

**PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK PADA PERUSAHAAN SUB
SEKTOR KONSTRUKSI DAN BANGUNAN YANG
TERDAFTAR DI BEI**



DIAJUKAN OLEH :

NAMA : STEVANIE

NIM : 126231061

**PROGRAM PENDIDIKAN PROFESI AKUNTAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA
2024**

LAPORAN TUGAS AKHIR

**PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK PADA PERUSAHAAN SUB
SEKTOR KONSTRUKSI DAN BANGUNAN YANG
TERDAFTAR DI BEI**



**DIAJUKAN OLEH :
NAMA : STEVANIE
NIM : 126231061**

**UNTUK MEMENUHI SALAH SATU SYARAT
UNTUK KELULUSAN PADA PROGRAM STUDI PENDIDIKAN
PROFESI AKUNTAN**

**PROGRAM STUDI PENDIDIKAN PROFESI AKUNTAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA
2024**

**PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK PADA PERUSAHAAN
SUB SEKTOR KONSTRUKSI DAN BANGUNAN YANG
TERDAFTAR DI BEI**

Laporan Tugas Akhir

Disusun Oleh :



Stevanie

126231061

Disetujui Oleh :

Pembimbing



Tony Sudirgo, S.E., M.M., Ak., CA, BKP

ABSTRAK

Bursa Efek Indonesia (BEI) adalah pusat perdagangan saham di Indonesia yang mencerminkan kinerja perusahaan publik, termasuk perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh leverage, likuiditas dan ukuran perusahaan terhadap agresivitas pajak pada perusahaan subsektor konstruksi dan bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sektor konstruksi dan bangunan, yang penting dalam perekonomian karena perannya dalam infrastruktur dan properti, menarik bagi investor namun juga menghadapi tantangan pajak dan keuangan. Penelitian ini dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Alat uji penelitian ini menggunakan *Structural Equation Modelling* (SEM) dengan pendekatan *Partial Least Square* (PLS). Hasil penelitian menunjukkan bahwa likuiditas berpengaruh signifikan terhadap agresivitas pajak sedangkan *leverage* dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap agresivitas pajak.

Kata Kunci : *Leverage*, Likuiditas, Ukuran Perusahaan dan Agresivitas pajak

ABSTRACT

Indonesian Stock Exchange is the center for stock trading in Indonesia which reflects the performance of public companies, including construction and building sub-sector companies. This research aims to analyze the influence of leverage, liquidity, and firm size on tax aggressiveness in construction and building sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The construction and building sector, which is important in the economy because of its role in infrastructure and property, is attractive to investors but also faces tax and financial challenges. The study uses purposive sampling method. The data analysis method uses SEM (structural equation modeling) with a partial least square (PLS) approach. The results of the study show that liquidity has a significant effect on tax aggressiveness meanwhile leverage and company size has no significant effect on tax aggressiveness.

Key Words : Leverage, Liquidity, Firm Size and Tax Aggressiveness

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat yang telah diberikan-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik. Tugas akhir ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dari Program Studi Pendidikan Profesi Akuntan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Dalam melaksanakan penulisan tugas akhir ini penulis telah banyak mendapat bimbingan, bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu dengan segala kerendahan hati penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Seluruh keluarga yang telah memberikan dukungan dan semangat selama proses perkuliahan hingga menyelesaikan penulisan tugas akhir ini.
2. Prof. Dr. Ir. Agustinus Purna Irawan, I.P.U., ASEAN Eng. selaku Ketua Rektor Universitas Tarumanagara.
3. Dr. Sawidji Widoatmojo, S.E., M.M., MBA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Dr. Jamaludin Iskak, SE, MSi, Ak, CA, CPA, CPI, ASEAN CPA selaku Ketua Program Studi PPAk FEB Universitas Tarumanagara.
5. Tony Sudirgo, S.E., M.M., Ak., CA, BKP selaku Dosen Pembimbing yang telah membantu serta telah meluangkan waktunya untuk membantu penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
6. Seluruh dosen, staf, dan karyawan di PPA FEB Universitas Tarumanagara yang telah membantu selama proses perkuliahan serta telah memberikan ilmu dan pengetahuan dalam penulis menyelesaikan tugas akhir ini.
7. Teman-teman dan sahabat yang telah memberikan semangat dan dukungan dalam menyelesaikan penulisan tugas akhir ini.

Selain itu penulis berharap agar tugas akhir ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dari berbagai kalangan. Penulis juga mengucapkan permohonan maaf jika selama proses penyusunan tugas akhir banyak melakukan kesalahan, baik lisan maupun tulisan, yang dilakukan secara disengaja maupun tidak disengaja.

Jakarta, 18 Mei 2024



Stevanie

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUNG	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PENGESAHAN LAPORAN AKHIR	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Identifikasi Masalah	2
1.3. Rumusan Masalah	3
1.4. Batasan Masalah	3
1.5. Tujuan Penelitian	3
1.6. Manfaat Penelitian	3
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	5
2.1. Pengertian <i>Leverage</i>	5
2.2. Pengertian Likuiditas	5
2.3. Pengertian Ukuran Perusahaan	6
2.4. Pengertian Agresivitas Pajak	7
2.5. Hubungan antara <i>Leverage</i> dengan Agresivitas Pajak	7
2.6. Hubungan antara Likuiditas dengan Agresivitas Pajak	8
2.7. Hubungan antara Ukuran Perusahaan dengan Agresivitas Pajak	8
BAB III METODE PENELITIAN	11
3.1. Metode Yang Digunakan	11
3.2. Operasional Variabel Penelitian	11
3.3. Jenis dan Sumber Data Penelitian	12
3.4. Teknik Analisa Data	13
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	15
4.1. Analisis Data	15
4.1.1. Deskripsi Variabel Penelitian	15

4.1.2. Evaluasi Model Struktural (<i>Inner Model</i>).....	16
4.1.3. Pembahasan Hasil Penelitian	19
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	21
5.1. Kesimpulan.....	21
5.2. Saran	21
REFERENSI	23

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	11
Tabel 3.2. Tabel Pemilihan Sampel	12
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	15
Tabel 4.2. Hasil Uji <i>Effect Size</i> (f^2).....	17
Tabel 4.3. <i>Adjusted R-Square</i> (R^2).....	18
Tabel 4.4. Pengaruh Langsung.....	18

DAFTAR GAMBAR

Tabel 1.1. Kerangka Konseptual	9
Tabel 4.1. <i>Output Model</i> Struktural <i>Bootstrapping</i> SmartPLS	17

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Populasi dan Sampel Perusahaan Sub-sektor Konstruksi dan Bangunan Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2022.....	i
Lampiran 2. <i>Leverage</i> Sampel Perusahaan Sub-sektor Konstruksi dan Bangunan Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2022	ii
Lampiran 3. Likuiditas Sampel Perusahaan Sub-sektor Konstruksi dan Bangunan Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2022	iv
Lampiran 4. Ukuran Perusahaan Sampel Perusahaan Sub-sektor Konstruksi dan Bangunan Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2022.....	vi
Lampiran 5. Agresivitas Pajak Sampel Perusahaan Sub-sektor Konstruksi dan Bangunan Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2022.....	viii
Lampiran 6. Tabulasi Hasil Penelitian.....	x

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Bursa Efek Indonesia (BEI) ialah inti aktivitas perdagangan saham di Indonesia, yang menjadi cermin bagi kesehatan dan kinerja berbagai perusahaan publik. Sebagai lembaga yang mengatur dan mengawasi perdagangan efek di Indonesia, BEI memiliki peran penting dalam membentuk pasar modal Indonesia. Dalam konteks penelitian ini, BEI menjadi tempat terdaftar bagi perusahaan di sub-sektor konstruksi dan bangunan, menjadi fokus kajian guna mengungkap dampak leverage, likuiditas, dan ukuran perusahaan terhadap agresivitas pajak.

Khususnya dalam pengembangan infrastruktur dan real estate, industri bangunan dan konstruksi sangat penting bagi perekonomian. Pertumbuhan ekonomi yang pesat seringkali diiringi oleh pertumbuhan sektor ini, sehingga menjadikannya sebagai salah satu sektor yang menarik bagi investor. Namun, karakteristik bisnis dalam sektor ini juga memberikan tantangan tersendiri, terutama terkait dengan pengelolaan pajak dan keuangan perusahaan.

Fenomena yang dikenal sebagai “agresivitas pajak” terjadi ketika dunia usaha menerapkan berbagai teknik perpajakan untuk menurunkan jumlah pajak yang harus dibayar. Ini dapat mencakup pemanfaatan celah perundang-undangan atau penggunaan skema perpajakan yang agresif untuk memaksimalkan keuntungan baik dengan cara yang *legal* maupun *illegal*. Dalam konteks penelitian ini, agresivitas pajak menjadi variabel yang dianalisis dalam kaitannya dengan faktor-faktor tertentu, seperti *leverage*, likuiditas, dan ukuran perusahaan (Sukrisno Agoes, 2019).

Leverage atau rasio utang terhadap ekuitas, merupakan komponen krusial dalam pengelolaan keuangan perusahaan. Tingginya tingkat *leverage* dapat memberikan keuntungan finansial bagi perusahaan, namun juga meningkatkan risiko keuangan. Dalam konteks agresivitas pajak, penggunaan *leverage* dapat memiliki dampak signifikan terhadap strategi perpajakan perusahaan. *Leverage* yang tinggi mengindikasikan bahwa perusahaan cenderung mengadopsi strategi pajak yang agresif dalam upaya menurunkan kewajiban perpajakan (Al-Malkawi et al., 2019).

Likuiditas perusahaan menunjukkan kemampuannya untuk mengubah aset menjadi uang tunai secara cepat dan menguntungkan tanpa mengalami kerugian yang signifikan. Perusahaan dengan likuiditas tinggi dapat melunasi utang jangka

pendeknya dengan lancar tanpa mengganggu asetnya. Tingkat likuiditas yang tinggi memberikan fleksibilitas finansial bagi perusahaan dalam menghadapi kewajiban keuangan, namun dapat juga mempengaruhi strategi perpajakan perusahaan. Untuk mengatasi kesulitan likuiditas, bisnis dengan likuiditas rendah biasanya mengambil pendekatan yang lebih aktif dalam pengelolaan pajak (Widyasari, 2019).

Berbagai kriteria, termasuk total aset, total penjualan, dan nilai pasar saham, dapat digunakan untuk menentukan ukuran perusahaan. Ukuran suatu perusahaan yang besar seringkali memberikan keuntungan dalam hal kekuatan pasar dan akses ke aset, namun juga dapat menimbulkan tantangan dalam hal manajemen dan pengendalian. Perusahaan yang lebih besar cenderung menggunakan strategi agresivitas pajak (Gibrillia & Sudirgo, 2023).

Kebaruan yang ditawarkan dalam penelitian adalah objek penelitian yang dilakukan pada perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan yang terdaftar di BEI ; periode penelitian 2020-2022.

Berdasarkan uraian diatas, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh *Leverage*, Likuiditas dan Ukuran Perusahaan terhadap Agresivitas Pajak pada Perusahaan Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan yang Terdaftar di BEI”**.

Karya Akhir ini terdiri dari lima Bab, Bab I adalah pendahuluan yang memberikan latar belakang dan tujuan penelitian ini. Kemudian, Bab II adalah tinjauan pustaka yang berisi teori dan penelitian terdahulu. Bab III mendeskripsikan data dan metode penelitian yang digunakan dalam karya akhir ini. Bab IV menjabarkan hasil analisis dan pembahasan. Pada Bab V, karya akhir ini memberikan kesimpulan dan saran atas hasil analisis tersebut.

1.2. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas maka diidentifikasi masalah yang akan diteliti dalam penelitian ini adalah:

1. *Leverage* tidak mempengaruhi agresivitas pajak pada perusahaan sub-sektor konstruksi dan bangunan di Bursa Efek Indonesia.
2. Likuiditas tidak mempengaruhi agresivitas pajak pada perusahaan sub-sektor konstruksi dan bangunan di Bursa Efek Indonesia.
3. Ukuran perusahaan tidak mempengaruhi agresivitas pajak pada perusahaan sub-sektor konstruksi dan bangunan di Bursa Efek Indonesia.

1.3. Rumusan Masalah

Masalah yang dapat dirumuskan dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah *leverage* berpengaruh signifikan terhadap agresivitas pajak pada perusahaan sub-sektor konstruksi dan bangunan di Bursa Efek Indonesia?
2. Apakah likuiditas berpengaruh signifikan terhadap agresivitas pajak pada perusahaan sub-sektor konstruksi dan bangunan di Bursa Efek Indonesia?
3. Apakah ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap agresivitas pajak pada perusahaan sub-sektor konstruksi dan bangunan di Bursa Efek Indonesia?

1.4. Batasan Masalah

Penelitian ini dibatasi pada *leverage*, likuiditas dan ukuran perusahaan sebagai variabel independen dan agresivitas pajak sebagai variabel dependen pada perusahaan sub-sektor konstruksi dan bangunan di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2022. Alat analisis data menggunakan program Smart PLS. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dan jenis data yang digunakan dalam penelitian adalah data sekunder.

1.5. Tujuan Penelitian

Berdasarkan latar belakang, identifikasi masalah dan rumusan masalah yang telah diuraikan oleh penulis diatas, maka tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk menganalisa pengaruh *leverage* terhadap agresivitas pajak pada perusahaan sub-sektor konstruksi dan bangunan di Bursa Efek Indonesia.
2. Untuk menganalisa pengaruh likuiditas terhadap agresivitas pajak pada perusahaan sub-sektor konstruksi dan bangunan di Bursa Efek Indonesia.
3. Untuk menganalisa pengaruh ukuran perusahaan terhadap agresivitas pajak pada perusahaan sub-sektor konstruksi dan bangunan di Bursa Efek Indonesia.

1.6. Manfaat Penelitian

Manfaat dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Bagi penulis, penelitian ini diharapkan menambah wawasan dan pengetahuan di bidang akuntansi dan perpajakan khususnya tentang *leverage*, likuiditas, ukuran perusahaan dan agresivitas pajak.

2. Bagi perusahaan, penelitian ini dapat memberikan masukan dalam peningkatan kinerja perusahaan melalui informasi tentang faktor-faktor yang mempengaruhi agresivitas pajak pada perusahaan.
3. Bagi peneliti selanjutnya, sebagai bahan referensi bagi penelitian berikutnya dengan topik yang sama.
4. Bagi Investor dan Calon Investor, sebagai bahan pertimbangan dalam menganalisa emiten sehingga investor dan calon investor dapat mengambil keputusan yang tepat untuk berinvestasi di perusahaan.
5. Bagi Universitas Tarumagara, sebagai tambahan referensi penelitian bagi Program Studi Pendidikan Profesi Akuntan.

REFERENSI

- Abigail, Y., & Sudirgo, T. (2023). *Hartanto dan Sudirgo: Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Kepemilikan Institusional dan V(2)*, 2547–2556.
- Allo, M. R., Alexander, S. W., & Suwetja, I. G. (2021). Pengaruh Likuiditas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Agresivitas Pajak (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2016-2018). *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 9(1), 647–657.
- Al-Malkawi, H. A. N., Magableh, I., & Al-Betar, M. A. (2019). The impact of capital structure on the tax aggressiveness of listed industrial companies: An empirical evidence. *International Journal of Economics, Commerce and Management*, 7(2), 61-77.
- Angela, G. dan Nugroho. (2020). *Pengaruh Capital Intensity, Likuiditas dan Leverage terhadap Agresivitas Pajak pada Perusahaan Manufaktur*. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Tarumanagara*. 2(1). 1124-1129.
- Bahri, Nasir dan Susilawaty, Eka Astra. (2022). *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Aplikasi*. Makassar: Unhas Press.
- Elfrianto dan Lesmana, Gusman. (2022). *Metode Penelitian*. Medan: UMSU Press.
- Fitri, R. N., Fitrios, R., & A, A. A. (2020). PENGARUH LIKUIDITAS DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK DAN IMPLIKASINYA TERHADAP CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Terdaftar di BEI 2016 s.d. 2018). *Jurnal Akuntansi*, 8(2), 201–214.
- Ghozali, Imam. (2020). *Partial Least Squares Konsep, Teknik dan Aplikasi Menggunakan Program SmartPLS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro Semarang.

- Gibrillia, A., & Sudirgo, D. T. (2023). Leverage, Dan Firm Size Terhadap Tax. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, *V(4)*, 2054.
- Ihsan, H., Azis, A. D., & Riani, D. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas, Capital Intensity, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Agresivitas Pajak. *Moneter - Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, *10(1)*, 80–87. <https://doi.org/10.31294/moneter.v10i1.15612>
- Indradi, D. (2018). PENGARUH LIKUIDITAS, CAPITAL INTENSITY TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK (Studi empiris perusahaanManufaktur sub sektor industri dasar dan kimia yang terdaftar di BEI tahun 2012-2016.). *JABI (Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia)*, *1(1)*, 147–167. <https://doi.org/10.32493/jabi.v1i1.y2018.p147-167>
- JayantoPurba, C. V, & Dwi, H. D. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, dan Leverage, Terhadap Agresivitas Pajak pada Perusahaan Manufaktur Sektor Lainnya yang Terdaftar di BEI. *Bisnis-Net Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, *3(2)*, 158–174. <https://doi.org/10.46576/bn.v3i2.1005>
- Lifia, N., & Tony, S. (2023). Pengaruh Leverage, Firm Size Dan Liquidity Terhadap Financial Performance. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, *V(4)*, 1610–1622.
- Malau, M. S. M. B. (2021). Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Leverage Terhadap Agresivitas Pajak: Profitabilitas Sebagai Moderasi. *Jurnal Literasi Akuntansi*, *1(1)*, 83–96. <https://doi.org/10.55587/jla.v1i1.17>
- Mokhamad, Anwar. (2019). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta: Penerbit Kencana.
- Rendy, & Sudirgo, T. (2023). Pengaruh Leverage, Likuiditas, Pertumbuhan Perusahaan, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, *V(2)*, 3004–3015.
- Rinanda, Y., & Yuli Ardiany. (2020). Pengaruh Usia, Ukuran, Dan Independen

Dewan Komisaris Terhadap Agresivensi Pajak. *Ekasakti Jurnal Penelitian & Pengabdian*, 1(1), 41–55. <https://doi.org/10.31933/ejpp.v1i1.89>

Rusdiana dan Nasihudin. (2021). *Akuntabilitas*. Bandung: Pusat Penelitian dan Penerbitan UIN SGD Bandung.

Saadah, Lailatus. (2020). *Manajemen Keuangan*. Jombang: Penerbit LPPM.

Sukrisno Agoes, A. P. Y. (2019). Faktor Yang Mempengaruhi Agresivitas Pajak Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 1(3), 979. <https://doi.org/10.24912/jpa.v1i3.5603>

Utami, C. T., & Tahar, A. (2018). Pengaruh Corporate Social Responsibility, Kepemilikan Manajerial, Capital Intensity Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tax Aggressiveness : Studi Pada Perusahaan Jasa Sektor Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017. *Reviu Akuntansi Dan Bisnis Indonesia*, 2(1), 39–50. <https://doi.org/10.18196/rab.020119>

Vidyarto Nugroho, G. A. (2020). Pengaruh Capital Intensity, Likuiditas, Dan Leverage Terhadap Agresivitas Pajak Pada Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 2(3), 1123. <https://doi.org/10.24912/jpa.v2i3.9538>

Widyasari, T. E. (2019). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Penghindaran Pajak Perusahaan Properti Dan Real Estate. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 1(3), 937. <https://doi.org/10.24912/jpa.v1i3.5598>