh penghindaran pajak dan biaya agensi terhadap nilai perusahaan. *Diponegoro Journal of Accounting*, 6(3), 124-135.
- Wardani, D.K., dkk. (2020). Dampak Riil Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi & Manajemen Akmenika*, 17(1).
- Andika, I.K.R. & Sedana, I. B. P. (2019). PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR AKTIVA, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP STRUKTUR MODAL. *E-Jurnal Manajemen*, 8(9).

Lumbanraja, L.J. & Hutabarat, F. (2020). Pengaruh *Tax Avoidance* Terhadap Struktur Modal Dengan *Return on Asset* sebagai Variabel Mediasi. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen, Bisnis dan Akuntansi*, 2(6).

[www.databoks.katadata.co.id](http://www.databoks.katadata.co.id)

[www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)