

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* DAN *DEBT COVENANT*
TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana



Oleh:

Rasyiid Hadi Sasono

1705724

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
2022**

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* DAN *DEBT COVENANT* TERHADAP
MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA**

Oleh
Rasyiid Hadi Sasono

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

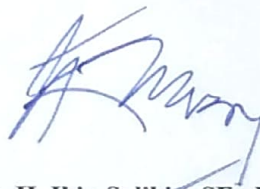
©Rasyiid Hadi Sasono
Universitas Pendidikan Indonesia
Februari 2023

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 *TAX AVOIDANCE* DAN *DEBT CONVENANT*
TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDATAR DI BURSA EFEK
INDONESIA
SKRIPSI

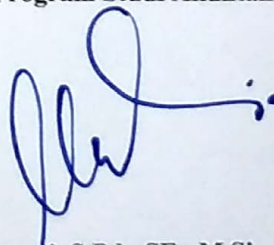
Disusun Oleh:
Rasyiid Hadi Sasono
1705724

Telah disetujui Oleh:
Pembimbing,



Dr. H. Ikin Solikin, SE., M.Si, Ak., CA
NIP. 196510122001121001

Mengetahui,
Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA.
NIP. 198201232005012002

ABSTRAK

PENGARUH TAX AVOIDANCE DAN DEBT COVENANT TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA

Oleh:

Rasyiid Hadi Sasono

1705724

Dosen Pembimbing:

Dr. H. Ikin Solikin, SE., M.Si., Ak., CA.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *tax avoidance* dan *debt covenant* terhadap manajemen laba. Teknik sampling menggunakan purposive sampling pada seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019 dengan total populasi sebanyak 168 perusahaan sedangkan jumlah sampel yang digunakan sebanyak 52 perusahaan. Teknik pengumpulan data dalam penelitian ini menggunakan teknik studi dokumentasi serta menggunakan data sekunder yang didapat dari website Bursa Efek Indonesia dan website resmi perusahaan berupa laporan keuangan dan laporan tahunan. Metode penelitian yang digunakan adalah deskriptif verifikatif dengan pendekatan kuantitatif. Teknik analisis yang digunakan yaitu teknik analisis regresi data panel dengan metode *Random Effect Model (Generalized Least Squares)* yang diolah menggunakan software Eviews 12. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *tax avoidance* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, *debt covenant* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Sedangkan secara simultan, *tax avoidance* dan *debt covenant* tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba.

Kata kunci: *tax avoidance*, *debt covenant*, manajemen laba, penghindaran pajak, perjanjian hutang

ABSTRACT

**THE EFFECT OF TAX AVOIDANCE AND DEBT COVENANT ON PROFIT
MANAGEMENT OF MANUFACTURING COMPANY PERIOD 2017-2019**

BY:

Rasyiid Hadi Sasono

1705724

Supervised:

Dr. H. Ikin Solikin, SE., M.Si., Ak., CA.

This study aims to determine and analyze the effect of tax avoidance and debt covenants on earnings management. The sampling technique used purposive sampling for all manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2019 period with a total population of 168 companies while the total sample used was 52 companies. Data collection techniques in this study used documentation study techniques and used secondary data obtained from the Indonesian Stock Exchange website and the company's official website in the form of financial reports and annual reports. The research method used is descriptive verification with a quantitative approach. The analysis technique used is panel data regression analysis using the Random Effect Model (Generalized Least Squares) method which was processed using Eviews 12 software. The results showed that tax avoidance has no effect on earnings management, debt covenants have no effect on earnings management. Meanwhile, simultaneously, tax avoidance and debt covenants have no significant effect on earnings management.

Keyword: tax avoidance, debt covenant, manajemen laba

Daftar Isi

<i>LEMBAR PENGESAHAN</i>	<i>ii</i>
<i>PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI</i>	<i>iii</i>
<i>ABSTRAK</i>	<i>iv</i>
<i>Kata Pengantar</i>	<i>vi</i>
<i>Daftar Isi</i>	<i>vii</i>
<i>Daftar Tabel</i>	<i>ix</i>
<i>Daftar Gambar</i>	<i>x</i>
<i>BAB I</i>	<i>1</i>
<i>PENDAHULUAN</i>	<i>1</i>
1.1 Latar Belakang Masalah	<i>1</i>
1.2 Rumusan Masalah.....	<i>8</i>
1.3 Tujuan Penelitian	<i>8</i>
1.4 Manfaat Penelitian	<i>9</i>
<i>BAB II</i>	<i>10</i>
<i>KAJIAN PUSTAKA</i>	<i>10</i>
2.1 Tinjauan Teoritis.....	<i>10</i>
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	<i>10</i>
2.1.2. Teori Akuntansi Positif.....	<i>11</i>
2.1.3. <i>Tax Avoidance</i>	<i>12</i>
2.1.4 <i>Debt Covenant</i>	<i>15</i>
2.1.5. Manajemen Laba.....	<i>17</i>
2.1.6 Hubungan <i>Tax Avoidance</i> dengan Manajemen Laba	<i>20</i>
2.1.7 Hubungan <i>Debt covenant</i> dengan Manajemen Laba	<i>21</i>
2.2 Penelitian Terdahulu	<i>23</i>
2.3 Kerangka Berpikir.....	<i>33</i>

2.4 Hipotesis Penelitian	35
<i>BAB III</i>	36
<i>METODE PENELITIAN</i>	36
3.1. Objek Penelitian.....	36
3.2 Metode Penelitian	36
3.2.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	36
3.2.3 Operasionalisasi Variabel	39
3.2.4. Teknik Pengumpulan Data.....	42
3.2.5 Teknik Analisis Data	42
3.2.5.3 Uji Asumsi Klasik.....	46
<i>BAB IV</i>	49
<i>HASIL DAN PEMBAHASAN</i>	49
4.1 Hasil Penelitian	49
4.1.1 Gambaran Umum Penelitian.....	49
4.1.2 Hasil Analisis Data	50
4.2 Pengujian Hipotesis	71
4.2.1 Uji Hipotesis	71
4.2.3 Analisis Koefisien Determinasi	72
4.3 Pembahasan	73
4.3.1 Pengaruh <i>tax avoidance</i> terhadap manajemen laba	73
4.3.2 Pengaruh <i>debt covenant</i> terhadap manajemen laba	75
<i>BAB 5</i>	79
<i>KESIMPULAN DAN SARAN</i>	79
5.1 Kesimpulan	79
5.2 Saran	80
<i>Daftar Pustaka</i>	81

Daftar Tabel

Tabel 1. 1	5
Tabel 2. 1.....	14
Tabel 2. 2	23
Tabel 3. 1 Sampel penelitian	37
Tabel 3. 2 Daftar Perusahaan Manufaktur Yang Dijadikan Sampel.....	37
Tabel 3. 3 Operasiaonalisasi Variabel	41
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif Variabel penelitian 2017-2019.....	50
Tabel 4. 2 Perhitungan Nilai ETR tahun 2017-2019	52
Tabel 4. 3 perhitungan nilai debt to equity ratio tahun 2017-2019.....	56
Tabel 4. 4 Nilai perhitungan discretionary accruals (DAC)	61
Tabel 4. 5 Hasil Uji Chow	66
Tabel 4. 6 Hasil Uji Hausman.....	67
Tabel 4. 7Uji Lagrange Multiplier.....	68
Tabel 4. 8 Uji Multikolinearitas.....	69
Tabel 4. 9 Uji Heteroskedastisitas	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 10 Random Effect Model.....	69

Daftar Gambar

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	35
-------------------------------------	----

Daftar Pustaka

- Antonius, R., dan Tampubolon, L. D. R. (2019). *Analisis penghindaran pajak, beban pajak tangguhan, dan koneksi politik terhadap manajemen laba*. Jurnal Akuntansi, Keuangan, dan Manajemen, 1(1), 39-52.
- Anindya, Wina. Yuyetta, Etna Nur Afri. (2020). *Pengaruh Leverage, Sales Growth, Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba*. Diponegoro Journal of Accounting
- Ajija, S. R., Wulansari, D., & Setianto, R. H. (2011). *Cara Cerdas Menguasai EViews*. Salemba Empat.
- Arianti, Esi., Amrul, Rusli., dan Wijayanto ,Sigit Ary. (2019). *Pengaruh Kompensasi Bonus, Debt Covenant Dan Firm Size Terhadap Earning Management Pada Perusahaan Manufaktur*. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi AMM Mataram.
- Astarani, J., & Noviyanti. (2013). *Kajian Teoritis Perlakuan Akuntansi Untuk Agio dan Disagio Saham*. Jurnal Audit Dan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tanjungpura, 2(2), 105–136. <https://doi.org/10.11113/jt.v56.60>
- Astuti, D., & Indriani, E. (2019). *Determinan Manajemen Laba AkruaL Pada Perusahaan Sektor Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. Akurasi : Jurnal Studi Akuntansi Dan Keuangan, 1(2), 105–122. <https://doi.org/10.29303/akurasi.v1i2.8>
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2017). *Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis : Dilengkapi Aplikasi SPSS & EVIEWS*. PT Rajagrafindo Persada.
- Belkaoui dan Riahi, A. 2004. *Accounting Theory Buku 1. Edisi Kelima*. Jakarta: Salemba Empat.

- Budiman, J. (2012). *Pengaruh Karakter Eksekutif terhadap Penghindaran Pajak (Tax Avoidance)*. Universitas Gadjah Mada.
- Creswell, J. W. (2014). *Research Design Pendekatan Kualitatif, Kuantitatif, dan Mixed*. Pustaka Pelajar.
- Fahmi, I. (2017). *Etika Bisnis Teori, Kasus, dan Solusi*. Bandung: Alfabeta.
- FASB, S. (1978). *No. 1. Objectives of Financial Reporting by Business Enterprises*", FASB, Stamford, Conn.
- Fatimah, D. (2019). *Pengaruh Board Diversity terhadap Manajemen Laba*. *Journal of Applied Accounting and Taxation*, 4(2), 223–233.
- Fatmariyani. 2013. *Pengaruh Struktur Kepemilikan, Debt Covenant dan Growth Opportunities Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI*. Universitas Negeri Padang.
- Frank, M. margaret, Lynch, L. J., & Rego, S. O. (2009). *Tax Reporting Aggressiveness and Its Relation Financial Reporting University of Virginia*. *Accounting Review*, 84(2), 467–496.
- Ghozali, Imam. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS (Tujuh)*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ginting, Sindi Klara Br. (2018). *Pengaruh Jenis Kap, Leverage, Tax Avoidance Terhadap Manajemen Laba*. STIE Yogyakarta.
- Graham, J. R., & Tucker, A. L. (2006). *Tax shelters and corporate debt policy*. *Journal of Financial Economics*, 81(3), 563–594.
<https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2005.09.002>

- Hanlon, M., & Heitzman, S. (2010). *A review of tax research*. *Journal of Accounting and Economics*, 50(2–3), 127–178. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2010.09.002>
- Hasan, M. I. (2002). *Pokok-pokok Materi Metodologi Penelitian dan Aplikasinya*. Ghalia Indonesia.
- Henny. (2019). *Pengaruh Manajemen Laba Dan Karakteristik Perusahaan Terhadap Tax Avoidance*. *Jurnal Muara Ilmu Ekonomi dan Bisnis*.
- Herawati, Nurul., dan Zaki Baridwan. (2007). *Manajemen Laba Pada Perusahaan Yang Melanggar Perjanjian Hutang*. *Symposium Nasional Akuntansi X*. Universitas Hasanudin.
- Husain, T. (2017). *Pengaruh Tax Avoidance dan Kualitas Audit terhadap Manajemen Laba*. *Jurnal Online Insan Akuntan*.
- Indra, Rendy. 2016. *Pengaruh Kompensasi Bonus, Debt Covenant, Firm size terhadap Manajemen Laba*. Universitas Pendidikan Bandung.
- Irfan, A. (2002). *Pelaporan Keuangan dan Asimetri Informasi dalam Hubungan Agensi*. *Lintasan Ekonomi* Vol. XIX.
- Janes, Troy D. 2003. “*Accruals, Financial Distress, and Debt Covenants*.” Dissertation at the University of Michigan Business School.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). *Theory of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure*. *Journal of Financial Economics* 3, 305–360. <https://doi.org/10.1177/0018726718812602>
- Kalay, A. 1982. *Stockholder-bondholder Conflict and Dividend Constraints*. *Journal of Financial Economics*, Vol. 10, hal. 211-233.
- Kerlinger, Fred, N. (1973). *Foundation of Behavioral Research*.

- Kholbadalov, U. (2012). *The relationship of corporate tax avoidance, cost of debt and institutional ownership: evidence from Malaysia*. 2(1), 1–1.
- Kusumawardani, N. F., dan R. Rosiyana Dewi. 2016. *Motivasi Bonus, Pajak dan Utang Dalam Tindakan Manajemen Laba*. Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi Vol.16, No.1 April 2016. Universitas Trisakti.
- Lavenia Lolana, Friscasyllia. Dwimulyani, Susi . (2019). *Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba Dengan Tax Avoidance Sebagai Variabel Intervening*. Universitas Trisakti.
- Lim, Y. (2011). *Tax avoidance, cost of debt and shareholder activism: Evidence from Korea*. *Journal of Banking and Finance*. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2010.08.021>
- Muslim, Resti Yulistia. Prasetyo, Djiwo Anantha. (2019). *Pengaruh Debt Covenant, Kompensasi Bonus Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba*. Universitas Bung Hatta.
- Nugroho, D. A. 2012. *Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, Debt Covenant, Tingkat Kesulitan Keuangan Perusahaan, dan Risiko Litigasi Terhadap Konservatisme Akuntansi*. Universitas Diponegoro Semarang.
- Novita, Floriana Rada. (2013). *Analisis Pengaruh Debt Covenant, Ukuran Perusahaan Dan Dividend Payout Ratio Terhadap Manajemen Laba*. Universitas Kristen Duta Wacana.
- Oktomegah, C. 2012. *Faktor-faktor yang Mempengaruhi Penerapan Konservatisme pada Perusahaan Manufaktur di BEI*. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, Volume 1, No 1, hal 36-42.
- Pambudi, J. E. 2017. *Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan Debt Covenant Terhadap Konservatisme Akuntansi*. *Competitive*, Vol.1, No.1, Januari-Juni 2017.

- Pasternak, M., & Rico, C. (2008). *Tax Interpretation, Planning, and Avoidance: Some Linguistic Analysis*. *Akron Tax J.*, 23, 33–79.
- Perdana, Djaja. (2018). *Deteksi Manajemen Laba Melalui Perbedaan Nilai Absolut Akrua Diskresioner Seputar Seasoned Equity Offerings*. *Jurnal Economia*.
- Purwaningsih, Anna. (2018). *Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Nonmanufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
- Purnomo, B. S., & Pratiwi, P. (2009). *Pengaruh Earning Power Terhadap Praktek Manajemen (Suatu Kasus Pada Perusahaan Go Public Sektor Manufaktur)*. *Jurnal Media Ekonomi*, 14(1).
- Rahman, M. Md. et.al. 2013. *Techniques, Motives and Controls of Earnings Management*. *International Journal of Information Technology and Business Management*. 11(1), pp. 22-34.
- Riahi, A. (2000). *Teori Akuntansi*. In Penerbit Salemba Empat (Vol. 1).
- Rosa, Ria., Andini, Rita., Raharjo, Kharis. (2017). *Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive, Mekanisme Bonus, Debt Covenant Dan Good Corporate Governance (Gcg) Terhadap Transaksi Transfer Pricing*. Universitas Pandanaran Semarang
- Rumapea, Melanthon., H.P Purba, Dimita., Stenardy. (2021). *Pengaruh Corporate Social Responsibility Dan Tax Avoidance Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Aneka Industri Yang Terdaftar Di Bei Periode 2017-2019*. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Methodist*. Volume 4 No.2, 2021,210-224.
- Sarwono, J. (2006). *Metode Penelitian Kuantitatif & Kualitatif (1st ed.)*. Graha Ilmu.

- Sarwoko. (2005). *Dasar-dasar Ekonometrika (1st ed.)*. ANDI.
- Scott, R. W. (2015). *Financial Accounting Theory*. Seventh Edition. Pearson Prentice Hall: Toronto.
- Septian Prasetyoa, Wika. (2011). *Pengaruh Corporate Governance, Bonus Plans, Debt- Covenant, Dan Firm Size Terhadap Manajemen Laba (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2008-2010)*. Universitas Diponegoro
- Setiawati, L., & Na'im, A. (2000). *Manajemen Laba*. Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Indonesia, 15(4), 424–441.
- Sofiya, Hadiratus. (2019). *Manajemen Laba Terhadap Penghindaran Pajak (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi yang terdaftar di BEI Tahun 2014-2018)*. Universitas Wiraraja.
- Suandy, E. (2011). *Perencanaan Pajak*. In Perencanaan Pajak (Edisi 5).
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D (2nd ed.)*. CV Alfabeta.
- Sulistyanto, H. S. (2014). *Manajemen Laba: Teori dan Metode Empiris*. Jakarta: Grasindo.
- Suryadi, Ryan. (2020). *Pengaruh Kompensasi Bonus Terhadap Manajemen Laba Dengan Komposisi Direksi Sebagai Variabel Moderasi*. Universitas Pendidikan Indonesia
- Suyanto, K. D. & Supramono. (2012). *Likuiditas, Leverage, Komisaris Independen, dan Manajemen Laba terhadap Agresivitas Pajak Perusahaan*. Jurnal Keuangan dan Perbankan 16 (2): 167-177.

- Suyono, E. (2017). *Bebagai Model Pengukuran Earnings Management: Mana yang Paling Akurat*. Jurnal Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Jenderal Soedirman. Sustainable Competitive Advantage-7 (Sca-7) FEB UNSOED, 303–324.
- Sweeney, A. P. 1994. *Debt-covenant Violations and Managers' Accounting Responses*. Journal of Accounting and Economics May 1994, Vol 17(3), hal. 281-308.
- Tanomi, Rehobot. (2012). *Pengaruh Kompensasi Manajemen, Perjanjian Hutang Dan Pajak Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Di Indonesia*. Unika Widya Mandala
- Taylor, Grantley, dan Grant Richardson. 2013. *The Determinants of Thinly Capitalized Tax Avoidance Structures : Evidence from Australian Firms*. Journal of International Accounting, Auditing and Taxation.Vol. 22 (1). Elsevier Inc.: 12–25.
- Verawaty. (2011). “*Earnings Management Ditinjau dari Sudut Ethics*”. Jurnal MbiA. Universitas Bina Darma
- Watts, R. L., & Zimmerman, J. L. (1990). *Positive Accounting Theory : A Ten Year Perspective*. The Accounting Review, 65(1), 131–156.
- Wirawan, Saldy (2017). *Pengaruh struktur corporate governance, kontrak hutang dan political cost terhadap manajemen laba*. Universitas Trisakti.
- Yustiningarti, N. D., & Asyik, N. F. (2017). *Pengaruh Asimetri Informasi, Mekanisme Corporate Governance dan Kompensasi Bonus Terhadap Manajemen Laba*. Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi, 6(9), 1–17.
<http://www.mikroskil.ac.id/ejurnal/index.php/jwem/article/view/223/146>