

**PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR BARANG KONSUMSI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2020-2023**

SKRIPSI

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



Diajukan Oleh :

EVA MELISA WULANDARI

2101120065

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TRIDINANTI**

2025

**UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : EVA MELISA WULANDARI
Nomor Pokok/NPM : 2101120065
Jurusan/Prog. Studi : Akuntansi
Jenjang Pendidikan : Strata I
Konsentrasi : Akuntansi Pajak
Judul Skripsi : PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK
MODAL PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
SEKTOR BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2020-2023

Pembimbing Skripsi

Tanggal 30-1-25 Pembimbing I : Meti Zuliyana, SE., M.Si., Ak., CA., CSRS
NIDN. 0205056701

Tanggal 30-1-25 Pembimbing II : Firmansyah Arifin, SE., M.M., Ak., CA., CSRS
NIDN. 0211058902

Mengetahui,

Dekan



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

Ketua Program Studi

Meti Zuliyana, SE., M.Si., Ak., CA., CSRS
NIDN. 0205056701

UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : EVA MELISA WULANDARI
Nomor Pokok/NPM : 2101120065
Jurusan/Prog. Studi : Akuntansi
Jenjang Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Pajak
Judul Skripsi : PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK
MODAL PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
SEKTOR BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2020-2023

Pembimbing Skripsi

Tanggal 30 - 01 - 25 Ketua Penguji : Meti Zuliyana, SE., M.Si. Ak, CA. CSRS
NIDN. 0205056701

Tanggal 30 - 01 - 25 Penguji I : Firmansyah Arifin, SE., M.M., Ak., CA., CSRS
NIDN. 0211058902

Tanggal 03/02/2025 Penguji II : Sasiska Rani, SE., M.Si
NIDN. 02220391002

Mengetahui,

Dekan



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

Ketua Program Studi

Meti Zuliyana, SE., M.Si. Ak., CA., CSRS
NIDN. 0205056701

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

"Tidak ada usaha yang mengkhianati hasil. Teruslah berusaha, karena setiap usaha pasti membuahkan hasil."

Segala bentuk usaha, kerja keras, dan perjuangan yang kita lakukan tidak akan sia-sia. Meskipun hasilnya tidak selalu langsung terlihat, usaha yang kita lakukan pasti akan membuahkan hasil pada waktunya. "Tidak ada yang mengkhianati hasil" menunjukkan bahwa setiap usaha yang sungguh-sungguh akan membuahkan hasil yang sesuai. Bagian kedua, "teruslah berusaha, karena setiap usaha pasti membuahkan hasil," mengajak kita untuk tidak pernah berhenti berusaha, karena setiap langkah kita menuju tujuan tidak akan terabaikan, dan akhirnya akan membuahkan hasil yang diinginkan.

Kupersembahkan Kepada:

- *Ibuku Tercinta*
- *Saudara-Saudaraku*
- *Tunanganku*
- *Semua sahabat & teman-temanku*
- *Semua Pendidikku Yang Saya Hormati*
- *Teman Seperjuangan Akuntansi 2021*
- *Almamater Yang Saya Banggakan*

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Eva Melisa Wulandari

Nomor Pokok Mahasiswa : 2101120065

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Jurusan : Akuntansi

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi ini telah ditulis dengan sungguh-sungguh dan tidak ada bagian yang merupakan Perjiplakan karya orang lain. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar-benar, maka saya sanggup menerima sanksi berupa pembatalan skripsi dengan konsekuensinya.

Palembang, Februari 2025



Eva Melisa Wulandari

KATAPENGANTAR

Puji dan syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, yangtelah melimpahkan berkat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi yang berjudul "**Pengaruh Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2023**" Pada kesempatan kali ini penulis mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Prof. Dr. Ir. H. Edizal AE., MS Selaku Rektor Universitas Tridinanti Palembang.
2. Ibu Dr. Msy. Mikial, S.E., M.Si, Ak, CA, CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palembang.
3. Ibu Meti Zuliyana, S.E., M.Si, Ak., CA., CSRS selaku Kaprodi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palembang dan Pembimbing I
4. Bapak Firmansyah Arifin, S.E.,MM.,AK.,CA.,CSRS selaku Pembimbing II yang telah memberi bimbingan dan pengarahan selama penulis menyusun skripsi.
5. Ibu Ernawati, SE.M.Si Selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membantu sejak awal perkuliahan hingga terselesaikannya skripsi ini.
6. Bapak dan Ibu Dosen serta Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palembang yang telah memberi bimbingan dan pengarahan selama perkuliahan.

7. Kepada Ibunda saya Ibu Aslina dan saudara-saudara saya berkat doa dan dukungan kalian penulis bisa berada dititik ini.
8. Kepada seluruh keluarga besar saya yang telah memberikan bantuan baik moril maupun materil kepada penulis.
9. Untuk Orang terkasih M. Ekbal Tanjung yang selalu memberikan support dari awal perkulihan sampai selesainya tugas ini.
10. Terimakasih kepada sahabat dan Teman-teman seperjuangan Akuntansi Sore yang telah memberikan support selama dari awal perkulihan hingga selesainya tugas ini.
11. Terimakasih kepada Teman-teman seangkatan 2021 Universitas Tridianti yang sudah berjuang sampai akhir.
12. Terakhir, saya ingin mengucapkan terima kasih kepada diri saya sendiri, Eva Melisa Wulandari, atas keberanian dan keteguhan hati dalam menghadapi segala tantangan hingga sampai pada tahap ini. Perjalanan ini menjadi bukti bahwa setiap usaha dan tekad akan membuahkan hasil yang berarti.

Penulis menyadari bahwa, masih banyak kekurangan dalam penulisan Skripsi ini, namun penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan sumbangan pemikiran yang bermanfaat bagi pembaca dan bagi peneliti selanjutnya.

Palembang, Februari 2025

Peneliti

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
PERNYATAANBEBAS PLAGIAT	v
KATAPENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
ABSTRACT	xiv
RIWAYATHIDUP	xv
BAB IPENDAHALUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
BAB IITINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Kajian Teoritis	10
2.1.1 Teori Agensi.....	10
2.1.2 Pajak.....	11
2.1.3 Penghindaran Pajak (<i>Tax Avoidance</i>)	12
2.1.4 Struktur Modal.....	15
2.1.5 Ukuran Perusahaan (<i>Firm Size</i>)	16
2.2 Penelitian Lain Yang Relevan	18
2.3 Kerangka Berfikir.....	21
2.4 Hipotesis.....	24
BAB IIMETODE PENELITIAN	25
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian	25
3.1.1 Tempat Penelitian	25
3.1.2 Waktu Penelitian	25
3.2 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	25
3.2.1 Sumber Data.....	25
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data.....	26
3.3 Populasi, Sampel, dan Sampling	27
3.3.1 Populasi.....	27
3.3.2 Sampel.....	29
3.3.3 Sampling	31

3.4	Rancangan Penelitian	31
3.5	Variabel dan Definisi Operasional	33
3.5.1	Variabel Independen atau Bebas (X)	33
3.5.2	Variabel dependen atau Terikat (Y).....	33
3.5.3	Definisi Operasional	33
3.6	Instrumen Penelitian.....	35
3.7	Teknik Analisis Data.....	35
3.7.1	Uji Statistik Deskriptif	35
3.7.2	Uji Normalitas.....	35
3.7.3	Uji Asumsi Klasik	36
3.7.4	Uji Regresi Linear Berganda.....	38
3.7.5	Uji Hipotesis	39
3.7.6	Uji Determinan (Uji R^2).....	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		42
4.1	Hasil Penelitian	42
4.1.1	Profil Singkat Sektor Industri Barang Konsumsi.....	42
4.1.2	Data sampel penelitian Struktur Modal (DER), Ukuran Perusahaan (SIZE) dan Penghindaran Pajak (BTD).....	43
4.1.3	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	46
4.1.4	Hasil Uji Normalitas	47
4.1.5	Hasil Uji Asumsi Klasik	48
4.1.6	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	52
4.1.7	Hasil Pengujian Hipotesis	53
4.1.8	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	55
4.2	Pembahasan	56
4.2.1	Pengaruh Struktur Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia	56
4.2.2	Pengaruh Struktur Modal Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia	58
4.2.3	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.....	60
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		62
5.1.	Kesimpulan.....	62
5.2.	Saran.....	62
DAFTAR PUSTAKA		64

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Data Penghindaran Pajak Beberapa Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2020-2023...	5
Tabel 2. 1 Penelitian Terhadulu Yang Relevan.....	18
Tabel 3. 1 Populasi Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2020-2023.....	28
Tabel 3. 2 Daftar Perusahaan Yang Dijadikan Sampel Penelitian	30
Tabel 3. 3 Variabel Dan Dfinisi Operasional	34
Tabel 4. 1 Data Sampel Penelitian DER, SIZE dan BTD.....	43
Tabel 4. 2 Hasil Analisis Deskriptif	46
Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas Data	47
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolinieritas	49
Tabel 4. 5 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	50
Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi	51
Tabel 4. 7 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	52
Tabel 4. 8 Hasil Uji Simultan (Uji F)	53
Tabel 4. 9 Hasil Uji Parsial (Uji t)	54
Tabel 4. 10 Hasil Uji Determinasi (R^2)	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Berfikir	23
Gambar 4. 1 Hasil Uji Heterokedastisitas	50

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Penghindaran Pajak.....	71
Lampiran 2 Tabulasi Struktur Modal.....	73
Lampiran 3 Tabulasi Ukuran Perusahaan	76
Lampiran 4 Hasil Uji Data	79

ABSTRAK

Eva Melisa Wulandari, Pengaruh Struktur Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023 (Dibawah Bimbingan Ibu Meti Zuliyana S.E., M.Si., Ak.,CA., CSRS. dan Bapak Firmansyah Arifin, SE., M.M., Ak., CA., CSRS)

Pajak memiliki peran penting dalam perekonomian negara, terutama sebagai sumber utama penerimaan negara. Namun, bagi perusahaan, pajak sering dianggap sebagai beban yang dapat mengurangi laba, sehingga mendorong praktik penghindaran pajak (*tax avoidance*). Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh struktur modal dan ukuran perusahaan terhadap penghindaran pajak pada perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2020-2023. Metode penelitian yang digunakan adalah kuantitatif dengan pendekatan kausal komparatif, menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan dari 23 perusahaan, yang dianalisis dengan regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan, struktur modal dan ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap penghindaran pajak. Namun, secara parsial, struktur modal tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap penghindaran pajak, sementara ukuran perusahaan memiliki pengaruh signifikan. Temuan ini mendukung teori keagenan, yang menjelaskan bahwa perusahaan besar cenderung lebih kompleks, sehingga memungkinkan terjadinya konflik kepentingan yang mendorong strategi pengelolaan pajak seperti *tax avoidance*.

Penelitian ini memberikan kontribusi pada literatur teori keagenan dengan memperlihatkan bagaimana struktur modal dan ukuran perusahaan memengaruhi penghindaran pajak. Selain itu, penelitian ini memberikan implikasi praktis bagi manajemen, pemegang saham, dan regulator dalam meningkatkan pengawasan untuk memitigasi risiko konflik keagenan dan praktik penghindaran pajak yang berlebihan. Untuk penelitian selanjutnya disarankan menggunakan variabel dependen lain seperti Kompensasi Kerugian Fiskal, Kepemilikan Institutional, Profitabilitas, Nilai Perusahaan, Tingkat Penjualan, Kinerja Keuangan, *leverageCapital Intensity*, *Likuiditas* dan untuk Independen dapat menggunakan indikator lain seperti *Effective Tax Rate* (ETR) dan *Cash Effective Tax Rate* (CETR)

Kata Kunci: Pajak, Penghindaran Pajak, Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Teori Keagenan, Perusahaan Manufaktur.

ABSTRACT

Eva Melisa Wulandari, *The Influence of Capital Structure and Firm Size on Tax Avoidance in Manufacturing Companies in the Consumer Goods Sector Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2020-2023 Period* (Supervised by Mrs. Meti Zuliyana S.E., M.Si., Ak.CA, CSRS, and Mr. Firmansyah Arifin, SE., M.M., Ak., CA., CSRS)

Taxation plays a crucial role in a country's economy, serving primarily as the main source of government revenue. However, for corporations, taxes are often perceived as a burden that reduces profitability, thereby encouraging the practice tax avoidance. This study aims to examine the influence of capital structure and firm size on tax avoidance in manufacturing companies within the consumer goods sector listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2020-2023 period. The research adopts a quantitative method with a causal-comparative approach, utilizing secondary data derived from the financial statements of 23 companies, analyzed using multiple linear regression.

The findings indicate that, collectively, capital structure and firm size significantly affect tax avoidance. However, on an individual basis, capital structure does not significantly influence tax avoidance, whereas firm size shows a significant effect. These results align with agency theory, which posits that larger firms tend to have greater complexity, thus creating potential conflicts of interest that encourage tax management strategies such as tax avoidance.

This research contributes to the body of knowledge in agency theory by illustrating how capital structure and firm size impact tax avoidance. Furthermore, it offers practical implications for management, shareholders, and regulators, emphasizing the need for enhanced oversight to mitigate the risks associated with agency conflicts and excessive tax avoidance practices. Future research is recommended to explore other dependent variables such as fiscal loss compensation, institutional ownership, profitability, firm value, sales level, financial performance, leverage, capital intensity, and liquidity. Furthermore, independent indicators such as the Effective Tax Rate (ETR) and Cash Effective Tax Rate (CETR) could also be utilized.

Keywords: *Tax, Tax Avoidance, Capital Structure, Firm Size, Agency Theory, Manufacturing Companies.*

RIWAYATHIDUP

Eva Melisa Wulandari, lahir dan di besarkan di desa Sindang Panjang pada tanggal 16 maret 1999 dari pasangan Bapak Sunarno Alm. dan Ibu Aslina, merupakan Anak ke 3 dari 4 bersaudara. Beralamat di Desa Sindang Panjang Dusun 5 Kec. Tanjung Sakti Pumi, Kab. Lahat Provinsi Sumatera Selatan.

Penulis pertama kali mengenyam pendidikan formal di SDN 07 Tanjung Sakti Pumi, pada tahun 2005 dan lulus di tahun 2011. Selanjutnya penulis masuk ke SMP Muhammadiyah Kota Pagaralam kemudian lulus di tahun 2014. Penulis kemudian melanjutkan pendidikan ke SMK Muhammadiyah Kota Pagaralam dan lulus di tahun 2017.

Lalu berhasil terdaftar sebagai mahasiswa jurusan Akuntansi di Universitas Tridinanti Palembang. Semasa kuliah, penulis berkarja di CV Global Sakti Mandiri sebagai admin keuangan dan berhenti awal tahun 2024. Mulai dari tahun 2021 hingga penulisan skripsi ini, penulis masih menjadi mahasiswa S1 jurusan Akuntansi di Universitas Tridinanti Palembang.

Palembang, Februari2025

Eva Melisa Wulandari

BAB I

PENDAHALUAN

1.1 Latar Belakang

Pajak memiliki peranan penting dalam perekonomian negara, karena penerimaan pajak dalam Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) memiliki porsi yang cukup besar dibandingkan dengan sumber pendapatan atau penerimaan lain (non pajak) (Sari dan Indrawan, 2022). Di sisi lain pajak juga sangat penting dalam mempercepat pertumbuhan ekonomi, meningkatkan taraf hidup masyarakat serta pembangunan fasilitas publik melalui kebijaksanaan fungsi pajak (Yantri, 2022). Oleh karena itu wajib pajak badan maupun perseorangan diharapkan dapat patuh dalam melaksanakan kewajiban perpajakannya secara sukarela dan patuh terhadap peraturan perpajakan. Ketidapatuhan wajib pajak dapat menimbulkan terganggunya keuangan negara.

Pajak jika dilihat dari sudut pandang pemerintahan merupakan pendapatan yang besar bagi negara, namun hal ini dalam perusahaan memiliki sudut pandang yang berbeda karena pajak dianggap sebagai sebuah beban yang dapat mengurangi pendapatan perusahaan sehingga berefek mengurangi laba perusahaan (M. R. Sari dan Indrawan, 2022) Perusahaan mengambil langkah dalam mengurangi beban pajak, salah satunya dengan cara penghindaran pajak (Zoebar dan Miftah, 2020). Penghindaran Pajak (*Tax avoidance*) merupakan upaya penghindaran pajak yang dilakukan secara legal dan aman bagi wajib pajak karena tidak bertentangan dengan ketentuan perpajakan, di mana 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 (Pohan, 2016). Sehingga pajak, sangat penting bagi pemerintah sementara bagi perusahaan dianggap sebagai beban yang mengurangi laba. Untuk mengurangi beban pajak, perusahaan seringkali melakukan penghindaran pajak, yang merupakan praktik legal untuk meminimalkan kewajiban pajak dengan memanfaatkan celah dalam undang-undang perpajakan.

Menurut (Pohan, 2016) Penghindaran pajak terbagi menjadi dua jenis: penghindaran pajak secara legal (*tax avoidance*), yaitu upaya untuk mengurangi kewajiban pajak tanpa melanggar peraturan perpajakan, dan penghindaran pajak secara ilegal (*tax evasion*), yaitu tindakan yang melanggar hukum dengan tujuan mengurangi atau menghindari pembayaran pajak yang seharusnya dibayarkan. Penghindaran yang dilakukan secara legal adalah penghindaran yang tidak melanggar undang-undang dengan cara memanfaatkan celah dari undang-undang perpajakan dan penghindaran pajak jenis ini banyak dimanfaatkan oleh perusahaan-perusahaan untuk memaksimalkan pendapatan setelah pajak (Utami et al., 2021). Sehingga banyak perusahaan yang melakukan penghindaran pajak (*tax avoidance*) dengan upaya mengurangi beban pajak dan mengoptimalkan laba tanpa melanggar peraturan undang-undang perpajakan.

Menurut (Hanlon dan Heitzman, 2015) Untuk mengukur *tax avoidance*, ada tiga yaitu: pertama CETR (*cash effective tax rate*), Kedua ETR (*effective tax rate*) dan Ketiga BTM (*book-tax differences*). Sedangkan Menurut (Dyreg, Hanlon, dan Maydew, 2014), secara umum, ada dua jenis utama yang sering dianalisis dalam konteks indikator penghindaran pajak yaitu CETR (*cash effective tax rate*) dan

Current ETR (*Current Effective Tax Rate*) adalah salah satu indikator yang digunakan untuk mengukur tingkat penghindaran pajak dengan cara membagi pajak kini terhadap laba sebelum pajak. Adapun, perbedaan penelitian saya dengan penelitian sebelumnya adalah saya mencoba mengukur *tax avoidance* menggunakan *Book Tax Different (BTD)* yaitu melihat selisih antara laba akuntansi dengan laba fiskal.

Adapun fenomena praktik penghindaran pajak yang dilakukan oleh PT. Waskita Karya (Persero) Tbk tahun 2018 melakukan *tax avoidance* dengan memanfaatkan *Leverage* (tingkat utang yang tinggi) yaitu dengan cara memanfaatkan modal yang berasal dari pinjaman atau utang. PT. Waskita melaporkan kenaikan utang yang signifikan dari Rp75,14 T pada tahun 2017 menjadi Rp. 95,50 T pada tahun 2018. Bertambahnya hutang dapat menimbulkan biaya bunga yang harus dibayarkan oleh perusahaan, sehingga dapat menjadi pengurang beban pajak (www.cnnindonesia.com).

Salah satu perusahaan manufaktur yang pernah melakukan praktek penghindaran pajak adalah PT Bentoel Internasional Investama Tbk. Lembaga *Tax Justice Network* pada Rabu, 8 Mei 2019 melaporkan bahwa perusahaan tembakau milik British American Tobacco (BAT) melakukan praktik penghindaran pajak di Indonesia melalui PT Bentoel Internasional Investama Tbk, yang menyebabkan negara menderita kerugian sebesar US\$14 juta per tahun. Bentoel juga melakukan pinjaman yang berasal dari Jersey melalui perusahaan di Belanda untuk menghindari potongan pajak pembayaran bunga. Indonesia menerapkan pemotongan pajak tersebut sebesar 20%, namun karena terdapat perjanjian dengan

Belanda maka pajaknya menjadi 0%. Dari strategi tersebut Indonesia kehilangan pendapatan bagi negara sebesar US\$ 11 juta per tahun. Pasalnya dari utang US\$ 164 juta, Indonesia harusnya bisa mengenakan pajak 20% atau US\$ 33 juta atau US\$ 11 juta per tahun. Meskipun kemudian Indonesia-Belanda merevisi perjanjiannya dengan memperbolehkan Indonesia mengenakan pajak sebesar 5%, aturan tersebut baru berlaku pada Oktober 2017 yang berarti Bentoel telah menyelesaikan transaksi pembayaran bunga utang (kontan.co.id, 2019).

Tabel 1. 1
Data Penghindaran Pajak Beberapa Perusahaan Manufaktur Sektor Barang
Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI tahun 2020-2023

No.	Kode Saham	BTD			
		2020	2021	2022	2023
1.	ALTO	0,30	0,34	0,41	0,31
2.	CAMP	0,83	0,78	0,91	0,97
3.	DLTA	0,31	0,34	0,40	0,39
4.	GOOD	1,12	1,21	1,34	1,31
5.	INDF	0,41	0,48	0,55	0,51
6.	MYOR	1,10	1,32	1,26	1,15
7.	GGRM	0,57	0,70	0,49	0,57
8.	KAEF	1,47	1,46	1,47	1,75
9.	MTAR	0,56	0,58	0,34	0,49
10.	KICI	0,56	0,51	0,45	0,43
Rata-rata		0,71	0,76	0,75	0,73

Sumber : Data Diolah, 2023

Berdasarkan tabel 1.1 di atas rata-rata Penghindaran Pajak pada beberapa perusahaan manufaktur mengalami fluktuasi dari tahun 2020-2023, terlihat persentase pada tahun 2020 sebesar 0,71%, sedangkan pada tahun 2021 sebesar 0,76% hal ini mengalami peningkatan sebesar 0.05% dari tahun 2021. Namun pada tahun 2022 sampai tahun 2023 juga mengalami penurunan, pada tahun 2022 rata-rata struktur modal sebesar 0,75% dan pada tahun 2023 sebesar 0,73% dan

penurunan masing-masing sebesar (0.01%) dan (0.03%). penelitian (Ali et al., 2022) membahas dampak penghindaran pajak terhadap struktur modal dan ukuran perusahaan hasilnya menunjukkan bahwa manfaat pajak dari utang (*tax shield*) meningkatkan penggunaan utang jangka panjang, tetapi pengaruhnya bergantung pada risiko perusahaan, profitabilitas, dan likuiditas. Selain itu, penghematan pajak melalui penghindaran pajak membantu perusahaan memperbesar aset dan skala operasional.

Menurut (Karim, 2015) menjelaskan faktor internal ini didefinisikan dengan berbagai faktor yang sumbernya dari dalam perusahaan tersebut, seperti kinerja keuangan yang berasal dari laporan keuangan, kondisi perusahaan dan prospek perusahaan seperti Profitabilitas, *Leverage*, Ukuran Perusahaan, Intensitas Modal, Kompensasi Kerugian Fiskal, Kepemilikan Institusional dan Risiko Perusahaan. Selanjutnya, faktor eksternal merupakan faktor atau informasi yang bersumber dari pihak luar perusahaan, seperti ekonomi makro, kondisi pasar, dan politik (Karim, 2015). Pada penelitian ini faktor yang mempengaruhi Penghindaran pajak adalah Struktur modal dan Ukuran Perusahaan.

Menurut (Asiah, et al., 2022) Struktur modal menggambarkan bagaimana perusahaan membiayai seluruh operasinya dengan dana yang diterima dari sumber internal dan eksternal. Dan menurut Sulindawati et al., (2018:112) yang dikembangkan oleh (Kholifah dan Retnani, 2021) struktur modal adalah perimbangan atau perbandingan antara modal asing dan modal sendiri. Keifer (2017) yang dikembangkan lagi oleh (Khoiriyah dan Rasyid, 2020) mengemukakan struktur modal mengacu pada pengeluaran jangka panjang suatu perusahaan untuk

membayai investasinya, dimana pembiayaan biasanya dihitung berdasarkan ukuran relatif dari sumber daya keuangan. Sehingga dapat disimpulkan Struktur modal mencerminkan cara perusahaan membiayai kegiatan operasional dan investasinya melalui kombinasi sumber dana internal (modal sendiri) dan eksternal (modal asing).

Menurut (Wibowo et al., 2021), Ukuran Perusahaan adalah besar kecilnya perusahaan dilihat dari besarnya nilai *equity*, nilai penjualan atau nilai aktiva. (Umam, 2020) Berpendapat ukuran perusahaan merupakan suatu ukuran, skala atau variabel yang menentukan besar kecilnya perusahaan berdasarkan beberapa ketentuan, seperti total aset, kapitalisasi pasar, saham, total penjualan, total pendapatan, total modal dan lain-lain. Sehingga besar kecilnya perusahaan diartikan menurut besar kecilnya struktur modal yang di miliki oleh perusahaan tersebut.

Kajian mengenai pengaruh struktur modal dan ukuran perusahaan terhadap penghindran pajak telah banyak dilakukan oleh beberapa peneliti. Penelitian yang dilakukan oleh (Budiono & Septiani, 2017), (Dhaneswara dan Hwihanus, 2024), (Ginting et al., 2024), (Suryaningsih et al., 2024) dan (Dinda dan Hwihanus, 2024) menyatakan bahwa Struktur Modal berpengaruh terhadap sedangkan (Nurastryana, 2021), (Anjhani et al., 2021) dan (Wijaya et al., 2024) menyatakan sebaliknya. Penelitian yang dilakukan oleh (Rachmitasari, 2015), (Harnik, 2019), (Mayndarto, 2022), (Hayani dan Darmawati, 2023), dan (Nursanti et al., 2023) menunjukkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap penghindran pajak, berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh (Rachmitasari, 2015) (Merslythalia & Lasmana, 2017) dan (Dewanti dan Sujana, 2019) menunjukkan sebaliknya. Namun

penelitian yang dilakukan oleh (Azkia et al., 2023) menyatakan bahwa struktur modal dan ukuran perusahaan berpengaruh berbeda dengan (Widani et al., 2019) menyatakan bahwa struktur modal tidak berpengaruh dan ukuran perusahaan berpengaruh dan (Wijaya et al., 2024) struktur modal dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh. Adapun perbedaan penelitian saya dengan penelitian diatas, untuk mengukur penghindaran pajak penelitian sebelumnya banyak menggunakan *Effective Tax Rate* (ETR) sedangkan pada penelitian ini saya mengukur penghindaran pajak menggunakan *Book Tax Different* (BTD).

Objek penelitian dalam penelitian ini yaitu Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023. Alasan peneliti memilih sampel perusahaan industri barang konsumsi karena perusahaan industri barang konsumsi ini memiliki prospek yang cerah di masa yang akan datang dengan melihat potensi jumlah penduduk yang terus bertambah besar. Dengan peluang ini, perusahaan akan memaksimalkan output lalu menambah laba yang akan didapatkan pada struktur modal yang bertambah besar. Prospek bisnis yang cerah tersebut merupakan daya tarik bagi para investor untuk menanamkan modalnya. Dilihat hasil penelitian terdahulu menunjukkan ada perbedaan, oleh karena itu berdasarkan latar belakang dan riset gap maka diperlukan penelitian lebih lanjut, dengan ini peneliti mengambil judul dalam penelitian ini yaitu : **“Pengaruh Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023”**

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang yang telah diuraikan diatas, yang menjadi rumusan masalah dalam penelitian ini adalah :

1. Apakah terdapat pengaruh Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023?
2. Apakah terdapat pengaruh Struktur Modal terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023?
3. Apakah terdapat pengaruh ukuran perusahaan terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan Manufaktur Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan merumuskan masalah di atas, penelitian ini bertujuan untuk :

1. Untuk mengetahui pengaruh Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan terhadap Penghindaran Pajak secara simultan.
2. Untuk mengetahui pengaruh Struktur Modal terhadap Penghindaran Pajak secara parsial.
3. Untuk mengetahui pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Penghindaran Pajak secara parsial.

1.4 Manfaat Penelitian

Hasil dan penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi banyak pihak yang berhubungan dengan penelitian ini, yaitu:

1. Bagi perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan menjadi gambaran yang lebih luas tentang pola perkembangan perusahaan-perusahaan yang melakukan penghindaran pajak, agar dapat mengembangkan kebijakan terkait penghindaran pajak khususnya untuk perusahaan manufaktur. Dan untuk menambah tindakan pengawasan yang lebih ketat dalam menyusun laporan keuangan sehingga dapat mempertahankan relevansi nilai akuntansi.

2. Bagi Peneliti

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan dan pengetahuan, khususnya pada bidang ilmu akuntansi mengenai pengaruh Penghindaran Pajak dan Ukuran Perusahaan, terhadap Struktur Modal pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI.

3. Bagi peneliti selanjutnya

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi, ide, wawasan, pengetahuan dan referensi mengenai pengaruh Penghindaran Pajak dan Ukuran Perusahaan terhadap Struktur Modal.

DAFTAR PUSTAKA

- Adriani. (2021). *Pajak Penghasilan Teori, Kasus dan Praktik*. Lautan Pustaka.
- Ali, S., Rangone, A., dan Farooq, M. (2022). Corporate Taxation and Firm-Specific Determinants of Capital Structure: Evidence from the UK and US Multinational Firms. *Journal of Risk and Financial Management*, 15(2).
- Alviyani, K. (2016). Pengaruh Corporate Governance, Karakter Eksekutif, Ukuran Perusahaan, Dan Leverage Terhadap Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) (Studi Pada Perusahaan Pertanian Dan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2011-2014). *JOM Fekon*, 3(1), 2540–2554.
- Anjhani, P., Faradea, P. N., Siburian, R. R., Hasanah, S. A., dan Prasetya, E. R. (2021). Profitabilitas Terhadap Struktur Modal Perusahaan Subsektor Makanan Dan Minuman Di. *PROSIDING PIM (Pekan Ilmiah Mahasiswa)*, 2(1), 287–301.
- Arianandini, P. W., dan Ramantha, W. (2018). Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Kepemilikan Institusional terhadap Tax Avoidance. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 22(3), 2088–20116.
- Arifin, F. (2024). *Pengaruh Struktur Modal Dan Deposit Konsumen Terhadap Profitabilitas pada Industri Perbankan Di Indonesia*. 2(1), 22–36.
- Arikunto, S. (2019). *Prosedur Penelitian, Suatu Pendekatan Praktik*. Rikena Cipta.
- Asiah, N., Widati, S., Nurjanah, R., dan Yahya, A. (2022). *Pengaruh Penghindaran Pajak, Pertumbuhan Penjualan, Dan Struktur Aset Terhadap Struktur Modal* (p. 12).
- Azkie, F., Firmansyah, F. P., Fauziah, T., Nita, T. S., dan Cahyani, Y. (2023). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Inventory Intensity dan Struktur Modal Terhadap Penghindaran Pajak (Studi Empiris Pada Perusahaan Industrial yang Terdaftar di Bursa Efek Infonesia Tahun 2019 - 2022). *Prosiding Pekan Ilmiah Mahasiswa (PIM)*, 4(1), 130–143.
- Budiono, dan Septiani, N. (2017). Pengaruh Inflasi, SBI, Kurs US Dollar, Rupiah, Pajak, Solvabilitas, Dan Profitabilitas Terhadap Struktur Modal Pada Perusahaan LQ-45 Yang Terdaftar Di BEI. *Bisnis Dan Manajemen*, 1(1), 119–134.
- Cahya Dewanti, I. G. A. D., dan Sujana, I. K. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Corporate Social Responsibility, Profitabilitas dan Leverage pada Tax Avoidance. *E-Jurnal Akuntansi*, 28(1), 377–207.

- Candraniawati, R. O., dan Suhendra. (2023). Pengaruh Pertumbuhan Penjualan, Leverage, Ukuran Perusahaan, Return on Assets dan Capital Intensity terhadap Tax Avoidance Studi Empiris pada perusahaan Industri Sub Sektor Property dan Real Estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2018 –. *Prosiding : Ekonomi Dan Bisnis*, 3(2), 1–15.
- Dhaneswara, J. P. H., dan Hwihanus. (2024). Pengaruh Struktur Modal Terhadap Tax Avoidance dengan Struktur Kepemilikan Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020 – 2022. *Jurnal Ilmu Manajemen, Ekonomi Dan Kewirausahaan*, 4(1), 39–49.
- Dinda, B. A. P., dan Hwihanus. (2024). Akuntan Publik , Good Corporate Governance Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Dalam Indeks Lq-45 Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Valuasi: Jurnal Ilmiah Ilmu Manajemen Dan Kewirausahaan*, 4(2), 349–368.
- Ester, Y., dan Hutabarat, F. (2020). the Influence of Capital Structure on Property and Real Estate Companies Value With Tax Avoidance As Mediation Variables. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 4(4), 381–391.
- Fahmi, I. (2018). *Pengantar Manajemen Keuangan* (satu). Alfabeta.
- Ghozali, Imam. (2019). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Pogram IBM SPSS* (Sembilan). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ginting, M. H., Purba, R., Hasibuan, R., dan Romianna, L. (2024). *Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Tahun 2017-2020*. 9(1), 10–15.
- Handayani, R. (2018). Pengaruh Return on Assets (ROA), Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Perbankan yang Listing di BEI Periode Tahun 2012-2015. *Jurnal Akuntansi Maranatha*, 10(1), 72–84.
- Hanlon, M., dan Heitzman, S. (2015). A Review of Tax Research. *Journal of Accounting and Economics*, 50, 127–178.
- Harnik, I. D. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen, Dan Karakter Eksekutif Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2015-2018. In *E-Jurnal Universitas Atma Jaya Yogyakarta*. Atma Jaya Yogyakarta.
- Hayani, N. S., dan Darmawati, D. (2023). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Tax Avoidance Dengan Transfer Pricing Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 3(2), 2397–2408.

- Hery. (2021). *Analisis Laporan Keuangan Integrated and Comprehensive*. PT. Gramedia Widiasarana Indonesia.
- Karim, A. (2015). *Analisis Pengaruh Faktor Internal Dan Eksternal Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Periode 2010-2012*. 30(1), 41–55.
- Khoiriyah, D., dan Rasyid, R. (2020). Pengaruh Risiko Bisnis, Profitabilitas dan Pertumbuhan Aset terhadap Struktur Modal Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index. *Jurnal Kajian Manajemen Dan Wirausaha*, 2(2), 43.
- Kholifah, D. N., dan Retnani, E. D. (2021). Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Kebijakan Dividen, dan Struktur Modal terhadap Return Saham. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 10(7), 1–15.
- Loekito, V., dan Setiawati, L. W. (2021). Analisis Pengaruh Corporate Social Responsibility, Ukuran Perusahaan, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017–2019. *Balance: Jurnal Akuntansi, Auditing Dan Keuangan*, 18(1), 1–26.
- Marpaung, C. O., dan Latrini, N. M. Y., (2014). Pengaruh Dewan Komisaris Independen, Komite Audit, Kualitas Audit dan Kepemilikan Manajerial pada Perataan Laba. *E-Jurnal Akuntansi*, 7(2), 279–289.
- Masrurroch, L. R., Nurlaela, S., dan Fajri, R. N. (2021). Pengaruh profitabilitas, komisaris independen, leverage, ukuran perusahaan dan intensitas modal terhadap tax avoidance. *Journal FEB UNMUL*, 17(1), 82–93.
- Mayndarto, E. C. (2022). Pengaruh Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Owner*, 6(1), 426–442.
- Meirene, M., dan Karyani, E. (2017). *Risk Governance And Performance: Research On Indonesian And Malaysian Banking*. *The Indonesian Journal of Accounting Research*, 20(2), 283–308.
- Merslythalia, R., dan Lasmana, M. S. (2017). Pengaruh Kompetensi Eksekutif, Ukuran Perusahaan, Komisaris Independen, dan Kepemilikan Institusional Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, 11(2), 117–124.
- Muslimah, D. N., Suhendro, S., dan Masitoh, E. (2020). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Struktur Modal pada Perusahaan Property dan Real Estate yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Ilmiah Universitas Batanghari Jambi*, 20(1), 195.

- Novia, J., dan Zuliyana, M. (2018). Pengaruh Current Ratio, Debt to Equity Ratio dan Return on Equity Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Indonesia Stock Exchange (IDX) Tahun 2014-2017. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Global Masa Kini*, 9(2), 135–144.
- Nurastryana, K. W. (2021). Pengaruh Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Penghindaran Pajak Sebagai Variabel Mediasi Pada Perusahaan Publik Yang Termasuk Dalam Jakarta Islamic Index. *Open Journal System*, 15(10), 5403–5418.
- Nursanti, F., Nurwanah, dan Modding, B. (2023). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Akuntansi Dan Sistem Informasi (JASIN)*, 1(1), 78–89.
- Oktamawati, M. (2017). Pengaruh Karakter Eksekutif, Komite Audit, Ukuran Perusahaan, Leverage, Pertumbuhan Penjualan, Dan Profitabilitas Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 15(1), 23–40.
- Oktaviyani, dan Simbolon, S. (2024). Pengaruh Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal (Studi Pada Perusahaan Sektor Basic Materials yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017 – 2021). *Global Accounting :Jurnnal Akuntansi*, 3(1–6).
- Pohan, C. A. (2016). *Manajemen Perpajakan Strategi Perpajakan dan Bisnis* (Revisi). PT. Gramedia Pustaka Utama.
- Pradhana, A. Z., dan Nugrahanto, A. (2021). Agresivitas Pelaporan Keuangan Dan Penghindaran Pajak. *Jurnal Pajak Indonesia (Indonesian Tax Review)*, 5(2), 90–101.
- Purba, M. N., Reynardi, E., Natalie, dan Lusiana, E. R. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas Terhadap Struktur Modal Perusahaan Property Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017. *Quarterly Journal of Health Psychology*, 14(4), 654–663.
- Purnomo, R. A. (2016). Analisis Statistik Ekonomi dan Bisnis Dengan SPSS. In *Cv. Wade Group (Pertama)*. Cv. Wade Group.
- Rachmitasari, A. F. (2015). Pengaruh *Return On Assets, Leverage, Corporate Governance*, Ukuran Perusahaan Dan Kompensasi Rugi Fiskal Pada Tax Avoidance (Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2013) Naskah. In *Accounting*. Muhammadiyah Surakarta.
- Ramadhani, S. A., dan Utomo, D. C. (2023). Pengaruh *Good Corporate Governance* Terhadap *Tax Avoidance* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021). *Diponegoro Journal Of Accounting*, 12(2), 1–14.

- Resmi, S. (2019). *Perpajakan: Teori & Kasus. Satu (Edisi.), Salemba (Sebelas). Salemba Empat.*
- Rozet, A. Y. D. P., dan Kelen, L. H. S. (2022). Analisis Pola Struktur Modal Perusahaan-Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Selama Masa Pandemi Covid-19. *Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis Dan Inovasi (JMBI UNSRAT)*, 9(1), 336–351.
- Saragi, I., dan Hutabarat, F. (2020). *Pengaruh Penghindaran Pajak dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal Perusahaan Kosmetik Tahun 2018-2019.* 2(6), 1038–1048.
- Sari, D. P., dan Purwaningsih, A. (2014). Pengaruh *Book Tax Differences* Terhadap Manajemen Laba. *Modus*, 26(2), 121–131.
- Sari, M. R., dan Indrawan, I. G. A. (2022). Pengaruh kepemilikan instutional, *Capital Intensity* dan *Inventory Intensity* terhadap *Tax Avoidance*. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 6(4), 4037–4049.
- Sartono, S., dan Ratnawati, T. (2020). Faktor faktor Penentu Struktur Modal. *DIE Jurnal Ekonomi & Manajemen*, 11(1), 35–44.
- Selviani, R. (2019). *Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Leverage Terhadap Penghindaran Pajak Studi Kasus Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Kimia Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013 - 2017.* Pakuan.
- Siti Kurnia Rahayu. (2020). *Perpajakan Konsep, Sistem dan Implementasi (Revisi).* Penerbit Rakayasa Sains.
- Soemahamidjaja, S. (2020). *Pajak Berdasarkan Asas Gotong Royong.* Universitas Padjadjaran.
- Sugiyono. (2019). *Metode Penulisan Kuantitatif, Kualitatif dan R&DBandung :* Alfabeta (Ketiga). ALFABETA.
- Suryaningsih, N. M., Surasmi, I. A., dan Yudha, C. K. (2024). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Kepemilikan. *Wicaksana: Jurnal Lingkungan Dan Pembangunan*, 8(1), 20–27.
- Umams Sayidi, M. F. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap *Intellectual Capital Disclosure* (Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015 - 2018). *J-Aksi : Jurnal Akuntansi Dan Sistem Informasi*, 1(1), 47–58.
- Utami, W., Nugroho, L., dan Jayasinghe, K. (2021). *Carbon Credit Risk Mitigation of Deforestation: A Study on the Performance of P2H Products and Services in Indonesia.* *International Journal of Financial Research*, 12(2), 125.

- Wibowo, S., Sutandi, Limajatini, dan Komarudin, H. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Capital Intensity* terhadap *Tax Avoidance* dengan Variabel Opinion Shoothing Sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Manufaktur di BEI. *Akunteknologi: Jurnal Ilmia Akuntansi Dan Teknologi*, 13(1), 1–12.
- Widani, M. A., Mahaputra, I. N. K. A., dan Sudiarta, I. M. (2019). Pengaruh Struktur Modal, *Capital Intensity*, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Pajak Penghasilan Pada Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Universitas Mahasaraswati Denpasar*, 1(1), 334–349.
- Wijaya, V., Potami, F., Sembiring, J. C., dan Simatupang, D. R. S. (2024). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Struktur Modal, *Return On Equity* Dan *Current Ratio* Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi Periode 2018-2022. *COSTING: Journal of Economic, Business and Accounting*, 7(4), 10327–10337.
- Yantri, O. (2022). Pengaruh *Return on Assets*, *Leverage* dan *Firm Size* terhadap *Tax Avoidance* pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2021. *Reviu Akuntansi, Manajemen, Dan Bisnis (RAMBIS)*, 2(2), 121–137.
- Yousef, I. (2019). *The Determinants of Capital Structure: Evidence from GCC and UK Real Estate Sectors*. *Real Estate Management and Valuation*, 27(2), 108–125.
- Zoebar, M. K. Y., dan Miftah, D. (2020). Pengaruh *Corporate Social Responsibility*, *Capital Intensity* Dan Kualitas Audit Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Magister Akuntansi Trisakti*, 7(1), 25–40.