

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK, KEPEMILIKAN
MANAJERIAL, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
BIAYA UTANG PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE*
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
2021 – 2023**

Khameswari Andini

1701621089



Intelligentia - Dignitas

**Skripsi Ini Disusun Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Pendidikan**

**PROGRAM STUDI PENDIDIKAN EKONOMI
KONSENTRASI PENDIDIKAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2025**

THE EFFECT OF TAX AVOIDANCE, MANAGERIAL OWNERSHIP, AND COMPANY SIZE TO COST OF DEBT ON THE COMPANIES THAT LISTED IN INDONESIAN STOCK EXCHANGE IN 2021 – 2023

Khameswari Andini

1701621089



This Thesis Is Written To Fulfill One Of The Requirements For Obtaining A Bachelor's Degree In Education At The Faculty Economics And Business, Jakarta State University

BACHELOR'S DEGREE PROGRAM IN ECONOMICS EDUCATION

ACCOUNTING EDUCATION CONCENTRATION

FACULTY ECONOMICS AND BUSINESS

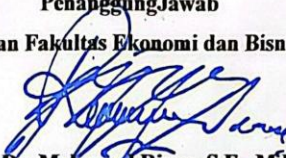
JAKARTA STATE UNIVERSITY

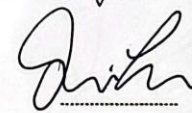
2025

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis


Prof. Dr. Mohamad Rizan, S.E., M.M.
NIP 197206272006041001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Ati Sumiati, S.Pd., M.M. NIP 197906102008012028 (Ketua Sidang)		30/07/25
2	Santi Susanti, S.Pd, M.Ak NIP 197701132005012002 (Penguji 1)		04/08/25
3	Dwi Kismayanti Respati, S.Pd., M.Ak NIP 198901052020122016 (Penguji 2)		29/07/25
4	Dr. Achmad Fauzi, S.Pd., M.Ak NIP 197705172010121002 (Pembimbing 1)		30/07/25
5	Susi Indriani, SE., M.S.Ak. Ph.D NIP 197608202009122001 (Pembimbing 2)		31/07/25
Nama : Khameswari Andini No. Registrasi : 1701621089 Program Studi : Pendidikan Ekonomi Tanggal Lulus : 29 Juli 2025			

ABSTRAK

KHAMESWARI ANDINI. 1701621089. Pengaruh Penghindaran Pajak, Kepemilikan Manajerial, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Biaya Utang pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2023. Jakarta: Program Studi Pendidikan Ekonomi Konsentrasi Pendidikan Akuntansi. Fakultas Ekonomi dan Bisnis. Universitas Negeri Jakarta. 2025

Tujuan dari penelitian ini yaitu untuk menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi biaya utang. Faktor-faktor yang diuji pada penelitian ini adalah penghindaran pajak, kepemilikan manajerial, dan ukuran perusahaan. Perusahaan yang dijadikan sampel penelitian ini yaitu perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021 sampai 2023 yang sudah ditentukan sesuai kriteria menggunakan teknik *purposive sampling*. Total sampel yang digunakan yaitu 40 perusahaan dengan 3 tahun penelitian, penelitian ini menggunakan 120 sampel laporan keuangan

Pengujian hipotesis pada penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi linear berganda. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa penghindaran pajak tidak berpengaruh signifikan terhadap biaya utang, kepemilikan manajerial berpengaruh negatif signifikan terhadap biaya utang, dan ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap biaya utang. Lalu secara bersama-sama penghindaran pajak, kepemilikan manajerial, dan ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap biaya utang. Implikasi dari penelitian ini menunjukkan pentingnya peran struktur kepemilikan manajerial dan pengelolaan skala perusahaan dalam mendukung efisiensi biaya utang. Peningkatan kepemilikan manajerial dapat memperkuat pengendalian internal perusahaan dan mengurangi risiko keagenan, sehingga berdampak pada penurunan biaya utang. Sebaliknya, pertumbuhan ukuran perusahaan perlu diimbangi dengan manajemen risiko yang baik karena justru dapat meningkatkan beban utang. Temuan ini diharapkan dapat menjadi dasar pertimbangan dalam pengambilan keputusan keuangan perusahaan serta memperkaya wawasan mahasiswa dalam memahami dinamika struktur modal dan pembiayaan.

Kata kunci: Penghindaran Pajak, Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan, dan Biaya Utang

ABSTRACT

KHAMESWARI ANDINI. 1701621089. *The Effect of Tax Avoidance, Managerial Ownership, and Company Size on Cost of Debt in Food and Beverage Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2021-2023.* Jakarta: Economic Education Study Program, Accounting Education Concentration. Faculty of Economics and Business. State University of Jakarta. 2025

The purpose of this study is to analyze the factors that affect the cost of debt. The factors tested in this study are tax avoidance, managerial ownership, and company size. The companies used as samples in this study are food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2021 to 2023 which have been determined according to the criteria using purposive sampling technique. The total sample used was 40 companies with 3 years of research, this study used 120 samples of financial statements.

Hypothesis testing in this study using multiple linear regression analysis techniques. The results of this study indicate that tax avoidance has no significant effect on cost of debt, managerial ownership has a significant negative effect on cost of debt, and company size has a significant positive effect on cost of debt. Then together tax avoidance, managerial ownership, and company size have a significant effect on the cost of debt. The implications of this study indicate the important role of managerial ownership structure and management of firm scale in supporting debt cost efficiency. An increase in managerial ownership can strengthen the company's internal control and reduce agency risk, resulting in a decrease in the cost of debt. Conversely, growth in company size needs to be balanced with good risk management because it can actually increase the debt burden. These findings are expected to be a basis for consideration in making corporate financial decisions and enrich students' insights in understanding the dynamics of capital structure and financing.

Keyword: Tax Avoidance, Managerial Ownership, Company Size, and Cost of Debt.

PERNYATAAN ORISINIL

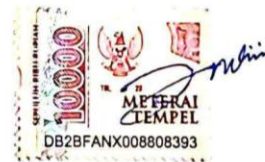
PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya 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 di publikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 30 Juli 2025

Yang Membuat Pernyataan,



Khameswari Andini

LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
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 : Khameswari Andini
NIM : 1701621089
Fakultas/Prodi : Fakultas Ekonomi dan Bisnis/Pendidikan Ekonomi
Alamat email : khameswari.andini@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 Penghindaran Pajak, Kepemilikan Manajerial, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Biaya Utang Pada Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023.

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, 30 Juli 2025

Penulis

(Khameswari Andini)

LEMBAR MOTTO DAN PERSEMBAHAN

وَأَنْ لَّيْسَ لِلْإِنْسَانِ إِلَّا مَا سَعَى

“Dan bahwa manusia hanya memperoleh apa yang telah diusahakannya”

(Surah An-Najm [53]: 39)

Ayat tersebut tidak hanya menjadi landasan spiritual, tetapi juga motivasi utama untuk terus melangkah meski menghadapi tantangan, karena setiap upaya yang jujur pasti akan menghasilkan buah pada waktunya.

Dengan penuh rasa syukur, karya ini dipersembahkan kepada kedua orang tua tercinta dan seluruh keluarga yang tak henti memberikan doa, dukungan, serta kasih sayang yang menjadi kekuatan dalam setiap fase kehidupan. Tanpa mereka, perjalanan ini tidak akan pernah sampai pada titik ini. Semoga keberhasilan ini menjadi awal dari pengabdian yang lebih luas dan bermanfaat, sebagai bentuk balas budi atas segala kebaikan mereka.

Tak lupa, penghargaan yang setinggi-tingginya saya sampaikan kepada Ibu Ati Sumiati, S.Pd., M.M selaku Ketua Prodi Pendidikan Akuntansi, Pak Dr. Achmad Fauzi, S.Pd., M.Ak dan Ibu Susi Indriani, SE., M.S.Ak. Ph.D selaku dosen pembimbing yang telah membagikan ilmu, waktu, dan bimbingan selama proses penyusunan skripsi ini. Setiap arahan, koreksi, dan motivasi yang diberikan menjadi cahaya penuntun dalam menyempurnakan karya ilmiah ini.

Terakhir kepada para sahabat dan kekasih yang selalu kebersamai kapanpun dan dimanapun, serta selalu memberikan semangat yang tiada hentinya. Adanya kehadiran kalian memberikan kekuatan yang tidak akan bisa dibandingkan dengan hal lainnya. Terima kasih untuk saling menggenggam dan menguatkan disaat suka maupun duka.

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur penulis panjatkan kepada Allah S.W.T atas rahmat dan karunia- Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Penghindaran Pajak, Kepemilikan Manajerial, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Biaya Utang pada Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2023” sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana pendidikan di fakultas ekonomi dan bisnis, universitas negeri jakarta.

Dengan kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih banyak kepada seluruh pihak – pihak terkait yang telah membantu memberikan arahan, menyalurkan energi semangat, dan bersama-sama penulis dalam membuat skripsi baik secara langsung, maupun tidak langsung. Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Mohamad Rizan, SE, M.M, selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta;
2. Ati Sumiati, M.M selaku Ketua program studi Pendidikan Akuntansi;
3. Dr. Achmad Fauzi S.Pd, M.Ak selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan waktunya untuk melakukan bimbingan, arahan, dan memberikan dukungan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi;
4. Susi Indriani S.E., M.S.Ak., Ph.D selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan waktunya untuk melakukan bimbingan, arahan, dukungan, dan motivasi-motivasi kepada penulis selama proses penyusunan skripsi;
5. Kedua orangtua penulis, Mamah & Bapak yang tidak pernah berhenti menyalurkan doa-doa untuk penulis, memberikan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini;
6. Kakak-kakak, adik, dan saudara kembar penulis yang selalu memberikan motivasi ke penulis, selalu menjadi tempat keluh kesah penulis selama proses menyelesaikan skripsi ini;

7. Sahabat-sahabat penulis yang sudah seperti keluarga kedua penulis yang selalu kebersamai penulis saat suka maupun duka. Memberikan semangat, motivasi, dan menjadi tempat ternyaman bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi dengan saling menguatkan satu sama lain; dan
8. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu – satu yang telah membantu dan memberikan semangat kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa penyusunan dan pembahasan skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan, karena keterbatasan yang dimiliki oleh penulis. Namun penulis berusaha menyajikan skripsi ini dengan sebaik-baiknya. Dengan segala kerendahan hati, kritik dan saran diharapkan dapat membantu memberikan penulis motivasi untuk lebih baik lagi. Semoga skripsi ini memberikan manfaat bagi para pembaca dan pihak-pihak yang berkepentingan dengan skripsi ini.

Jakarta, 19 Juli 2025

Khameswari Andini

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
PERNYATAAN ORISINIL	iv
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
LEMBAR MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
BAB 1	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Pertanyaan Penelitian	12
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Penelitian	12
BAB II	14
KAJIAN PUSTAKA.....	14
2.1. Teori Pendukung	14
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	14
2.1.2 <i>Trade of Theory</i>	15
2.1.3 Biaya Utang.....	16
2.1.4 Penghindaran Pajak	19
2.1.5 Kepemilikan Manajerial.....	21
2.1.6 Ukuran Perusahaan.....	23
2.2. Penelitian Terdahulu.....	25
2.3. Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis.....	36
2.3.1 Penghindaran Pajak terhadap Biaya Utang	36
2.3.2 Kepemilikan Manajerial terhadap Biaya Utang	37

2.3.3	Ukuran Perusahaan terhadap Biaya Utang.....	38
2.3.4	Penghindaran Pajak, Kepemilikan Manajerial, dan Ukuran Perusahaan terhadap Biaya Utang.....	39
BAB III		41
METODOLOGI PENELITIAN		41
3.1	Unit Analisis, Populasi, dan Sampel	41
3.1.1.	Unit Analisis.....	41
3.1.2.	Populasi.....	41
3.1.3.	Sampel.....	41
3.2	Teknik Pengumpulan Data	42
3.3	Operasional Variabel	42
3.3.1	Variabel Terikat (<i>dependent</i>)	43
3.3.2	Variabel Bebas (<i>independent</i>)	43
3.4	Teknik Analisis Data	46
3.5	Uji Koefisien Determinasi	51
BAB IV		52
HASIL DAN PEMBAHASAN		52
4.1.	Deskripsi Data.....	52
4.2.	Hasil	52
4.2.1.	Statistik deskriptif	52
4.2.2.	Uji asumsi klasik.....	61
4.2.3.	Analisis regresi linear berganda	67
4.2.4.	Uji hipotesis	69
4.3.	Pembahasan Hasil Penelitian	73
4.3.1.	Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Biaya Utang.....	73
4.3.2.	Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Biaya Utang.....	76
4.3.3.	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Biaya Utang.....	78
4.3.4.	Pengaruh Penghindaran Pajak, Kepemilikan Manajerial, dan Ukuran Perusahaan terhadap Biaya Utang.....	80
BAB V		83
PENUTUP		83
5.1.	Kesimpulan	83

5.2.	Implikasi.....	84
5.3.	Keterbatasan Penelitian.....	86
5.4.	Rekomendasi Bagi Penulis Berikutnya.....	87
DAFTAR PUSTAKA.....		89
LAMPIRAN.....		96



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka konseptual penelitian	40
Gambar 4. 1 Uji Normalitas	62



DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Data biaya utang perusahaan food and beverage	10
Tabel 3. 1 Kriteria Sampel Penelitian	42
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif Biaya Utang (Y)	53
Tabel 4. 2 Distribusi Frekuensi Biaya Utang	54
Tabel 4. 3 Analisis Statistik Deskriptif Penghindaran Pajak (X1)	55
Tabel 4. 4 Distribusi Frekuensi Penghindaran Pajak (X1)	56
Tabel 4. 5 Analisis Statistik Deskriptif Kepemilikan Manajerial (X2)	57
Tabel 4. 6 Distribusi Frekuensi Kepemilikan Manajerial (X2)	58
Tabel 4. 7 Analisis Statistik Deskriptif Ukuran Perusahaan (X3)	59
Tabel 4. 8 Distribusi Frekuensi Ukuran Perusahaan (X3)	60
Tabel 4. 9 Uji Multikolinearitas	64
Tabel 4. 10 Uji Heteroskedastisitas	65
Tabel 4. 11 Uji Autokorelasi	66
Tabel 4. 12 Hasil uji autokorelasi – Durbin watson	66
Tabel 4. 13 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	67
Tabel 4. 14 Hasil Uji T	70
Tabel 4. 15 Hasil Uji F	71
Tabel 4. 16 Hasil Koefisien Determinasi	72