

**PENGARUH EFFECTIVE TAX RATE (ETR) DAN BOOK TAX  
DIFFERENCES (BTD) TERHADAP COST OF DEBT PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN  
MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN**

**2017-2020**

**SKRIPSI**

**Untuk Memenuhi Sebagian Dari Syarat-Syarat  
Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi**



**Diajukan Oleh :**

**DIFVI RIZKA NURUL HASANAH SIREGAR  
NPM. 1801120022.P**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS TRIDINANTI  
PALEMBANG  
2022**

UNIVERSITAS TRIDINANTI  
FAKULTAS EKONOMI  
PALEMBANG

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Difvi Rizka Nurul Hasanah Siregar  
Nomor Pokok Mahasiswa : 1801120022.P  
Jurusan / Program Studi : Akuntansi  
Jenjang Pendidikan : Strata 1  
Mata Kuliah Pokok : Perpajakan  
Judul Skripsi : **PENGARUH EFFECTIVE TAX RATE (ETR) DAN BOOK TAX DIFFERENCES (BTD) TERHADAP COST OF DEBT PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2020.**

Pembimbing Skripsi

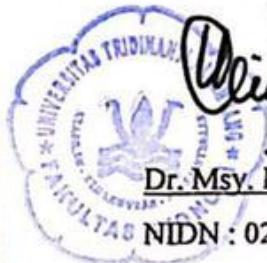
Tanggal ..... 31/3/2022 ..... Pembimbing I : Kusminaini Armic, SE.,MM.  
NIDN : 0222086301

Tanggal ..... 31/3/2022 ..... Pembimbing II : Titi Suelmi, SE.,M.M.,Ak.CA  
NIDN : 00025075701

Mengetahui,

Dekan

Ketua Program Studi



Dr. Msy. Mikial, SE., M.Si.,Ak.,CA.,CSRS

NIDN : 0205026401

Meti Zulyana, SE.,M.Si.,Ak.CA

NIDN : 0205056701

009 / PS / DFE / 2L

UNIVERSITAS TRIDINANTI  
FAKULTAS EKONOMI  
PALEMBANG

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Difvi Rizka Nurul Hasanah Siregar  
Nomor Pokok Mahasiswa : 1801120022.P  
Jurusan / Program Studi : Akuntansi  
Jenjang Pendidikan : Strata 1  
Mata Kuliah Pokok : Perpajakan  
Judul Skripsi : **PENGARUH EFFECTIVE TAX RATE (ETR) DAN BOOK TAX DIFFERENCES (BTD) TERHADAP COST OF DEBT PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2020**

Penguji Skripsi

Tanggal ..... 31/3 - 2022 Ketua Penguji : Kusminaini Armin, SE.,MM.  
NIDN : 0222086301

Tanggal ..... 31/3 - 2022 Penguji I: Titi Suelmi, SE., M.M.,Ak.CA  
NIDN : 00025075701

Tanggal ..... 31/3 - 2022 Penguji II: Meti Zulyana, SE., M.Si.,Ak.CA  
NIDN : 0205056701

Mengetahui,



Dekan  
Dr. Msy. Mikial, SE., M.Si.,Ak.,CA.,CSRS  
NIDN : 0205026401

Ketua Program Studi

Meti Zulyana, SE.,MS.i.,Ak.CA  
NIDN : 0205056701

009 / PS / DFE / 2L

## **PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : DIFVI RIZKA NURUL HASANAH SIREGAR

Nomor Pokok : 18.01.12.0022.P

Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini telah ditulis sendiri dengan sungguh-sungguh dan tidak ada bagian yang merupakan penjiplakan karya orang lain. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia dengan seizin saya dicabut predikat kelulusan dan gelar keserjanaan.

Palembang, 30 Maret 2020



Difvi Rizka Nurul Hasanah Siregar

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

Motto:

”Although they plan, Allah also plans and Allah is the best of planners”

– **Al-Anfal : 30**

“Education is the most powerful weapon which you can use to change the world”

– **Nelson Mandela**

## **KUPERSEMAHKAN UNTUK :**

- ❖ Kedua Orang Tuaku Ayah (H. Edi Ansor Siregar, SE.) dan Ibu (Dr. Hj. Fifi Hasmawati, SE., M.Si.) tercinta
- ❖ Kakak Laki Lakiku (Muhammad Rizky Hasmir Siregar, S.Si) dan Adik LakiLakiku (Muhammad Hafizh Al-Fikri Siregar)
- ❖ Dosen Jurusan Akuntansi
- ❖ Teman-teman Seperjuangan Akuntansi
- ❖ Almamaterku

## KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur kami panjatkan kehadiran Allah SWT karena berkat rahmat dan karunia-Nya penulis dapat melaksanakan segala aktivitasnya dengan baik dan dapat menyelesaikan Skripsi tepat pada waktunya yang berjudul **“Pengaruh Effective Tax Rate (ETR) dan Book Tax Difference (BTD) terhadap Cost Of Debt Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Pada Tahun 2017-2020”.**

Penulisan skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam jenjang perkuliahan Strata 1 Universitas Tridinanti Palembang. Dimana penulis menyadari bahwa, penulisan ini tidak dapat terselesaikan dengan baik tanpa dukungan dan bantuan dari berbagai pihak baik berupa moril maupun materiil, baik langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat :

1. Ibu Dr. Ir. Hj Nyimas Manisah, MP selaku Rektor Universitas Tridinanti Palembang.
2. Ibu Dr. Msy. Mikial, SE.,M.Si.,Ak.,CA.,CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palembang.
3. Ibu Meti Zulyana, SE.,M.Si.,Ak.,CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palembang.
4. Ibu Kusminaini Armin, S.E.,M.M. Selaku Dosen Pembimbing I yang telah mengarahkan dan membantu penulis dengan penuh kesabaran, keikhlasan hingga terselesaiannya skripsi ini.

5. Ibu Titi Suelmi, SE.,Ak.,M,M, selaku Dosen Pembimbing II yang telah mengarahkan dan membantu penulis dengan penuh kesabaran, keikhlasan hingga terselesaikannya skripsi ini.
6. Seluruh Dosen dan Staf Universitas Tridinanti Palembang Program Studi Akuntansi.
7. Keluarga tercinta terutama orang tua saya, abang dan adik saya, yang telah memberikan motivasi, dorongan semangat, harapan serta do'a dan nasihat yang tiada hentinya hingga terselesaikannya skripsi ini.
8. Kepada sahabat-sahabatku dan teman-temanku yang selalu mendukungku dan memberikan doa, motivasi serta semangat dalam penggerjaan skripsi ini.
9. Rekan- Rekan Angkatan 2017 Universitas Tridinanti Palembang.
10. Almamater kebanggaanku

Akhir kata semoga skripsi ini, diharapkan dapat berguna dan bermanfaat serta dapat dijadikan pedoman bagi pembaca maupun penulis sendiri khususnya mahasiswa/i Universitas Tridinanti Palembang.

Palembang, Maret 2022

Penulis,



Difvi Rizka Nurul Hasanah Siregar

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b> v
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
ABSTRAK .....	xiii
ABSTRACT .....	xiv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	xv
BAB I <u>PENDAHULUAN</u> .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	8
1.4 Manfaat Penelitian .....	8
1.4.1 Manfaat Akademis .....	9
1.4.2 Manfaat Praktis .....	9
BAB II <u>TINJAUAN PUSTAKA</u> .....	10
2.1 Kajian Teoritis.....	10
2.1.1 <i>Theory packing order</i> .....	10
2.1.2 <i>Trade Off Theory</i> .....	10
2.1.3 <i>Tax avoidance</i> .....	11
2.1.3.1 Pengertian <i>Tax avoidance</i> .....	11
2.1.3.2 Karakteristik <i>Tax avoidance</i> .....	13
2.1.3.3 Cara Melakukan <i>Tax avoidance</i> .....	13
2.1.3.4 Pengukuran <i>Tax avoidance</i> .....	14
2.1.3.5 Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi <i>Tax avoidance</i> .....	16
2.1.4 <i>Cost of debt</i> .....	18

2.1.4.1 Pengertian <i>Cost of debt</i> .....	18
2.1.4.2 Pengukuran <i>Cost of debt</i> .....	20
2.1.4.3 Faktor-faktor yang Mempengaruhi <i>Cost of debt</i> ....	21
2.2 Penelitian Lain yang Relevan.....	22
2.3 Kerangka Berpikir .....	25
2.4 Hipotesis.....	27
<b>BAB III METODE PENILITIAN.....</b>	<b>28</b>
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian .....	28
3.1.1 Tempat Penelitian.....	28
3.1.2 Waktu Penelitian .....	28
3.2 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	28
3.2.1 Sumber Data.....	28
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data.....	29
3.3 Populasi, Sampel dan Sampling.....	29
3.3.1 Populasi .....	29
3.3.2 Sampel.....	31
3.3.3 Sampling .....	31
3.4 Rancangan Penelitian .....	33
3.5 Variabel dan Definisi Operasional .....	34
3.6 Instrumen Penelitian.....	36
3.7 Teknik Analisis Data.....	36
3.7.1 Statistik Deskriptif .....	36
3.7.2 Uji Normalitas.....	37
3.7.3 Uji Asumsi Klasik .....	37
3.7.3.1 Uji Multikolinieritas .....	37
3.7.3.2 Uji Autokorelasi.....	38
3.7.3.3 Uji Heterokedastisitas .....	38
3.7.4 Regresi Linier Berganda .....	39
3.7.5 Uji Hipotesis .....	39
3.7.5.1 Uji t .....	39
3.7.5.2 Uji F .....	41
3.7.6 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	41
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>43</b>

4.1	Hasil Penelitian .....	43
4.1.1	Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia .....	43
4.1.2	Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia.....	46
4.1.2.1	Visi Bursa Efek Indonesia .....	46
4.1.2.2	Misi Bursa Efek Indonesia.....	46
4.1.3	Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia .....	46
4.1.4	Data Sampel .....	47
4.1.4.1	Data <i>Effective Tax Rate (ETR)</i> .....	48
4.1.4.2	Data <i>Book Tax Difference (BTD)</i> .....	50
4.1.4.3	Data <i>Cost Of Debt</i> .....	52
4.1.5	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	54
4.1.6	Hasil Uji Normalitas .....	55
4.1.7	Hasil Uji Asumsi Klasik .....	57
4.1.7.1	Hasil Uji Multikolinieritas .....	57
4.1.7.2	Hasil Uji Autokorelasi .....	58
4.1.7.3	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	59
4.1.8	Hasil Uji Regresi Linier Berganda .....	60
4.1.9	Hasil Uji Hipotesis .....	612
4.1.9.1	Hasil Uji t.....	62
4.1.9.2	Hasil Uji F.....	63
4.1.10	Hasil Uji Determinasi ( $R^2$ ) .....	64
4.2	Pembahasan.....	65
4.2.1	Analisis Pengaruh <i>Effective Tax Rate (ETR)</i> terhadap <i>Cost Of Debt</i> .....	65
4.2.2	Analisis Pengaruh <i>Book Tax Difference (BTD)</i> terhadap <i>Cost Of Debt</i> .....	66
4.2.3	Analisis Pengaruh <i>Effective Tax Rate (ETR)</i> dan <i>Book Tax Differece (BTD)</i> Terhadap <i>Cost Of Debt</i> .....	67
BAB V	<u>KESIMPULAN DAN SARAN</u> .....	688
5.1	Kesimpulan .....	68
5.2	Saran.....	69
	DAFTAR PUSTAKA .....	700

## **DAFTAR TABEL**

Tabel	Halaman
Tabel 1.1 Data <i>Tax avoidance</i> dan <i>Cost of debt</i> .....	5
Tabel 2.1 Penelitian Yang Relevan.....	23
Tabel 3.1 Daftar Populasi Perusahaan Makanan dan Minuman .....	31
Tabel 3.2 Proses Pemilihan Sampel .....	33
Tabel 3.3 Daftar Perusahaan Sampel .....	34
Tabel 3.4 Variabel dan Definisi Operasional.....	36
Tabel 4.1 Data Effective Tax Rate (ETR).....	48
Tabel 4.2 Data Book Tax Difference (BTD) .....	50
Tabel 4.3 Data <i>Cost Of Debt</i> .....	52
Tabel 4.4 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	54
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas .....	56
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinieritas .....	57
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi .....	58
Tabel 4.8 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	60
Tabel 4.9 Hasil Uji t .....	62
Tabel 4.10 Hasil Uji f.....	63
Tabel 4.11 Hasil Uji Determinasi ( $R^2$ ) .....	64

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir .....	26
Gambar 4.1 Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia .....	47
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	60

## ABSTRAK

**Difvi Rizka Nurul Hasanah Siregar, Pengaruh *Effective Tax Rate (ETR)* dan *Book Tax Difference (BTD)* Terhadap *Cost Of Debt* Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017-2020 (dibawah bimbingan Ibu Kusminaini Armin, S.E.,M.M. dan Ibu Titi Suelmi, SE.,Ak.,M.M.)**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *effective tax rate (ETR)* dan *book tax difference (BTD)* terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2020. Populasi dalam penelitian ini seluruh Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah studi pustaka dan dokumentasi. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah statistik deskriptif, uji asumsi klasik, regresi linier berganda, uji hipotesis, dan uji determinasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa ETR secara parsial tidak berpengaruh terhadap cost of debt. BTD secara parsial berpengaruh positif terhadap cost of debt. ETR dan BTD secara simultan berpengaruh terhadap cost of debt. Berdasarkan nilai determinasi diperoleh nilai R square 0,099 atau 9,9% variabel bebas (cost of debt) mampu memberikan nilai pengaruh terhadap variabel terikat (ETR dan BTD) pada perusahaan manufaktur yang tedaftar di Bursa Efek Indonesia dan selebihnya dari nilai pengaruh yang disumbangkan oleh variabel bebas lainnya yang tidak diikutsertakan dalam penelitian ini yaitu sebesar 90,1%.

**Kata kunci : Effective Tax Rate, Book Tax Difference, dan Cost Of Debt**

## *ABSTRACT*

**Difvi Rizka Nurul Hasanah Siregar, The Impact of Effective Tax Rate (ETR) and Book Tax Difference (BTD) on Cost Of Debt in Manufacturing Companies of the Food and Beverage Sub-Sector Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2017-2020 (under the guidance of Mrs. Kusminaini Armin, SE, MM and Mrs. Titi Suelmi, SE., Ak., MM)**

*This study aims to determine the effect of the effective tax rate (ETR) and book tax difference (BTD) on the cost of debt in food and beverage sub-sector manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2020 period. The population in this study were all Manufacturing Companies in the Food and Beverage Sub-Sector Listed on the Indonesia Stock Exchange. The data collection technique used in this research is literature study and documentation. The analysis technique used in this research is descriptive statistics, classical assumption test, multiple linear regression, hypothesis testing, and determination test.*

*The results showed that the partially had no effect on the cost of debt. BTD partially had positive effect on the cost of debt. ETR and BTD simultaneously affect the cost of debt. Based on the value of determination, the value of R square of 0.099 or 9.9% of the independent variable (cost of debt) is able to provide an influence value on the dependent variable (ETR and BTD) in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange. and the remaining influence value contributed by other independent agent variables that were not included in this study was 90.1%.*

***Keyword : Effective Tax Rate, Book Tax Difference, dan Cost of Debt***

## **DAFTAR RIWAYAT HIDUP**

DIFVI RIZKA NURUL HASANAH SIREGAR, lahir di Palembang pada tanggal 20 Juli 1999 anak kedua dari pasangan Bapak H. Edi Ansor Siregar, SE. dan Ibu Dr. Hj. Fifi Hasmawati, SE., M.si. Beralamat Jln Macan Kumbang XI No. 6 Palembang.

Penulis menyelesaikan pendidikan sekolah dasar di SDIT Nurul Ilmi Medan pada tahun 2011, Sekolah Menengah Pertama diselesaikan di SMPIT Al-Ulum Tuasan Medan pada tahun 2014, dan selanjutnya Sekolah Menengah Atas diselesaikan di MAN 1 Medan pada tahun 2017. Pada tahun 2018 penulis melanjutkan Pendidikan di Universitas Tridinanti Palembang di Fakultas Ekonomi pada Program Studi Akuntansi.

Palembang, 30 Maret 2022



Difvi Rizka Nurul Hasanah Siregar

## BAB I

### PENDAHULUAN

#### 1.1 Latar Belakang

Di berbagai negara, salah satu sumber pemasukan negara yang paling besar berasal dari pajak, Indonesia merupakan salah satu negara dimana penerimaan pajak dari masyarakat merupakan pemasukan yang paling penting. Penghasilan dari pajak tersebut akan digunakan untuk pembangunan dan penegluaran rutin negara yang tersusun dalam Anggaran Pengeluaran dan Belanja Negara (APBN).

Menurut Kartawan dan Kusmayadi (2002), Penggalian kemampuan penerimaan dalam negara hendak terus ditingkatkan seoptimal mungkin lewat ekspansi sumber penerimaan negara non migas, guna mengambil alih pendanaan negara yang bersumber dari utang luar negeri. Salah satu sumber penerimaan dalam negara yang cukup dominan merupakan penerimaan pajak

Berdasarkan Undang Undang Ketentuan Umum dan Perpajakan Pasal 1 Nomor 28 Tahun 2007, pajak merupakan kontribusi wajib kepada negara yang terutang oleh orang pribadi ataupun badan yang bersifat memaksa berlandaskan Undang-Undang, dengan tidak memperoleh imbalan secara langsung serta digunakan untuk keperluan negara untuk sebesar- besarnya kemakmuran rakyat. Pajak ialah sumber pendanaan terbesar dalam APBN Indonesia

Bagi perusahaan, pajak ialah biaya ataupun beban yang akan mengurangi laba bersih. Besarnya laba suatu perusahaan akan mempengaruhi besarnya pajak yang

harus dibayarkan oleh perusahaan ke negara, semakin tinggi jumlah laba yang diterima maka semakin tinggi pula pajak yang harus dibayarkan perusahaan. Melihat hal tersebut sebagian besar perusahaan akan melakukan penghindaran pajak (*Tax avoidance*). Adanya beban pajak yang memberatkan perusahaan serta pemiliknya maka terdapat upaya untuk penghindaran pajak (Chen, 2010).

Menurut Pohan (2016:23), *Tax avoidance* merupakan upaya penghindaran pajak yang dilakukan secara legal dan aman bagi wajib pajak karena tidak bertentangan dengan ketentuan perpajakan, dimana metode dan teknik yang digunakan cenderung memanfaatkan kelemahan-kelemahan yang terdapat dalam undang-undang dan peraturan perpajakan itu sendiri, untuk memperkecil jumlah pajak yang terutang.

Menurut Dyring et al (2008) *Tax avoidance* merupakan fenomena yang terjadi dalam suatu keadaan tertentu yang diatur sedemikian rupa yang dapat menyebabkan pengurangan beban pajak. Menurut Adhegaonkar & Indi (2012) Penghindaran pajak merupakan depresiasi terhadap total aset yang menggambarkan manfaat pajak sebagai substitusi penghindaran pajak. Semakin tinggi tingkat penghindaran pajak suatu perusahaan, maka komposisi utang yang digunakan dalam perusahaannya semakin sedikit.

Sekalipun *tax avoidance* itu merupakan hal yang legal, pemerintah tetap tidak menginginkan terjadinya penghindaran pajak di negaranya. Sekitar 25% dari keuntungan perusahaan dibayar dalam bentuk pajak. Sehingga memberikan inisiatif bagi perusahaan untuk berinvestasi dalam kegiatan perencanaan pajak. Sehingga meningkatkan kemungkinan adanya perusahaan yang diidentifikasi oleh otoritas

pajak yang terlibat dalam penghindaran pajak (Chaudhary, 2016 dalam yeyet dan suripto 2020). Perbedaan kepentingan antara wajib pajak dan pemerintah serta rata rata rasio pajak yang diterima negara masih belum memenuhi target dapat menunjukkan aktivitas penghindaran pajak yang cukup signifikan, sehingga penerimaan pajak di negara Indonesia masih belum optimal,

Perencanaan pajak adalah upaya pihak perusahaan dalam meminimalkan jumlah pajak yang harus dibayarkan ke pemerintah. Perencanaan pajak merupakan bagian dari manajemen perpajakan secara luas serta tahap awal untuk melakukan analisis secara sistematis, berbagai alternatif perlakuan perpajakan dengan tujuan untuk mencapai pemenuhan kewajiban perpajakan minimum. Perencanaan perpajakan umumnya selalu dimulai dengan meyakinkan apakah suatu transaksi atau fenomena akan dikenai pajak. Jika fenomena tersebut dikenakan pajak, apakah dapat diupayakan untuk dikurangi jumlah pajaknya, selanjutnya apakah pembayaran pajak tersebut dapat ditunda pembayarannya. (Suandy 2017, 7 – 9)

Perencanaan pajak di dalam perusahaan dapat digunakan untuk mengatur aliran kas. Dengan melakukan perencanaan pajak, manajemen dapat memperkirakan 3 besarnya kebutuhan kas perusahaan sehingga perusahaan dapat menyusun anggaran kas secara lebih akurat. Perencanaan pajak perusahaan dapat memanfaatkan peraturan mengenai beban yang dapat dibebankan pada penghasilan, sehingga perusahaan dapat mengelola kebijakan pendanaannya.

Sumber pendanaan didalam perusahaan dibagi dalam dua kategori yaitu sumber pendanaan internal dan sumber pendanaan eksternal. Sumber pendanaan internal dapat diperoleh dari laba ditahan dan depresiasi aktiva tetap sedangkan sumber

pendanaan eksternal dapat diperoleh dari para kreditur yang disebut dengan utang (Neni Tresna Fairisati, Diana Juni Mulyati, 2019). Kebanyakan perusahaan lebih memilih sumber internal terlebih dahulu sebagai sumber pendanaan. Apabila sumber internal dirasa tidak cukup untuk membiayai kegiatan operasional perusahaan, maka perusahaan akan menggunakan sumber eksternal.

Berdasarkan Undang Undang Nomor 36 Tahun 2008, dikatakan bahwa *deductible expense* merupakan suatu kebijakan biaya yang telah diatur untuk mengurangi penghasilan kena pajak atau penghasilan bruto dengan tujuan mendapatkan, menagih, serta memelihara penghasilan pajak. *Deductible expense* ini yang menjadi pengurangan wajib pajak untuk mengetahui jumlah dari penghasilan neto yang akan digunakan sebagai dasar perhitungan pajak penghasilan. Salah satu biaya yang dapat dikurangkan adalah biaya utang (*cost of debt*). *Cost of debt* adalah tingkat pengembalian yang diinginkan kreditur saat memberikan pendanaan kepada perusahaan. (Fabozzi, 2007).

Menurut Meiriasari (2017), biaya utang pada umumnya digunakan sebagai salah satu alternatif pendanaan bagi perusahaan yang memberikan manfaat berupa penghematan pajak (*tax savings*), dimana beban bunga pinjaman bersifat mengurangi besarnya pajak yang harus dibayarkan perusahaan.(Febryan, 2016). Perusahaan yang melakukan *tax avoidance* akan mengurangi penggunaan utang, sehingga akan meningkatkan financial slack, mengurangi biaya dan risiko kebangkrutan, meningkatkan kualitas kredit, dampaknya akan mengurangi biaya utang.

Pada bulan November 2020, penghindaran pajak yang dimuat dibeberapa portal berita online di Indonesia. *Tax Justice Network* melaporkan besarnya kerugian yang dialami Indonesia adalah \$4,86 miliar per tahun. Angka tersebut diperkirakan setara dengan Rp 68,7 triliun. Rp 67,6 triliun diantaranya berasal dari *tax avoidance* yang dilakukan oleh perusahaan di Indonesia. Sementara sisanya Rp 1,1 triliun berasal dari wajib pajak orang-orang pribadi. *Tax avoidance* sendiri menurut aturan bukanlah hal yang illegal namun jika dilihat dari sisi pajak negara hal ini cukup merugikan.

Penelitian tentang pengaruh *tax avoidance* pada *cost of debt* sudah beberapa kali dilakukan. Penelitian ini pernah dilakukan oleh Indah (2012) dan Marcelliana (2014) hasil penelitian tersebut mengatakan bahwa *tax avoidance* memiliki pengaruh positif terhadap *cost of debt*. Namun hasil berbeda didapatkan pada penelitian yang dilakukan oleh Assyifayufi dan Sartika (2021), mengatakan bahwa *tax avoidance* berpengaruh negatif terhadap *cost of debt*.

**Tabel 1.1**  
**Data Tax avoidance dan Cost of debt**

Tahun	Perusahaan	<i>Tax avoidance</i>		<i>Cost of debt</i>	
		Beban Pajak	Laba Sebelum Pajak	Beban Bunga	Liabilitas
2015	INDF PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.	1,730,371	4,962,084	2,665,675	48,709,933
2016		2,532,747	7,385,228	1,574,152	38,233,092
2017		2,497,558	5,097,264	1,489,027	41,298,111
2018		2,485,115	7,446,966	2,022,215	46,620,996
2019		2,846,668	8,749,397	1,727,018	41,996,071
2015	CEKA PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.	35.721.906.910	142.271.353.890	34.959.573.378	845.932.695.663
2016		36.130.823.829	285.827.837.455	38.637.097.859	538.044.038.690
2017		35.775.052.527	143.195.939.366	17.783.924.087	489.592.257.434
2018		30.745.155.584	123.394.812.359	13.513.481.927	192.308.466.864
2019		69.673.049.453	285.132.249.695	508.479.558	261.784.845.240
2015	ULTJ	177.575.035.200	700.675.250.229	2.314.561.134	742.490.216.326

2016	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company Tbk.	222.657.146.910	932.482.782.652	2.057.013.064	749.966.146.582
2017		316.790.000.000	1.035.192.000.000	1.497.000.000	978.185.000.000
2018		247.411.000.000	949.018.000.000	2.107.000.000	780.915.000.000
2019		339.494.000.000	1.375.359.000.000	1.661.000.000	953.283.000.000
2015		46.300.197.602	232.005.398.773	69.213.223.651	910.758.598.913
2016	STTP PT. Siantar Top Tbk.	43.569.590.674	217.746.308.540	86.645.961.692	1.167.899.357.271
2017		72.521.739.769	288.545.829.603	71.977.480.135	957.660.374.836
2018		69.605.764.156	324.694.650.175	54.067.624.513	984.801.863.078
2019		121.452.770.582	607.043.293.442	30.727.064.628	733.556.075.974
2015		107.712.914.648	378.251.615.088	90.239.459.054	1.517.788.685.162
2016	ROTI PT Nippon Indosari Corpindo Tbk	89.639.472.867	369.416.841.698	91.584.597.849	1.476.889.086.692
2017		50.783.313.391	186.147.334.530	91.930964.348	1.739.467.993.982
2018		59.764.888.552	186.936.324.915	82.233.618.970	1.476.909.260.772
2019		110.580.263.193	347.098.820.613	66.295.550.224	1.589.486.465.854

Sumber : Data yang diolah penulis 2021

Dilihat dari data yang berhubungan dengan *tax avoidance* dan *cost of debt* dapat diketahui bahwa pada periode 2015-2019, perusahaan mengalami penurunan dan kenaikan pada beban pajak, sehingga berpengaruh pada penurunan dan kenaikan laba perusahaan. Peningkatan nilai penghindaran pajak pada beberapa perusahaan yang diikuti dengan peningkatan nilai *cost of debt* sementara, dimana beban bunga serta rata-rata utang jangka panjang dan utang jangka pendek juga ikut mengalami kenaikan dikarenakan perusahaan menginginkan penghindaran pajak tersebut terjadi sesuai yang diharapkan perusahaan. Peningkatan atau penurunan pada penghindaran pajak perusahaan akan memberikan dampak bagi peningkatan ataupun penurunan yang terjadi pada utang perusahaan, hal ini didukung dengan teori Brigham dan Houston (2014, hal 139) salah satu alasan dipilihnya utang sebagai sumber pendanaan adalah manfaat pajak. Harmono (2011, hal 110). Pembayaran bunga merupakan faktor yang mengurangi pajak. Hal ini menunjukkan bahwa perusahaan menggunakan utang lebih kecil saat suatu perusahaan melakukan perencanaan pajak.

*Tax avoidance* sendiri dapat diukur dengan beberapa rumus, dalam hal ini penulis memilih dua dari beberapa rumus tersebut yaitu *Effective Tax Rate (ETR)* dan *Book Tax Difference (BTR)*. *Effective Tax Rate* mengukur tax avoidance dengan cara menghitung rasio antara beban pajak penghasilan perusahaan dibagi dengan laba perusahaan sebelum pajak. Sedangkan *Book Tax Difference* dihitung dari pajak tangguhan yang dibagi dengan total asset (Putri, 2015). Penulis mengambil kedua pengukuran tersebut untuk dijadikan variable dalam penelitian ini.

Berdasarkan uraian fenomena di atas, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian kembali dengan menjadikan perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2015-2020. Perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman dipilih dikarenakan masih kurangnya penelitian terdahulu yang menggunakan objek tersebut dan mempertimbangkan kecukupan data yang memiliki kesamaan karakteristik. Maka dari itu peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “**Pengaruh Effective Tax Rate (ETR) dan Book Tax Differences (BTD) terhadap Cost of debt Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020**”.

## **1.2 Rumusan Masalah**

Berdasarkan uraian di atas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini sebagai berikut:

1. Berapa besar pengaruh *Effective Tax Rate* (ETR) secara parsial terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI?
2. Berapa besar pengaruh *Book Tax Difference* (BTD) secara parsial terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI?
3. Berapa besar pengaruh *Effective Tax Rate* (ETR) dan *Book Tax Difference* (BTD) secara simultan terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI?

### **1.3 Tujuan Penelitian**

Tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk menguji pengaruh *Effective Tax Rate* (ETR) secara parsial terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI?
2. Untuk menguji pengaruh *Book Tax Differences* (BTD) secara parsial terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI?
3. Untuk menguji dan menganalisis pengaruh *Effective Tax Rate* (ETR) dan *Book Tax Differences* (BTD) secara simultan terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI?

### **1.4 Manfaat Penelitian**

Adapun manfaat penelitian yang dilakukan peneliti, antara lain:

### **1.4.1 Manfaat Akademis**

Penelitian ini dapat memberikan kontribusi berupa media pembelajaran untuk memecahkan suatu masalah secara ilmiah yang khususnya mengenai nilai perusahaan serta sebagai dokumen untuk pembaca sehingga dapat memberikan ilmu pengetahuan dalam bidang akuntansi.

a. Bagi Peneliti

Penelitian ini diharapkan mampu menambah wawasan dan pemahaman mengenai penghindaran pajak dan biaya utang.

b. Bagi Peneliti Selanjutnya

Sebagai bahan literatur maupun referensi tambahan bagi pembaca atau peneliti lain yang ingin mempelajari lebih dalam mengenai *tax avoidance* dan sebagai ilmu pengetahuan untuk menambah wawasan atau pengalaman.

### **1.4.2 Manfaat Praktis**

a. Bagi perusahaan

Penelitian ini diharapkan mampu meningkatkan kinerja manajerial dan bahan referensi bagi perusahaan supaya bisa mengetahui faktor-faktor rasio perusahaan yang dapat menyebabkan melakukan tindakan *tax avoidance*

## DAFTAR PUSTAKA

### **Buku**

- Anwar, C. (2013). Manajemen Perpajakan: Strategi Perencanaan Pajak dan Bisnis. *Gramedia Pustaka Utama: Jakarta.*
- Ghozali, I. (2018). Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25, Edisi Kesembilan. Semarang: Penerbit Undip.
- Mohammad Zain. (2003). Manajemen Perpajakan. Jakarta: Salemba Empat.
- Pohan, C. A. (2016). Manajemen Perpajakan Strategi Perencanaan Pajak dan Bisnis. *Gramedia Pustaka Utama.*
- Resmi, S. (2019). Perpajakan: Teori dan Kasus Edisi Revisi. Salemba Empat.
- Sugiyono. (2016). Metode Penelitian Kuantitatif. Kualitatif dan R&D. Bandung Alfabeta.
- Azizah, K. (2016). Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Biaya Hutang Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015. *Accounting Analysis Journal*, 1–124.
- Blaylock, B., Shevlin, T., & Wilson, R. J. (2012). *Tax avoidance, large positive temporary book-tax differences, and earnings persistence. The Accounting Review*, 87(1), 91-120.
- Calvin Swingly, I Made Sukartha. 2015. Pengaruh Karakteristik Eksekutif, Komite Audit, Ukuran Perusahaan, Leverage dan Sales Growth pada Tax Avoidance.
- Febryan, R. E. (2016). *PENGARUH PROFITABILITAS , BUSINESS RISK , NON DEBT TAX SHIELD DAN TANGIBILITY ASSET TERHADAP STRUKTUR MODAL ( Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Untuk Periode 2012 - 2014).*

- Gebhart, M. S. (2017). Measuring corporate tax avoidance—An analysis of different measures. *Junior Management Science*, 2(2), 43-60.
- Indriani, M. D., & Juni, J. (2020). *PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, UMUR PERUSAHAAN, PERTUMBUHAN PENJUALAN, DAN PROFITABILITAS TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK (TAX AVOIDANCE)(Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019)* (Doctoral dissertation, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia).
- Masri, I., & Martani, D. (2012). Pengaruh tax avoidance terhadap cost of debt. *Simposium Nasional Akuntansi XV*, 1.
- Marcelliana, E. (2014). Pengaruh *Tax avoidance* Terhadap *Cost of debt* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2012. *Jurnal Ekonomi Akuntansi*, 1-11.
- Nisa, A. K., & Wulandari, S. (2021). *PENGARUH TAX AVOIDANCE DAN KEPEMILKAN INSTITUSIONAL TERHADAP COST OF DEBT PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN*. *Jurnal Aplikasi Akuntansi*, 5(2), 201-219.
- Putri, R. K. (2015). Pengaruh Manajemen Keluarga Terhadap Penghindran Pajak. *AKRUAL: Jurnal Akuntansi*, 7(1), 61. 72
- Rohyati, Y., & Suripto, S. (2021). Corporate Social Responsibility, Good Corporate Governance, And Management Compensation Against Tax Avoidance. *Budapest International Research And Critics Institute (BIRCI-Journal): Humanities And Social Sciences*, 4(2), 2612-2625.
- Sugiyanto, S., Febrianti, F. D., & Suripto, S. (2020). Good Corporate Governance And *Tax avoidance* To *Cost of debt* With Growth Opportunityas Moderating (Empirical Study On Manufacturing Company And Finance Service Listed In Idx 2015-2019). *The Accounting Journal Of Binaniaga*, 5(2), 123-140.
- Tang, T., & Firth, M. (2011). Can book-tax differences capture earnings management and tax management? Empirical evidence from China. *The International Journal of Accounting*, 46(2), 175-204.