

**PENGARUH PERENCANAAN PAJAK DAN BEBAN PAJAK
TANGGUHAN TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG
TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

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



Diajukan Oleh :

LADY SITETY

NPM. 2101120028

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TRIDINANTI**

2025

UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Lady Sityy
Nomor Pokok/Npm : 2101120028
Jurusan/Prog.Studi : Akuntansi
Jenjang Pendidikan : Strata I
Konsentrasi : Perpajakan
Judul skripsi : Pengaruh Perencanaan Pajak Dan Beban Pajak
Tanggungan Terhadap Manajemen Laba Pada
Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang
Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI


Pembimbing Skripsi

Tanggal 05-02-2025

Pembimbing I: 
Sugiharto, SE, M.Si, Ak, CA

NIDN : 0205096701

Tanggal 03-02-2025

Pembimbing II: 
Pipit Fitri Rahayu, S.E., M.Si

NIDN : 0210049001

Mengetahui :

Dekan

Tanggal 05-02-2025



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

Ketua Prodi Akuntansi

Tanggal 05-02-2025



Dr. Rosalina Pebrica Mavasari, SE, Ak, M.Si
NIDN: 0026028301


047 /PS/DFEB/25


UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

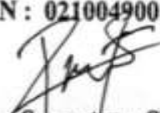
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Lady Sityety
Nomor Pokok/Npm : 2101120028
Jurusan/Prog.Studi : Akuntansi
Jenjang Pendidikan : Strata I
Konsentrasi : Perpajakan
Judul skripsi : Pengaruh Perencanaan Pajak Dan Beban Pajak
Tangguhan Terhadap Manajemen Laba Pada
Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang
Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI

Penguji Skripsi :

Tanggal ⁰⁵⁻⁰²⁻²⁰²⁵ Ketua Penguji :  Sugiharto, SE,M.Si,Ak.CA
NIDN : 0205096701

Tanggal ⁰³⁻⁰¹⁻²⁰²⁵ Penguji I :  Pipit Fitri Rahayu, S.E.,M.Si
NIDN : 0210049001

Tanggal ⁰⁵⁻⁰²⁻²⁰²⁵ Penguji II :  Riza Syaputera, SE,AK.CA,CPAL,MAK
NIDN: 0224108301

Mengesahkan :

Dekan
Tanggal ⁰⁵⁻⁰²⁻²⁰²⁵



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

Ketua Prodi Akuntansi
Tanggal ⁰⁵⁻⁰²⁻²⁰²⁵



Dr. Rosalina Pebrica Mavasari, SE, Ak, M.Si
NIDN: 0026028301

047 /PS/DFEB/ 25

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Lady Sitety
Nomor Pokok/NPM : 2101120028
Angkatan : 2021
Fakultas : Ekonomi Dan Bisnis
Program Study : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1 (S1)
Judul Skripsi : Pengaruh Perencanaan Pajak Dan Beban Pajak Tanggungan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI

Menyatakan bahwa skripsi ini telah ditulis dengan sungguh-sungguh dan tidak ada bagian yang merupakan penjiplakan karya orang lain. Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa dalam skripsi ini terkandung ciri-ciri plagiat dan bentuk-bentuk peniruan lain yang dianggap melanggar peraturan, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut.

Palembang, 05 Februari 2025

Penulis,



Lady Sitety

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
MOTO DAN PERSEMBAHAN	iv
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
ABSTRAK	xiv
RIWAYAT HIDUP	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.4.1 Manfaat Teoritis	5
1.4.2 Manfaat Praktis	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1 Teori Keagenan	7
2.2 Manajemen laba	9
2.2.1 Pengertian Manajemen Laba	9
2.2.2 Motivasi Manajemen Laba	11
2.2.3 Tindakan Manajemen Laba	13
2.2.4 Pengukuran Manajemen Laba	15

2.3	Perencanaan Pajak	16
2.3.1	Pengertian Perencanaan Pajak	16
2.3.2	Tujuan Perencanaan Pajak	17
2.3.3	Strategi Perencanaan Pajak	18
2.3.4	Pengukuran Perencanaan Pajak	20
2.4	Beban Pajak Tangguhan	21
2.4.1	Pengertian Beban Pajak Tangguhan	21
2.4.2	Pengukuran Beban Pajak Tangguhan	22
2.5	Penelitian Terdahulu	22
2.6	Kerangka Berpikir	26
2.7	Hipotesis	28
BAB III METODE PENELITIAN		
3.1	Tempat dan Waktu Penelitian	29
3.1.1	Tempat Penelitian	29
3.1.2	Waktu Penelitian	29
3.2	Sumber dan Teknik Peumpulan Data.....	29
3.2.1	Sumber Data	29
3.2.3	Teknik Pengumpulan Data	30
3.3	Populasi, Sampel dan Sampling	31
3.3.1	Populasi	31
3.3.2	Sampel	33
3.3.3	Sampling	34
3.4	Rancangan Penelitian	35
3.5	Variabel dan Definisi Operasional	36
3.5.1	Variabel Penelitian	36
3.5.2	Definisi Operasional Variabel	36
3.6	Teknik Analisis Data	38
3.6.1	Uji Normalitas	38
3.6.2	Uji Asumsi Klasik	39
3.6.2.1	Uji Autokorelasi	39
3.6.2.2	Uji Multikolinearitas	40

3.6.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	40
3.6.2.4 Analisis Regresi Linear Berganda	41
3.6.3 Uji Hipotesis	41
3.6.3.1 Uji Simultan (Uji F)	41
3.6.3.2 Uji Parsial (Uji t).....	42
3.6.3.3 Analisis Koefisien Determinasi (R ²)	44

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian	45
4.1.1 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia	45
4.1.2 Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia	46
4.1.3 Gambaran Umum Perusahaan	47
4.1.4 Uji Normalitas	51
4.1.5 Uji Asumsi Klasik	52
4.1.5.1 Uji Autokorelasi	52
4.1.5.2 Uji Multikolinearitas	53
4.1.5.3 Uji Heteroskedastisitas	54
4.1.6 Uji Regresi Linear Berganda	55
4.1.7 Uji Hipotesis	56
4.1.7.2 Uji Simultan (Uji F)	56
4.1.7.2 Uji Parsial (Uji t)	57
4.1.7.3 Analisis Koefisien Determinasi (R ²)	60
4.2 Pembahasan Penelitian	60
4.2.1 Pengaruh Perencanaan Pajak Dan Beban Pajak Tangguhan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI. 60	
4.2.2 Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI.	62
4.2.3 Pengaruh Beban Pajak Tangguhan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI.	63

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan 65

5.2 Saran 65

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

ABSTRAK

LADY SITETY, Pengaruh Perencanaan Pajak Dan Beban Pajak Tangguhan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI (Di bawah bimbingan Bapak Sugiharto, SE,M.Si,Ak.CA dan Ibu Pipit Fitri Rahayu, S.E.,M.Si)

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah ada Pengaruh Perencanaan Pajak Dan Beban Pajak Tangguhan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 45 laporan keuangan perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar di BEI. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis linier berganda yang diolah dengan menggunakan bantuan program komputer *Statistical Product and Service Solution* (SPSS) versi 24.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa Perencanaan Pajak Dan Beban Pajak Tangguhan memiliki pengaruh secara simultan terhadap variabel Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI dengan signifikan sebesar $0,000 < \alpha (0,05)$ artinya H_0 ditolak atau H_a diterima. Persamaan regresi linier berganda $Y = 9063.859 + 8.517X_1 + 2.494X_2$. Perencanaan Pajak memiliki pengaruh secara persial dengan Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI dengan signifikan sebesar $0,001 < \alpha (0,05)$. Beban Pajak Tangguhan memiliki pengaruh secara persial dengan Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI dengan signifikan sebesar $0,049 < \alpha (0,05)$.

Kata Kunci : Perencanaan Pajak, Beban Pajak Tangguhan, Manajemen Laba.

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Menurut undang-undang Nomor 28 Tahun 2007, pajak merupakan suatu tindakan wajib yang diberikan kepada perorang ataupun perusahaan bersifat memaksa dan sudah ditetapkan berdasarkan undang-undang, pajak diatur oleh pemerintahan untuk keperluan negara salah satunya mencapai kesejahteraan rakyat, semakin besar pendapatan pajak yang diterima negara maka akan semakin besar kemampuan negara untuk meningkatkan pelayanan publik. Ada beberapa pendapatan pada negara seperti pajak, retribusi dan keuntungan BUMN, namun pajak merupakan pendapatan terbesar negara, pajak pemerintahan terbagi dalam beberapa jenis seperti pajak penghasilan (PPh), pajak pertambahan nilai (PPN), pajak penjualan atas barang mewah (PPnBM) bea materai, dan pajak bumi dan pembangunan (PBB) pekebunan, perhutatan dan pertambangan.

Pajak sangat penting pada perusahaan, terutama pada perusahaan yang sudah terdaftar di BEI, perusahaan yang sudah terdaftar di BEI banyak mendapatkan keuntungan dan manfaat bagi kemajuan perusahaan diantaranya memperoleh dana tambahan dari masyarakat yang membeli saham, meningkatkan nilai perusahaan, memperoleh nilai perusahaan secara berkala, memperbaiki kinerja perusahaan dan dapat meningkatkan likuiditas transaksi saham, hal ini sangat menguntungkan perusahaan untuk memperluas pangsa pasar perusahaan tersebut dan perusahaan akan memiliki nilai standar yang berkualitas baik dimata para investor.

Pelaksanaan pembayaran pajak perusahaan tentunya tidak luput dari peran perencanaan pajak, perencanaan pajak adalah proses yang dilakukan oleh perusahaan untuk mengatur prosedur perpajakan agar perusahaan dapat membayar pajak dengan jumlah yang minim, dengan adanya perencanaan pajak maka dapat memperkirakan kebutuhan kas pajak sehingga perusahaan dapat menyusun anggaran perusahaan lebih akurat.

Selain perencanaan pajak, beban pajak tangguhan juga memiliki keterlibatan dalam perpajakan, beban pajak tangguhan merupakan jumlah pajak penghasilan yang terhutang dan akan dibayar pada tahun mendatang, beban pajak tangguhan terjadi karena terdapat perbedaan antara beban pajak penghasilan yang dilaporkan pada laporan laba rugi dan pajak penghasilan terutang, ini terjadi karena pajak penghasilan yang dibayarkan pada pengembalian pajak lebih tinggi dari pada beban pajak penghasilan laporan keuangan.

Berdasarkan uraian diatas peneliti tertarik membahas perencanaan pajak dan beban pajak tangguhan sebagai variabel bebas dan manajemen laba sebagai variabel terikat, karena manajemen laba adalah tindakan yang dilakukan oleh manajemen perusahaan untuk mempengaruhi laporan keuangan, khususnya laba, dengan tujuan untuk mencapai keuntungan pribadi atau kepentingan tertentu. Dalam definisi ini menekankan bahwa manajemen laba adalah proses intervensi dalam pelaporan keuangan yang mempengaruhi perencanaan pajak dan beban pajak tangguhan.

Berikut ini hasil nilai dari manajemen laba pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI pada tahun 2021-2023.

Tabel 1.1
Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang
Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI pada tahun 2022-2023

No	Nama Perusahaan	Manajemen Laba		
		Tahun 2021	Tahun 2022	Tahun 2023
1	Akasha Wira Internasional Tbk	-0.022	0.034	0.040
2	Tri Banyan Tirta Tbk	0.016	-1,520	-0.015
3	Campina Ice Cream Industry Tbk	0.006	-0.018	0.019
4	Sariguna Primatirta Tbk	-0.023	-0.078	-0.017
5	Wahana Interfood Nusantara Tbk	-0.100	0.143	-0.034
6	Delta Djakarta Tbk	-0.045	0.083	-0.011
7	Diamond food Indonesia Tbk	-0.056	0.004	-0.009
8	Garudafood Putra Putri Jaya Tbk	0.003	0.044	0.012
9	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	0.001	-0.002	0.013
10	Indofood Sukses Makmur Tbk	-0.004	0.034	0.011
11	Kino Indonesia Tbk	-0.028	-0.025	-0.019
12	Mayora Indonesia Tbk	-0.042	0.062	-0.078
13	Nippon Indosari Corpindo Tbk	-0.031	-0.039	-0.024
14	Sekar Laut Tbk	-0.026	0.064	-0.007
15	Siantar Top Tbk	0.009	1.469	-1.365

Sumber: www.idx.co.id

Berdasarkan tabel diatas dapat disimpulkan manajemen laba pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI terjadi fluktuasi setiap tahun, terjadinya fluktuasi pada manajemen laba karena beberapa faktor seperti kurangnya strategi perencanaan pajak dan adanya beban pajak tangguhan yang dimiliki perusahaan, adanya pengaruh tersebut dikarenakan manajemen laba

merupakan tindakan yang dilakukan manajemen perusahaan untuk memengaruhi laporan keuangan.

Berikut ini penelitian mengenai pengaruh perencanaan pajak dan beban pajak tangguhan terhadap manajemen laba sudah banyak dilakukan oleh peneliti terdahulu. Beberapa diantaranya adalah penelitian yang dilakukan oleh Linawati dan Marini (2021) menjelaskan bahwa perencanaan pajak dan beban pajak tangguhan berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Namun berbeda halnya dengan penelitian Kanji (2020) menunjukkan bahwa perencanaan pajak dan beban pajak tangguhan tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.

Berdasarkan uraian di atas maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh Perencanaan Pajak Dan Beban Pajak Tangguhan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI”**.

1.2 Rumusan Masalah

Adapun Rumusan Masalah Pada Penelitian ini adalah sebagai berikut

1. Apakah perencanaan pajak dan beban pajak tangguhan berpengaruh secara simultan terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI ?
2. Apakah perencanaan pajak berpengaruh secara parsial terhadap manajemen laba ?
3. Apakah Beban Pajak Tangguhan berpengaruh terhadap manajemen laba?

1.3. Tujuan Penelitian

Adapun tujuan dilakukannya penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui pengaruh perencanaan pajak dan beban pajak tangguhan secara simultan terhadap manajemen laba.
2. Untuk mengetahui pengaruh perencanaan pajak terhadap manajemen laba.
3. Untuk mengetahui pengaruh beban pajak tangguhan terhadap manajemen laba.

1.4 Manfaat Penelitian

Dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi berbagai pihak diantaranya sebagai berikut:

1.4.1 Manfaat Teoritis

1. Mampu mengetahui hubungan serta pengaruh antara perencanaan pajak, beban pajak tangguhan terhadap manajemen laba khususnya terhadap perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi
2. Memberikan kontribusi terhadap ilmu pengetahuan di bidang akuntansi dalam menjadikan dasar rujukan kepada penelitian dimasa akan datang. Serta memperkuat hasil dari penelitian sebelumnya.

1.4.2 Manfaat Praktis

1. Bagi Peneliti

Penelitian ini bermanfaat bagi peneliti ntuk menamah ilmu serta wawasan lebih dalam implementasi pembelajaran dari bangku kuliah.

2. Bagi perusahaan

Perusahaan dapat mengetahui langkah langkah yang diambil dalam mengatisipasi kegiatan usahanya berdasarkan perencanaan pajak dan beban pajak tangguhan yang tersedia bagi pencapaian sasaran yang baik.

3. Bagi peneliti selanjutnya

Penulis berharap penelitian ini memberikan manfaat dan informasi yang dapat digunakan sebagai pedoman pada penelitian yang sebelumnya

DAFTAR PUSTAKA

- Ardiyana, Marissa. 2018. *Perencanaan Pajak*. Edisi Pertama. Cetakan Kedua. BPFE. Yogyakarta.
- Astutik, R dan Titik, Mildawati. 2016. *Pengaruh Perencanaan Pajak dan Beban Pajak Tangguhan Terhadap Manajemen Laba*, *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, Volume 5, No. 3., Hal. 10-15
- Baraja, L. M., Basri, Y. Z., & Sasmi, V. (2019). *Pengaruh beban pajak tangguhan, perencanaan pajak dan aktiva pajak tangguhan terhadap manajemen laba*. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 4(2), 191.
- Barli, H. 2018. *Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Edisi keempat. Penerbit : BPFE, Yogyakarta.
- Barus, A. C., & Setiawati, K. (2015). *Pengaruh asimetri informasi, mekanisme corporate governance, dan beban pajak tangguhan terhadap manajemen laba*. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil*, 5(1), 31-40.
- Chairil, Pohan. 2017. *Manajemen Perpajakan: Strategi Perencanaan Pajak & Bisnis (Edisi Revisi)*. Jakarta: Gramedia Pustaka Utama
- Devitasari, L. 2022. *Pengaruh Perencanaan Pajak dan Beban Pajak Tangguhan Terhadap Manajemen Laba*. *Jurnal Pajak dan Bisnis (Journal of Tax and Business)*, 3(1), 12-23.
- Erly, Suandy. 2017. *Perencanaan Pajak*, Edisi 6. Jakarta: Penerbit Salemba Empat.
- Gun, Mardiatmoko. 2019. *Apilkasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro. Semarang
- Hadriyanto, Christiawan. 2017. *Financial Statement Analysis*. (Analisis Laporan Keuangan). Jakarta: Salemba Empat.
- Hanaysha, Jalal, Putri Rozita Tahir. 2016. *Pengantar Akuntansi: Konsep dan Teknik Penyusunan Laporan Keuangan*. Jakarta: Erlangga.
- Harahap, Syafri. 2007. *Teori Akuntansi*, ed. Revisi, PT. Raja Grafindo Persada, Jakarta.

- Harnanto. 2017. *Akuntansi Biaya: Sistem Biaya Historis (1th ed.)*. Yogyakarta: ANDI dengan BPFE.
- Kanji, L. 2019. *Perencanaan Pajak dan Beban Pajak Tangguhan terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Bongaya Journal of Research in Accounting (BJRA), 2(1), 20-27.
- Linawati, Marini. 2021. *Pengaruh Perencanaan Pajak dan Beban Pajak Tangguhan terhadap Manajemen Laba dengan Good Corporate Governance sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019*. Openjournal Unpam ISSN: 2599- 3437.
- Putra, Y. M, & Kurnia, K. 2019. *Pengaruh aset pajak tangguhan, beban pajak tangguhan, dan perencanaan pajak terhadap manajemen laba*. Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi (JIRA), 8(7).
- Ramdani, E, dan Musdhalifah, A. A. 2021. *Pengaruh Perencanaan Pajak, Beban Pajak Tangguhan dan Kebijakan Dividen Terhadap Manajemen Laba (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Consumer Good Industry Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)*. Jurnal Akuntansi Bareleng, 5(2), 19-29.
- Setyawan, W, Wulandari, S., & Widyaningrum, W. 2021. *Pengaruh Perencanaan Pajak, Beban Pajak Tangguhan dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba*. EKOMABIS: Jurnal Ekonomi Manajemen Bisnis, 2(02), 169-178.
- Scott, William, R. 2015. *Financial Accounting Theory, 7th Edition*, Canada : Pearson Education Limited
- Sugiyono. 2018. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*, penerbit Alfabeta, Bandung
- Sulistiyanto, Sri. 2018. *Manajemen Laba: Teori dan Model Empiris*. Jakarta: PT Grasindo Jakarta.
- Zulhamri, Lya. 2016. *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas dan Financial Leverage Terhadap Praktik Perataan Laba (Income Smooting)*, Hal 37