

PENGARUH *TAX AGGRESSIVENESS* TERHADAP *COST OF DEBT* DENGAN *POLITICAL CONNECTION* SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI

(Studi Pada Perusahaan Sektor Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2018)

SKRIPSI

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



Disusun oleh:

Supriyatini

1504197

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

2019

**PENGARUH *TAX AGGRESSIVENESS* TERHADAP *COST OF DEBT*
DENGAN *POLITICAL CONNECTION* SEBAGAI VARIABEL
PEMODERASI**

(Studi Pada Perusahaan Sektor Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2017-2018)

Oleh

Supriyatini

Sebuah skripsi yang diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi
dan Bisnis

© Supriyatini 2019
Universitas Pendidikan Indonesia
Agustus 2019

Hak Cipta dilindungi undang - undang
Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian,
dengan dicetak ulang, difoto kopi, atau cara lainnya tanpa ijin dari penulis.

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH *TAX AGGRESSIVENESS* TERHADAP *COST OF DEBT* DENGAN
POLITICAL CONNECTION SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI**

(Studi Pada Perusahaan Sektor Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek

Indonesia Periode 2017-2018)

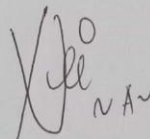
SKRIPSI

Disusun oleh:

Supriyatini
1504197

Disetujui dan disahkan oleh Pembimbing :

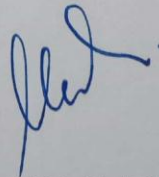
Pembimbing,



R. Nelly Nur Apandi, M.Si., Ak., CA.
NIP. 19801115 200801 2 010

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA.
NIP. 19820123 200501 2 002

ABSTRAK

**PENGARUH *TAX AGGRESSIVENESS* TERHADAP *COST OF DEBT*
DENGAN *POLITICAL CONNECTION* SEBAGAI VARIABEL
PEMODERASI
(Studi Pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2017-2018)**

Oleh:

Supriyatini

1504197

Dosen Pembimbing

R. Nelly Nur Apandi, SE., M.Si., Ak., CA

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *tax aggressive* terhadap *cost of debt* dengan *political connection* sebagai variabel pemoderasi pada perusahaan sektor manufaktur periode 2017 hingga 2018. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan sampel 73 perusahaan dari 156 perusahaan manufaktur. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan keuangan dan laporan tahunan. Tingkat *cost of debt* perusahaan diukur menggunakan persentase beban bunga, *tax aggressive* diukur menggunakan *effective tax rate*, dan *political connection* diukur menggunakan variabel *dummy*. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan analisis regresi data panel dengan bantuan *software* Eviews 11. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa *tax aggressive* berpengaruh positif terhadap *cost of debt*, *political connection* tidak berpengaruh terhadap *cost of debt*, dan hubungan antara *tax aggressive* dengan *cost of debt* dapat menguat dengan adanya *political connection*.

Kata kunci: *Tax Aggressiveness, Political Connection, Cost Of Debt*

ABSTRACT

THE EFFECT OF TAX AGGRESSIVENESS ON COST OF DEBT WITH POLITICAL CONNECTION AS A MODELING VARIABLE (Study of Manufacturing Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange Period 2017-2018)

By:
Supriyatini
1504197

Advisor:
R. Nelly Nur Apandi, SE., M.Si., Ak., CA

This study aims to determine the effect of tax aggressive on the cost of debt with political connections as a moderating variable in manufacturing sector companies from 2017 to 2018. The sampling method used was purposive sampling with a sample of 73 companies from 156 manufacturing companies. The data used are secondary data in the form of financial statements and annual reports. The level of the company's cost of debt is measured using the percentage of interest expense, tax aggressive is measured using the effective tax rate, and political connection is measured using a dummy variable. Hypothesis testing is done by using panel data regression analysis with the help of Eviews 11 software. Hypothesis testing results show that tax aggressive has a positive effect on cost of debt, political connection has no effect of debt, and the relationship between tax aggressive and cost of debt can be strengthened with a political connection.

Keywords : Tax Aggressiveness, Political Connection, Cost Of Debt

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN

PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH

UCAPAN TERIMA KASIH

ABSTRAK

ABSTRACT

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	ii
DAFTAR TABEL	iv
DAFTAR GAMBAR	v
DAFTAR LAMPIRAN	vi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Kajian Pustaka.....	11
2.1.1 Teori Modigliani-Miller Dengan Pajak	11
2.1.2 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	12
2.1.3 Konsep <i>Tax Aggressiveness</i>	12
2.1.4. <i>Political Connection</i>	18
2.1.5 <i>Cost Of Debt</i>	19
2.2 Penelitian Terdahulu.....	24
2.3 Kerangka Pemikiran	28
2.3.1 Pengaruh <i>Tax Aggressiveness</i> Terhadap <i>Cost Of Debt</i>	29
2.3.2 Pengaruh <i>Political Connection</i> Terhadap <i>Cost Of Debt</i>	30
2.3.3 Pengaruh <i>Political Connection</i> Memoderasi Hubungan <i>Tax Aggressiveness</i> Terhadap <i>Cost Of Debt</i>	30
2.4 Hipotesis Penelitian	32

BAB III METODOLOGI PENELITIAN	33
3.1 Objek Penelitian	33
3.2 Metode Penelitian.....	33
3.2.1 Desain Penelitian	33
3.2.2 Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	34
3.2.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	38
3.2.4 Teknik Pengumpulan Data.....	40
3.2.5 Teknik Analisis Data	41
3.2.6 Pengujian Hipotesis	45
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	48
4.1 Hasil Penelitian.....	48
4.1.1 Tinjauan Umum Subjek Penelitian	48
4.1.2 Analisis Deskriptif Data Variabel Penelitian.....	48
4.1.3 Analisis Data.....	68
4.2 Pembahasan	75
4.2.1 Pengaruh <i>Tax Aggressiveness</i> Terhadap <i>Cost Of Debt</i>	75
4.2.2 Pengaruh <i>Political Connection</i> Terhadap <i>Cost Of Debt</i>	77
4.2.3 Pengaruh <i>Tax Aggressiveness</i> Terhadap <i>Cost Of Debt</i> Dengan <i>Political Connection</i> Sebagai Variabel Pemoderasi	78
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	80
5.1 Simpulan.....	80
5.2 Saran	81
DAFTAR PUSTAKA	83

DAFTAR PUSTAKA

1. Artikel Jurnal

- Agustami, S., & Yunanda, A. C. (2014). Pengaruh Kepemilikan Institusional dan Pengungkapan Sukarela Terhadap Biaya Utang. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 2(2), 376–391.
- 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>
- Butje, S., & Tjondro, E. (2014). Pengaruh Karakter Eksekutif dan Koneksi Politik Terhadap Tax Avoidance. *Tax and Accounting Review*, 4(2), 1–9.
- Chandra, T. (2008). Perkembangan Teori Struktur Modal: Dari Modigliani-Miller, Myers, Sampai Jensen. *Jurnal Teknologi Dan Manajemen Informatika*, 6(4), 840–850.
- Diantari, P. R., & Ulupui, I. A. (2016). Pengaruh Komite Audit, Proporsi Komisaris Independen, dan Proporsi Kepemilikan Institusional Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Akuntansi*, 16(1), 702–732.
- Ferdiawan, Y., & Firmansyah, A. (2017). Pengaruh Political Connection , Foreign Activity , dan Real Earnings Management Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 5(3), 1601–1624. <https://doi.org/10.17509/jrak.v5i3.9223>
- Handayani, Soerono, A. N., & Ramdhani, D. (2018). Pengaruh Agresivitas Pajak Terhadap Corporate Social Responsibility Dengan Variabel Kontrol Return On Asset dan Leverage. *EKONOMIKA*, 13(1), 162–183.
- Hanlon, M., & Heitzman, S. (2010). A Review of Tax Research. *Journal of Accounting and Economics*, 50(2-3), 127-178.
- Hardianti, E. (2015). Analisis Tindakan Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Yang Memiliki Koneksi Politik. 1-25.
- Harjan, S. A., Teng, M., Shah, S. S. H., & Mohammed, J. H. (2019). Political Connections and Cost of Debt Financing : Empirical Evidence from China. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 9(1), 212–216. <https://doi.org/10.32479/ijefi.7561>
- Hidayati, W., & Diyanty, V. (2018). Pengaruh Moderasi Koneksi Politik Terhadap Kepemilikan Keluarga dan Agresivitas Pajak. *Jurnal Akuntansi Dan Auditing Indonesia*, 22(1), 46–60.
- Ifada, L. M., & Yunandriatna. (2017). Faktor-Faktor yang Berpengaruh Terhadap Kebijakan Hutang Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan Auditing*, 14(1), 40–54.
- Juniarti, & Sentosa, A. A. (2009). Pengaruh Good Corporate Governance, Voluntary Disclosure terhadap Biaya Hutang (Costs of Debt). *Jurnal*

Akuntansi Dan Keuangan, 11(2), 88–100.

Masri, I., & Martani, D. (2012). *Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Cost of Debt*. [https://doi.org/10.1016/S0015-0282\(16\)59108-0](https://doi.org/10.1016/S0015-0282(16)59108-0)

Meiriasari, V. (2017). Pengaruh Corporate Governance, Kepemilikan Keluarga, Kepemilikan Institusional dan Ukuran Perusahaan (Firm Size) Terhadap Biaya Utang. *Jurnal Ekonomi Global Masa Kini*, 8(1), 28–34.

Ming, T. C. (2018). Political Connections and The Cost of Debt: Re-examining The Evidence From Malaysia. *Journal of Multinational Financial Management*. <https://doi.org/10.1016/j.mulfin.2018.05.003>

Pranoto, B. A., & Widagdo, A. K. (2015). *Pengaruh Koneksi Politik dan Corporate Governance Terhadap Tax Aggressiveness*.

Pratama, N., Djaddang, S., & Masri, I. (2017). Pengujian Tax Avoidance dan Risiko Kebangkrutan Terhadap Cost of Debit dan Insentif Pajak Sebagai Pemoderasi. In *Konferensi Ilmiah Akuntansi IV*.

Purwanti, S. M., & Sugiyarti, L. (2017). Pengaruh Intensitas Aset Tetap, Pertumbuhan Penjualan dan Koneksi Politik Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 5(3), 1625–1641.

Putri, E. (2017). *Pengaruh Kualitas Auditor dan Komite Audit Terhadap Cost of Debt Dengan Usia Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi*. Universitas Lampung.

Rusydi, M. K. (2013). PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP AGGRESSIVE TAX AVOIDANCE DI INDONESIA. *Jurnal Akuntansi Multiparadigma (JAMAL)*, 4(2), 165–329.

Ryad, A. M., & Yuliawati, Y. (2017). Pengaruh Dana Pihak Ketiga (DPK), Capital Adequacy Ratio (CAR), Non Performing Finance (NPF) Terhadap Pembiayaan. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 5(3), 1535–1540.

Santosa, J. E., & Kurniawan, H. (2016). Analisis Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Cost of Debt Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI Selama Periode 2010-2014. *MODUS*, 28(2), 139–154.

Sartika, W. (2012). *Analisis Hubungan Penghindaran Pajak Terhadap Biaya Hutang dan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Pemoderasi*. Universitas Indonesia.

Sherly, E. N., & Fitria, D. (2016). Pengaruh Penghindaran Pajak, Kepemilikan Institusional, dan Profitabilitas Terhadap Biaya Hutang. *Ekombis Review*, 58–69.

Sujoko. (2007). Teori Struktur Modal: Sebuah Survei. *MODERNISASI*, 3(2), 135–146.

Suyanto, K. D., & Supramono. (2012). Likuiditas, Leverage , Komisaris

Independen, dan Manajemen Laba Terhadap Agresivitas Pajak Perusahaan. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 16(2), 167–177.

Tee, C. M. (2018). Political connections , institutional monitoring and the cost of debt : evidence from Malaysian firms. *International Journal of Manajerial Finance*. <https://doi.org/10.1108/IJMF-07-2017-0143>

Tjondro, E., & Basuki. (2012). Studi Tentang Political Tie, Pengaruhnya Terhadap Keputusan Pemberian Kredit Bank di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 14(2), 116-134.

Wicaksono, A. P. N. (2017). Koneksi Politik dan Agresivitas Pajak: Fenomena di Indonesia. *Jurnal Ilmu Akuntansi*, 10(1), 167–180. <https://doi.org/10.15408/akt.v10i1.5833>

Zahro, F., Afifudin, & Mawardi, M. C. (2018). Pengaruh Penghindaran Pajak dan Good Corporate Governance Terhadap Cost of Debt. *E-JRA*, 7(6), 62–76.

Zahroh, A. (2015). Instrumen Pasar Modal. *Iqtishoduna*, 5(1), 51–65. Retrieved from <http://ejournal.iaisyarifuddin.ac.id/index.php/ekonomiislam/article/viewFile/25/41>

2. Buku

Abuyamin, O. (2015). *Perpajakan*. Bandung: Mega Rancage Press.

Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2014). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.

Cooper, D. R., & Schindler, P. S. (2017). *Metode Penelitian Bisnis*. Jakarta: Salemba Empat.

Horne, J. C. Van, & Wachowicz, J. M. (2014). *Prinsip-Prinsip Manajemen Keuangan* (13th ed.). Jakarta: Salemba Empat.

Husnan, S., & Pudjiastuti, E. (2015). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

IAI. (2015). *Modul Chartered Accountant: Manajemen Perpajakan*. Jakarta Pusat: IAI.

Maksudi, B. I. (2012). *Sistem Politik Indonesia, Pemahaman Secara Teoritik dan Empirik*. Jakarta: Rajawali Pers.

Mardiasmo. (2018). *Perpajakan*. Yogyakarta: ANDI.

Nuryaman, & Christina, V. (2015). *Metodologi Penelitian Akuntansi dan Bisnis*. Bogor: Ghalia Indonesia.

- Rahayu, S. K. (2013). *Perpajakan Indonesia: Konsep dan Aspek Formal*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2017). *Metode Penelitian Untuk Bisnis* (6th ed.). Jakarta: Salemba Empat.
- Silahudin. (2011). *Sistem Politik Indonesia Dalam Perspektif Kultur dan Struktural Fungsional*. Bandung: Penerbit Kelir.
- Sitorus, T. (2015). *Pasar Obligasi Indonesia: Teori dan Praktik*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Sjahrial, D. (2014). *Manajemen Keuangan Lanjutan* (Revisi). Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Supramono, & Damayanti, T. W. (2014). *Perpajakan Indonesia: Mekanisme & Perhitungan*. Yogyakarta: Andi.
- Syafiie, I. K. (2013). *Ilmu Politik* (Revisi). Jakarta: Rineka Cipta.
- Zulganef. (2018). *Metode Penelitian Bisnis dan Manajemen*. Bandung: PT Refika Aditama.

3. Peraturan dan Perundangan-Undangan

Keputusan Menteri Keuangan Nomor 544/KMK.04/2000 Tentang Kriteria Wajib Pajak Yang Dapat Diberikan Pengembalian Pendahuluan Kelebihan Pembayaran Pajak

Peraturan Menteri Keuangan Republik Indonesia Nomor 110/PMK.010/2018 Tentang Perubahan Atas Peraturan Menteri Keuangan Nomor 34/PMK.010/2017 Tentang Pemungutan Pajak Penghasilan Pasal 22 Sehubungan Dengan Pembayaran Atas Penyerahan Barang dan Kegiatan di Bidang Impor Atau Kegiatan Usaha di Bidang Lain

Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan Nomor 26 Revisi 2011 Tentang Biaya Pinjaman

Surat Edaran Direktorat Jenderal Pajak Nomor SE-06/PJ.09/2001 Tentang Kewajiban Laporan Pelaksanaan Ekstentifikasi Wajib Pajak dan Intensifikasi Pajak

4. Sumber Online

Bank Indonesia. (2019). Tingkat Bunga Pinjaman. [Online]. Diakses dari <https://www.bi.go.id/id/statistik/seki/terkini/moneter/Contents/Default.aspx> [4 Januari 2019]

- Batamnews. (2018). "4 Perusahaan Besar Mendadak Bangkrut, Ini Penyebabnya". [Online]. Diakses dari <https://www.batamnews.co.id/berita-39529-4-perusahaan-besar-mendadak-bangkrut-ini-penyebabnya.html> [4 Juli 2019]
- Bursa Efek Indonesia. (2019). Laporan Keuangan dan Tahunan. [Online]. Diakses dari <https://www.idx.co.id/perusahaan-tercatat/laporan-keuangan-dan-tahunan/> [4 Mei 2019]
- Direktorat Jenderal Pajak. (2019). Laporan Kinerja. [Online]. Diakses dari <https://www.pajak.go.id/id/kinerja-page> [15 Juni 2019]
- Kamus Besar Bahasa Indonesia. (2019). Kamus Besar Bahasa Indonesia Daring. [Online]. Diakses dari <https://kbbi.kemdikbud.go.id/> [10 Januari 2019]
- Kompas. (2009). "Ditjen Pajak Selidiki Tunggakan Pajak Bakrie". [Online]. Diakses dari <https://nasional.kompas.com/read/2009/12/16/13062669/ditjen.pajak.selidiki.tunggakan.pajak.bakrie> [10 Juli 2019]
- Ningsih, Lestari. (2019). "Skandal Penggelapan Pajak Bikin Investor Henggang dari Saham Perusahaan Boy Thohir". [Online]. Diakses dari <https://www.wartaekonomi.co.id/read235171/skandal-penggelapan-pajak-bikin-investor-henggang-dari-saham-perusahaan-boy-thohir.html> [8 Juli 2019]
- Nurmayanti. (2019). "Tax Amnesty Jadi Kunci Sukses Penerimaan Negara Capai Target di 2018". [Online]. Diakses dari https://m.liputan6.com/bisnis/read/3861415/tax-amnesty-jadi-kunci-sukses-penerimaan-negara-capai-target-di-2018?related=dable&utm_expid=.t4QZMPzJSFeAiwIBlOcwCw.1&utm_referrer=https%3A%2F%2Fwww.google.com%2F [1 Agustus 2019]
- Otoritas Jasa Keuangan. (2019). Statistik Perbankan Indonesia. [Online]. Diakses dari <https://www.ojk.go.id/id/kanal/perbankan/data-dan-statistik/statistik-perbankan-indonesia/Default.aspx> [31 Mei 2019]
- Prima, Benedicta. (2019). "Tax Justice laporkan Bentoel lakukan penghindaran pajak, Indonesia rugi US\$ 14 juta". [Online]. Diakses dari <https://nasional.kontan.co.id/news/tax-justice-laporkan-bentoel-lakukan-penghindaran-pajak-indonesia-rugi-rp-14-juta> [2 Juli 2019]
- Putri, Nisa Dwiresya. (2018). "Ini alasan emiten lebih suka cara lama cari pendanaan". [Online]. Diakses dari <https://investasi.kontan.co.id/news/ini-alasan-emiten-lebih-suka-cara-lama-cari-pendanaan> [7 Januari 2019]

Sahamok. (2017). Sektor Bursa Efek Indonesia. [Online]. Diakses dari <https://www.sahamok.com/emiten/sektor-bei/> [7 Januari 2019]

Situmorang, Anggun P. (2018). "Sri Mulyani Beberkan Alasan Naikkan Tarif 1.147 Barang Impor". [Online]. Diakses dari https://www.liputan6.com/bisnis/read/3637564/sri-mulyani-beberkan-alasan-naikkan-tarif-1147-barang-impor?related=dable&utm_expid=.9Z4i5ypGQeGiS7w9arwTvQ.1&utm_referrer=https%3A%2F%2Fwww.google.com%2F [11 Januari 2019]