

Yayasan Menara Bhakti UNIVERSITAS MERCU BUANA Perpustakaan Pusat	
Sumber .	<u>Sumbangan</u>
Tanggal .	<u>11 - 09 - 2015</u>
No. Reg. : 1.	<u>TA 152362</u>
2.	<u>TA / 55 / 15 / 036</u>



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**PENGARUH FAKTOR PAJAK DAN FAKTOR-
FAKTOR LAIN TERHADAP *LEVERAGE* PADA
PERUSAHAAN-PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

TESIS

OLEH

UNIVERSITAS

FERDIAN PARDOSI

MERCU BUANA

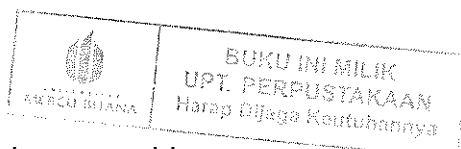
55510120009

PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI

PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2013





**PENGARUH FAKTOR PAJAK DAN FAKTOR-
FAKTOR LAIN TERHADAP *LEVERAGE* PADA
PERUSAHAAN-PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program

Magister Akuntansi

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**
OLEH

FERDIAN PARDOSI

55510120009

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2013**

PENGESAHAN TESIS

Judul : Pengaruh Faktor Pajak Dan Faktor-Faktor Lain Terhadap
Leverage Pada Perusahaan-Perusahaan Manufaktur Yang
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

Nama : Ferdian Pardosi

N I M : 55510120009

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : Februari 2013



Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi

Magister Akuntansi

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Prof. Dr. Didik J. Rachbini

Dr. Yudhi Herliansyah, SE., Ak., M. Si

Pembimbing I

Dr. Wirawan, Ak., M. Si

Pembimbing II

Dr. Harnovinsah, Ak., M. Si

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : **Pengaruh Faktor Pajak Dan Faktor-Faktor Lain Terhadap
Leverage Pada Perusahaan-Perusahaan Manufaktur Yang
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia**

Nama : Ferdian Pardosi

N I M : 55510120009

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : Februari 2013

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, Februari 2013


Ferdian Pardosi

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yesus Kristus, karena atas berkat, rahmat, dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan tesis ini. Adapun judul tesis ini adalah **“Pengaruh Faktor Pajak Dan Faktor-Faktor Lain Terhadap *Leverage* Pada Perusahaan-Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”**. Pembuatan tesis ini telah melalui proses yang lama dalam pencarian topik dan tidak terlepas dari diskusi dan masukan dari Bapak dosen pembimbing baik selaku Pembimbing I maupun Pembimbing II yang dengan penuh kesabaran dan ketelitian mengarahkan sehingga mendorong semangat penulis dalam menyelesaikan tesis ini.

Maksud dari penulisan tesis ini adalah untuk melengkapi salah satu syarat dalam memperoleh gelar Magister Akuntansi di Universitas Mercu Buana, Jakarta. Dalam penulisan tesis ini tentu tidak luput dari hambatan dan kesulitan, namun berkat dorongan dan berbagai bantuan yang ada, maka penulisan tesis ini dapat diselesaikan.

Atas terselesaikannya tesis ini, maka penulis menyampaikan terima kasih sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Prof Dr. Didik J.Rachbini, selaku Direktur Pascasarjana Universitas Mercu Buana yang telah memberi kelancaran proses pendidikan di Universitas Mercu Buana

2. Bapak Dr. Yudhi Herliansyah,SE.,Ak.,M.Si, selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana yang telah memberikan dukungan selama ini kepada penulis.
3. Bapak Dr. Wirawan, Ak., M.Si selaku Pembimbing I yang telah banyak meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan serta pengarahan dalam penyusunan tesis ini.
4. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si selaku Pembimbing II yang telah banyak meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan serta pengarahan dalam penyusunan tesis ini.
5. Seluruh pengelola dan pengajar di Program Pascasarjana Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana yang telah memberikan dukungan dan kelancaran dalam penyusunan tesis ini.
6. Istriku tercinta Ecclesia Gravy Nacy Gultom yang selalu mendukung dan memberikan dorongan kepada penulis dalam menyelesaikan tesis ini. Dan kepada anakku tercinta Kayyyan Gumara Nathanael Pardosi, terima kasih anakku atas senyuman dan kebahagiaan yang kau berikan selama penyusunan tesis ini.
7. Teman-teman Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Angkatan VIII Menteng (Delmania) yang telah memberikan semangat moril kepada penulis dalam menyelesaikan tesis ini.
8. Semua pihak yang telah membantu dalam penulisan tesis ini, yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Akhir kata dengan kerendahan hati, penulis menyadari bahwa penulisan tesis ini masih jauh dari sempurna dan semoga dapat menambah ilmu pengetahuan bagi para pembaca dan bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Jakarta, Februari 2013

Ferdian Pardosi



DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN TESIS.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iii
ABSTRAK.....	iv
ABSTRACT.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2. Rumusan Masalah Penelitian.....	10
1.3. Tujuan Penelitian.....	11
1.4. Kontribusi Penelitian.....	12
1.5. Sistematika Penulisan.....	13

BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS..15

2.1. Pendekatan <i>Theory of The Firm</i>	15
2.2. Teori Struktur Modal dan <i>Leverage</i>	18
2.3. Analisis Pajak.....	23
2.3.1. Tarif Pajak Penghasilan Badan (<i>Corporate Tax Rate</i>).....	25
2.3.2. Pengurang Pajak Selain Utang (<i>Non-Debt Tax Shield</i>).....	30
2.4. Faktor-Faktor Lain yang Berpengaruh Terhadap Utang.....	33
2.4.1. <i>Investment Opportunity Set</i> (IOS).....	33
2.4.2. Tingkat Keuntungan (<i>Profitability</i>).....	34
2.4.3. Utang Masa Lalu (<i>Past Debt</i>).....	35
2.5. Penelitian Sebelumnya.....	36
2.6. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	41
2.7. Perumusan Hipotesis.....	42
2.7.1. Hubungan <i>Corporate Tax Rate</i> dengan <i>Leverage</i>	42
2.7.2. Hubungan <i>Non-Debt Tax Shield</i> dengan <i>Leverage</i>	44
2.7.3. Hubungan <i>Investment Opportunity Set</i> dengan <i>Leverage</i>	46
2.7.4. Hubungan <i>Profitability</i> dengan <i>Leverage</i>	47

2.7.5. Hubungan <i>Past Debt</i> dengan <i>Leverage</i>	48
BAB III DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN.....	50
3.1. Karakteristik Populasi Penelitian.....	50
3.2. Deskripsi Objek Penelitian.....	51
BAB IV DESAIN DAN METODE PENELITIAN.....	55
4.1. Jenis Penelitian.....	55
4.2. Definisi Operasional Variabel.....	55
4.2.1. Variabel Dependen.....	55
4.2.2. Variabel Independen.....	56
4.3. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel.....	61
4.4. Metode Analisis.....	62
4.4.1. Uji Asumsi Klasik.....	64
4.4.1.1 Uji Normalitas.....	64
4.4.1.2 Uji Autokorelasi.....	65
4.4.1.3 Uji Heteroskedastisitas.....	65
4.4.1.4 Uji Multikolinearitas.....	66
4.4.2. Uji Hipotesis.....	66

BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN.....68

5.1. Sampel Penelitian.....68

5.2. Uji Asumsi Klasik.....69

5.2.1. Uji Normalitas.....69

5.2.2. Uji Autokorelasi.....71

5.2.3. Uji Heteroskedastisitas.....72

5.2.4. Uji Multikolinearitas.....74

5.3. Uji Hipotesis.....75

5.4. Pembahasan.....79

BAB VI KESIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN.....86

6.1. Kesimpulan.....86

6.2. Implikasi Kebijakan.....87

6.3. Keterbatasan Penelitian dan Saran.....89

DAFTAR PUSTAKA.....91

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Halaman

TABEL 1.1	Nilai Rata-rata (Mean) dari Sampel Penelitian 75 Perusahaan di Indonesia yang Terdaftar di BEI.....	2
TABEL 2.1	Kontribusi Penerimaan Pajak Terhadap APBN (dalam triliun Rupiah).....	23
TABEL 2.2	Ringkasan Penelitian Sebelumnya.....	38
TABEL 3.1	Daftar Perusahaan Manufaktur yang Menjadi Sampel	51
TABEL 4.1	Ringkasan Pengukuran Variabel.....	60
TABEL 5.1	Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov.....	71
TABEL 5.2	Hasil Uji Heteroskedastisitas Dengan Uji Glejser.....	73
TABEL 5.3	Hasil Perhitungan Multikolinearitas.....	74
TABEL 5.4	Hasil Uji Model.....	75
TABEL 5.5	Hasil Perhitungan Regresi Simultan.....	76
TABEL 5.6	Hasil Uji Hipotesis.....	77

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
GAMBAR 2.1	Kerangka Pemikiran Teoritis.....42
GAMBAR 5.1	Grafik Normal Plot.....70
GAMBAR 5.2	Grafik Scatter Plot.....73



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
LAMPIRAN I	Data Populasi Sampel.....94
LAMPIRAN II	Hasil Output SPSS.....106

