

**PENGARUH KONDISI KEUANGAN DAN KONDISI
PERPAJAKAN TERHADAP *COST OF DEBT***

MERDHANIA KHUSUMANINGRUM

1706619079



*Mencerdaskan dan
Memartabatkan Bangsa*

**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan untuk Memperoleh
Gelar S1 Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2024

**THE EFFECT OF FINANCIAL CONDITION DAN TAX
CONDITION ON COST OF DEBT**

MERDHANIA KHUSUMANINGRUM

1706619079



*Mencerdaskan dan
Memartabatkan Bangsa*

This thesis is prepared as one of the requirements for obtaining a Bachelor's Degree in Accounting at the Faculty of Economics, State University of Jakarta

STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING (S1)

FACULTY OF ECONOMICS

STATE UNIVERSITY OF JAKARTA

2024

ABSTRAK

MERDHANIA KHUSUMANINGRUM. Pengaruh kondisi keuangan dan kondisi perpajakan terhadap *Cost of Debt*. Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta, 2024.

Penelitian ini dilakukan bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh kondisi keuangan dan kondisi perpajakan terhadap *cost of debt*. Kondisi keuangan dalam penelitian ini adalah ukuran perusahaan, struktur modal, dan profitabilitas. Sedangkan kondisi perpajakan dalam penelitian ini adalah *tax avoidance* dan risiko pajak. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif menggunakan data sekunder yang didapatkan dari laporan keuangan perusahaan. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan industri Hotel, Restoran, dan Pariwisata periode 2018-2022 yang diseleksi menggunakan metode *purposive sampling* dan uji *outlier* dan diperoleh sampel sebanyak 114. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel yang diolah menggunakan EViews versi 13. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa struktur modal dan profitabilitas berpengaruh terhadap *cost of debt*. Sedangkan ukuran perusahaan, *tax avoidance*, dan risiko pajak tidak berpengaruh terhadap *cost of debt*. Hasil penelitian ini mengimplikasikan walaupun perusahaan besar cenderung menggunakan utang yang besar, namun beberapa perusahaan lebih memilih untuk menggunakan dana internal sebagai sumber pembiayaan. Hasil penelitian ini juga dapat mendukung *grand theory* yang dijadikan dasar dalam pengembangan hipotesis pada penelitian ini, yaitu *trade-off theory*.

Kata Kunci: *Cost of debt*, Ukuran Perusahaan, Struktur Modal, Profitabilitas, *Tax Avoidance*, Risiko Pajak

ABSTRACT

MERDHANIA KHUSUMANINGRUM. *The effect of Financial Condition and Taxation Condition. Faculty of Economics, State University of Jakarta, 2024.*

This study analyzes the effect of financial conditions and tax conditions on the cost of debt. The financial conditions in this study are firm size, capital structure, and profitability. The tax conditions in this study are tax avoidance and tax risk. This study is quantitative research using secondary data obtained from company's financial reports. The population in this study were Hotel, Restaurant and Tourism industry companies for the 2018-2022 period which were selected using the purposive sampling method and outlier testing and obtained a sample of 114.. The analysis technique used in this study is panel data regression analysis and processed using EViews version 13. The results of this study shows that capital structure and profitability has an effect on the cost of debt. Meanwhile, firm size, tax avoidance, and tax risk have no effect on the cost of debt. The results of this study imply that even though large companies tend to use large amounts of debt, some companies prefer to use internal funds as financing capital. The results of this study also support the grand theory which was used as the basis for developing the hypothesis in this study, the theory is trade-off theory.

Keywords: *Cost of debt, Firm Size, Capital Structure, Profitability, Tax Avoidance, Tax Risk*

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Merdhania Khurumaningrum
NIM : 1706619079
Fakultas/Prodi : Ekonomi / S1 Akuntansi
Alamat email : merdhania22@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi Tesis Disertasi Lain-lain (.....)

yang berjudul :
PENGARUH KONDISI KEUANGAN DAN KONDISI PERPAJAKAN
TERHADAP COST OF DEBT

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta 24 Juli 2024

Penulis

(Merdhania Khurumaningrum
nama dan tanda tangan

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Nama : Merdhania Khusumaningrum

NIM : 1706619079

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan ketidakbenaran, saya bersedia menerima sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.





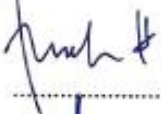

Jakarta, 24 Juli 2024



Merdhania Khusumaningrum

LEMBAR PENGESAHAN

Lembar Pengesahan Skripsi

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI			
Penanggung Jawab Dekan Fakultas Ekonomi  Prof. Usep Suhud, M.Si., Ph.D NIP. 197002122008121001			
No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	<u>Dr. Indra Pahala, M.Si.</u> NIP. 197902082008121001 (Ketua Seminar)		18/07
2	<u>Dwi Handarini, S.Pd, M.Ak.</u> NIP. 198907312015042004 (Penguji I)		17/07
3	<u>Ratna Anggraini, M.Si</u> NIP. 197404172000122001 (Penguji II)		22/07
4	<u>Nuramalia Hasanah, M.Ak</u> NIP. 197706172008122001 (Pembimbing I)		17/07
5	<u>Hera Khairunnisa, SE., M.Ak</u> NIP. 198809282019032020 (Pembimbing II)		18/07
Nama : Merdhanita Khusumaningrum No. Registrasi : 1706619079 Program Studi : S1 Akuntansi 2019 Tanggal Lulus : 08 Juli 2024			

LEMBAR PERSEMBAHAN

Puji syukur ke hadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya sehingga Peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Kondisi Keuangan dan Kondisi Perpajakan Terhadap *Cost of Debt*”**.

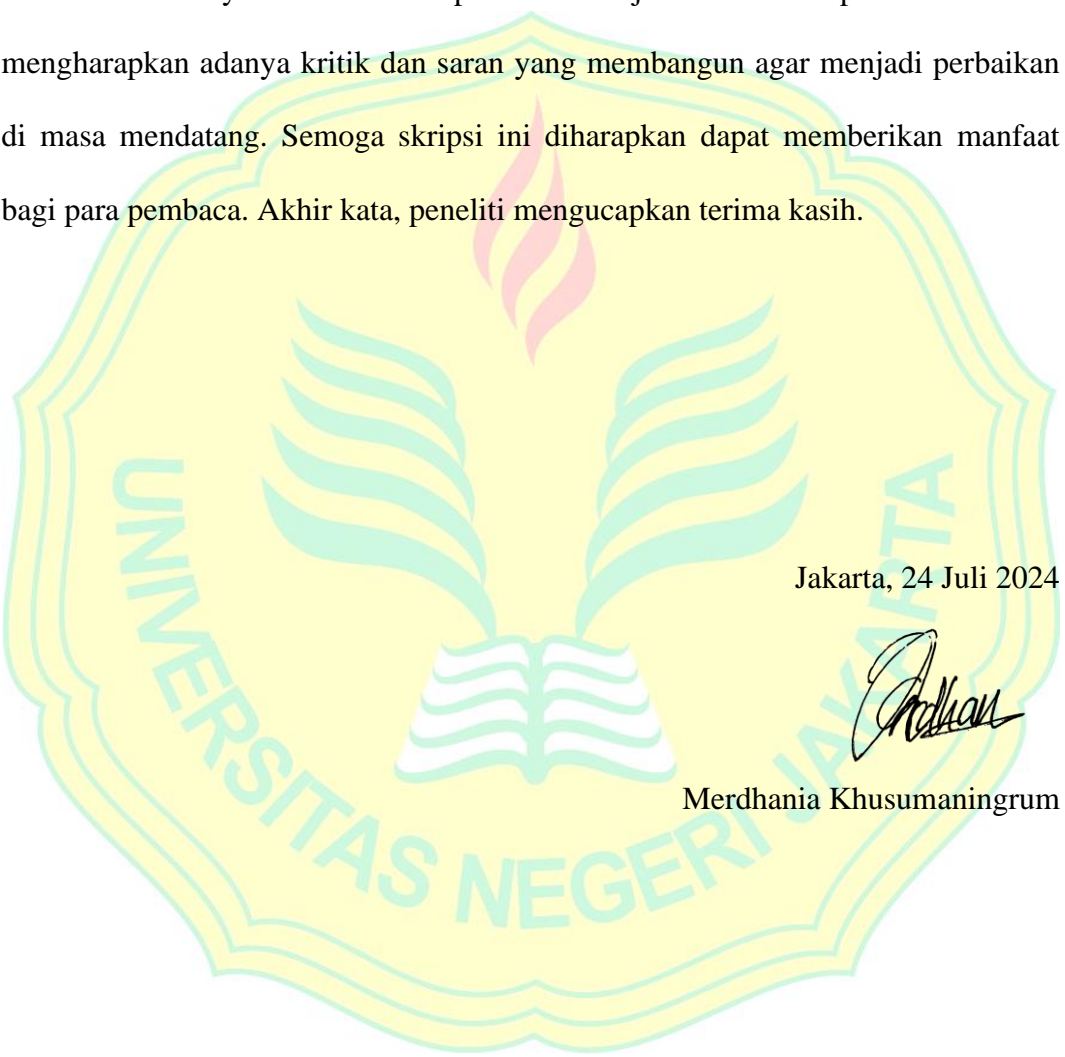
Skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah dilakukan terkait faktor-faktor keuangan dan perpajakan yang memengaruhi *cost of debt*. Skripsi ini dibuat untuk memenuhi tugas akhir perkuliahan dan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta. Oleh karena itu, pada kesempatan ini Peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Usep Suhud, M.Si., Ph.D., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta;
2. Dr. Muhammad Yusuf, S.E., M.M. selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta;
3. Nuramalia Hasanah, M. Ak dan Hera Khairunnisa, SE., M.Ak selaku Dosen Pembimbing I dan Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu dalam memberikan bimbingan dan arahan selama proses penyusunan skripsi;
4. Seluruh dosen pengajar Program Studi Akuntansi yang telah memberikan ilmu selama di bangku perkuliahan, sehingga Peneliti dapat menyusun skripsi ini;
5. Kedua orang tua Peneliti, Almarhum Bapak Hendrayana dan Ibu Suharti Wulandari serta kakak Eva dan Evi yang telah mendukung dan selalu

memberikan doa kepada Peneliti selama proses penyusunan skripsi;

6. Teman-teman Peneliti Devia Patsa, Mei Lisa, Tania Angela dan Naila Fadhilni yang telah membantu dan memberikan dukungan kepada Peneliti selama proses penyusunan skripsi.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Peneliti mengharapkan adanya kritik dan saran yang membangun agar menjadi perbaikan di masa mendatang. Semoga skripsi ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi para pembaca. Akhir kata, peneliti mengucapkan terima kasih.



Jakarta, 24 Juli 2024



Merdhania Khusumaningrum

DAFTAR ISI

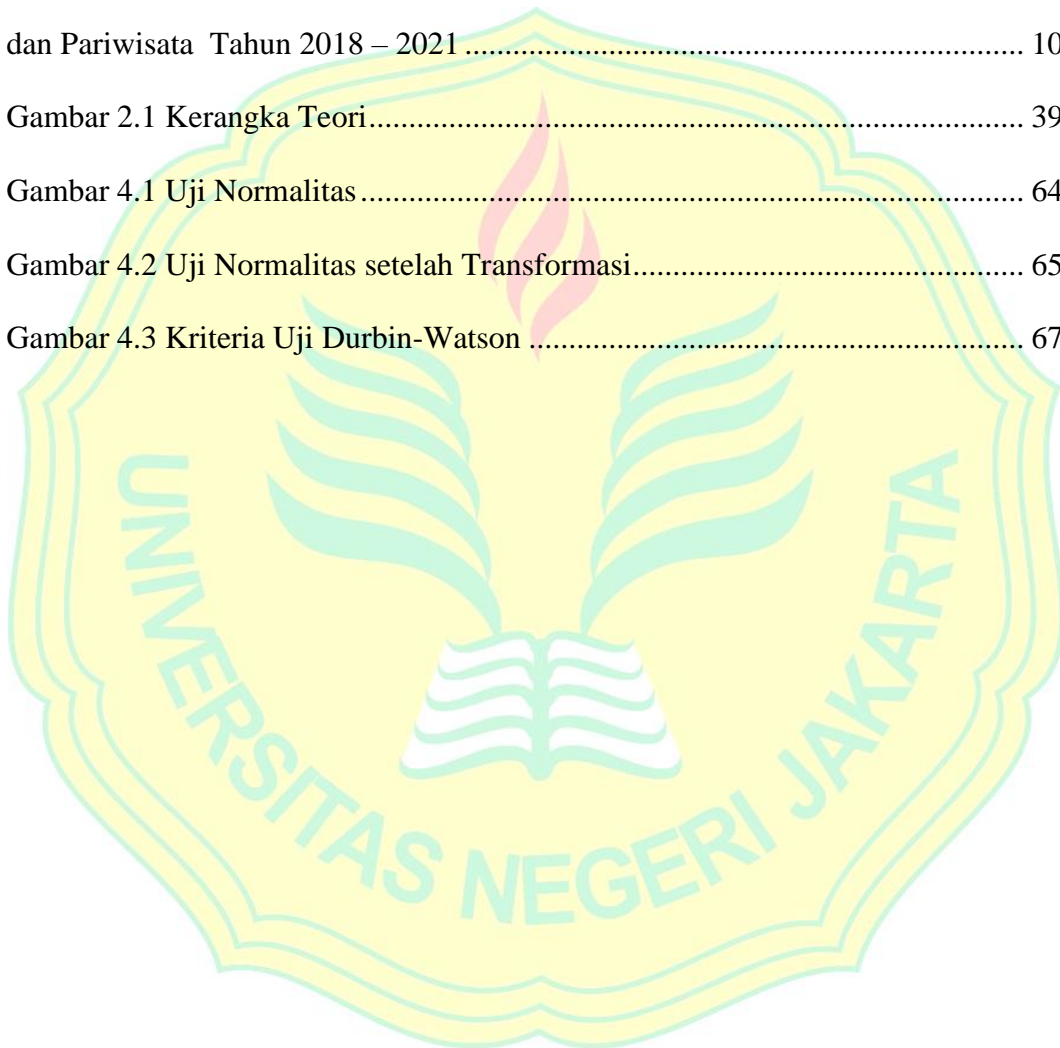
ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
LEMBAR PERSEMBAHAN	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Pertanyaan Penelitian	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Penelitian.....	13
1.4.1 Manfaat Teoriitis.....	13
1.4.2 Manfaat Praktis	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA	15
2.1 Teori Pendukung	15
2.1.1 <i>Trade Off Theory</i>	15
2.1.2 <i>Cost of debt</i>	16
2.1.3 Ukuran Perusahaan.....	17

2.1.4	Struktur Modal	18
2.1.5	Profitabilitas	19
2.1.6	Pajak.....	20
2.1.7.	<i>Tax avoidance</i>	23
2.1.8.	Risiko Pajak	24
2.2	Telaah Penelitian Terdahulu.....	27
2.3	Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Teori	32
2.3.1	Pengembangan Hipotesis	32
2.3.2	Kerangka Teori.....	38
BAB III METODE PENELITIAN		40
3.1	Unit Analisis, Populasi Dan Sampel	40
3.1.1	Unit Analisis	40
3.1.2	Populasi.....	40
3.1.3	Sampel.....	41
3.2	Teknik Pengumpulan Data	42
3.3	Operasional Variabel.....	43
3.3.1	Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>)	43
3.3.2	Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>).....	44
3.4	Teknik Analisis.....	47
3.4.1	Uji Statistik Deskriptif	48
3.4.2	Analisis Regresi Data Panel	48
3.4.3	Uji Asumsi Klasik	51
3.4.4	Uji Hipotesis	54

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	57
4.1 DESKRIPSI DATA.....	57
4.2. HASIL PENELITIAN.....	62
4.2.1 Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	62
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	63
4.2.3 Analisis Regresi Data Panel.....	67
4.2.4 Uji Hipotesis.....	70
4.3 PEMBAHASAN.....	73
4.3.1 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Cost of Debt</i>	73
4.3.2 Pengaruh Struktur Modal terhadap <i>Cost of Debt</i>	75
4.3.3 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Cost of Debt</i>	77
4.3.4 Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap <i>Cost of Debt</i>	79
4.3.5 Pengaruh Risiko Pajak terhadap <i>Cost of Debt</i>	82
BAB V PENUTUP.....	84
5.1. KESIMPULAN.....	84
5.2. IMPLIKASI.....	85
5.3. KETERBATASAN PENELITIAN.....	87
5.4. REKOMENDASI BAGI PENELITIAN SELANJUTNYA.....	87
DAFTAR PUSTAKA.....	89
LAMPIRAN.....	95
RIWAYAT HIDUP PENELITI.....	143

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Rerata Liabilitas Perusahaan Industri Hotel, Restoran, dan Pariwisata Tahun 2018-2021 (dalam rupiah).....	9
Gambar 1.2 Rerata Rasio Keuangan Pada Perusahaan Industri Hotel, Restoran, dan Pariwisata Tahun 2018 – 2021	10
Gambar 2.1 Kerangka Teori.....	39
Gambar 4.1 Uji Normalitas	64
Gambar 4.2 Uji Normalitas setelah Transformasi.....	65
Gambar 4.3 Kriteria Uji Durbin-Watson	67



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Tabel Penelitian Terdahulu	27
Tabel 3.1 Hasil <i>Purposive Sampling</i>	42
Tabel 3.2 Keputusan Uji <i>Durbin-Watson</i>	54
Tabel 4.1 Hasil <i>Purposive Sampling</i>	57
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	58
Tabel 4.3 Hasil Uji Chow	62
Tabel 4.4 Hasil Uji Hausman	63
Tabel 4.5 Hasil Uji Heterokedastisitas	65
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	66
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	67
Tabel 4.8 Hasil Analisis Regresi Data Panel	68
Tabel 4.9 Hasil Uji Kelayakan Model (Uji F)	70
Tabel 4.10 Hasil Uji Hipotesis (Uji T)	71
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi (Uji R^2)	73

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 – Daftar Populasi Industri Hotel, Restoran, dan Pariwisata	96
Lampiran 2 – Daftar Sampel Industri Hotel, Restoran, dan Pariwisata	98
Lampiran 3 – Data Perhitungan Proksi <i>Cost of Debt</i> 2018 – 2022.....	101
Lampiran 4 – Data Perhitungan Proksi Ukuran Perusahaan 2018 – 2022.....	105
Lampiran 5 – Data Perhitungan Proksi Struktur Modal 2018 – 2022.....	109
Lampiran 6 – Data Perhitungan Proksi Profitabilitas 2018 – 2022	113
Lampiran 7 – Data Perhitungan Proksi <i>Tax Avoidance</i> 2018 – 2022	117
Lampiran 8 – Data Perhitungan Proksi Risiko Pajak 2018 – 2022.....	121
Lampiran 9 – Rekapitulasi Seluruh Variabel	128
Lampiran 10 - Hasil <i>Output</i> Eviews.....	135
Lampiran 11 – <i>Form</i> Persetujuan Judul	138
Lampiran 12 – Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi	139
Lampiran 13 - Lembar Persetujuan Seminar Proposal	140
Lampiran 14 – Lembar Persetujuan Sidang Skripsi.....	141
Lampiran 15 – Hasil Uji Turnitin	142