

**PENGARUH *BUSSINESS RISK*, *COMPANY GROWTH*, DAN *SIZE*
TERHADAP *DEBT POLICY* YANG DIMEDIASI *TAX*
AGGRESSIVENESS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN
YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

TESIS

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan Program
Pascasarjana Program Studi Magister Akuntansi

Nama : Zulfikar Ali Imran

NIM 55519120037

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**PROGRAM STUDI MAGISTER
AKUNTANSI PROGRAM PASCA
SARJANA UNIVERSITAS MERCU
BUANA
2023**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh risiko bisnis, pertumbuhan perusahaan, ukuran perusahaan terhadap kebijakan hutang yang dimediasi agresivitas pajak pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini dirancang dengan uji hipotesis. Pengumpulan data menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan tahunan dari perusahaan pertambangan selama periode tahun 2017-2019. Teknik pengambilan sampel menggunakan purposive sampling dan diperoleh sampel 37 perusahaan dengan 111 observasi atau pengamatan. Sedangkan teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis data panel dengan e-views. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa risiko bisnis tidak berpengaruh terhadap agresivitas pajak, namun berpengaruh signifikan terhadap kebijakan hutang. Pertumbuhan perusahaan tidak memiliki pengaruh terhadap agresivitas pajak maupun kebijakan hutang. Ukuran perusahaan signifikan berpengaruh terhadap agresivitas pajak dan kebijakan hutang. Agresivitas pajak tidak memiliki pengaruh terhadap kebijakan hutang. Agresivitas pajak tidak memiliki peran sepenuhnya dalam memediasi pengaruh dari risiko bisnis, pertumbuhan perusahaan, dan ukuran perusahaan terhadap kebijakan hutang.

Kata kunci: risiko bisnis, pertumbuhan perusahaan, ukuran perusahaan, kebijakan hutang, dan agresivitas pajak.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This study aims to effects of business risk, company growth, and size toward debt policy by mediated tax aggressiveness at mining companies in Indonesian Stock Exchange. This study uses designed hypothesis testing. Data collection uses secondary data in the form of annual financial reports from IDX mining companies period 2017-2019. The sampling technique used purposive sampling and many as 37 sample companies were obtained with 111 observations. Data analysis technique used in this study is panel data analysis with e-views. The results of the research show that business risk has significant influence toward tax aggressiveness and debt policy. Company growth has no influence toward tax aggressiveness and debt policy. Firm size has significant influence toward tax aggressiveness and debt policy. Tax aggressiveness does not have a full role in mediating the effect of business risk, company growth, and firm size on debt policy.

Keywords: business risk, company growth, firm size, debt policy and tax aggressiveness.



PERNYATAAN SIMILARITY

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh :

Nama : Zulfikar Ali Imran


NIM 55519120037

Program Studi : Magister Akuntansi

Dengan Judul,

Pengaruh Business Risk, Company Growth, dan Size terhadap Debt Policy yang dimediasi Tax Aggresiveness Pada Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di bursa efek Indonesia telah dilakukan pengecekan similarity dengan system Turnitin pada tanggal 2023, didapatkan nilai persentaes sebesar

Jakarta, 3 Maret 2023
Administrator Turnitin

UNIV  AS
MERCU BUANA
Arie Pangudi, A.Md

LEMBAR PENGESAHAN TESIS

JUDUL : Pengaruh *Business Risk, Company Growth dan Siz Size Terhadap Debt Policy yang dimediasi Tax Aggresiveness* pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

NAMA : Zulfikar Ali Imran

NIM : 55519120037

JENJANG PENDIDIKAN : S2 Akuntansi

PROGRAM STUDI : Magister Akuntansi

TANGGAL : 02 Februari 2023

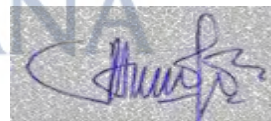
Mengesahkan
Pembimbing



Prof. Dr. Apollo Daitto, M.Si,Ak

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



Dr. Erna Sofriana Imaningsih,S.E,M.Si Dr, Nurul Hidayah, S.E, Ak,CA, M.Si

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar – benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : Pengaruh Business Risk, Company Growth dan Size terhadap Debt Policy yang dimediasi Tax Aggresiveness pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

NIM : 55519120037

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 02 Februari 2023

Merupakan hasil studi Pustaka, penelitian lapangan dan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Tugas Direktur Program Pascasarjana Universitas Mercubuana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaaan pada program sejenis di perguruan lain. Semua informasi, data dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksan kebenarannya.

Jakarta, 02 Februari 2023



(Zulfikar Ali Imran)

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa (TYME), penulis dapat menyelesaikan tesis ini dengan baik dan tepat waktu. Penulis menyadari bahwa tesis ini tidak mungkin terselesaikan dengan baik tanpa adanya dukungan, bimbingan, bantuan, serta doa dari berbagai pihak selama penyusunan tesis ini.

Maka dari itu, pada kesempatan ini penulis dengan ketulusan hati mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. **Bapak Prof. Dr. Apollo Daitto, M.Si. Ak** selaku pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan dan arahan dalam menyelesaikan tesis ini.
2. **Ibu Nurul Hidayah** selaku ketua Program Magister Akuntansi.
3. Seluruh Dosen Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmu bermanfaat bagi penulis selama proses perkuliahan.
4. Ibu dan adik saya, serta anggota keluarga besar yang saya cintai, yang telah memberikan semangat yang begitu besar, serta doa dan dukungan kepada penulis, baik dukungan moral maupun materil.
5. Pacar saya Winda Nawang Wulansari yang telah memberikan semangat yang begitu besar, serta doa dan dukungan kepada penulis, baik dukungan moral maupun materil.
6. Para teman-teman Magister yang telah bersedia saling bertukar informasi dan kesediaannya untuk bekerja sama dalam penyelesaian penelitian ini.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan pengetahuan yang penulis miliki. Meskipun demikian penulis telah berusaha untuk menyelesaikan tesis ini dengan baik dan benar. Penulis mohon maaf apabila dalam penulisan tesis ini terdapat kesalahan dan jauh dari segala kesempurnaan. Dan harapan penulis semoga tesis ini dapat memberikan manfaat bagi kita semua, Amin.

Jakarta, 02 Februari 2023

(Zulfikar Ali Imran)

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
PERNYATAAN SIMILARITY	iv
LEMBAR PENGESAHAN.....	v
PERNYATAAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	8
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	9
1.4 Sistematika Penulisan Tugas Akhir	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN	
2.1 Kajian Pustaka	12
2.1.1 Penelitian Sebelumnya (<i>State of The Art</i>).....	12
2.2 Kajian Teori.....	16
2.2.1 Teori Agensi.....	16
2.2.2 <i>Trade Off Theory</i>	17
2.2.3 <i>Financial Distress</i>	18
2.2.4 Kebijakan Hutang.....	19
2.2.5 Agresivitas Pajak.....	21
2.2.6 Risiko Bisnis	24
2.2.7 Pertumbuhan Perusahaan.....	27
2.2.8 Ukuran Perusahaan.....	28
2.3 Kerangka Konseptual.....	29

2.4	Perumusan Hipotesis	31
BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN		
3.1	Waktu dan Lokasi Penelitian	38
3.2	Desain Penelitian.....	38
3.3	Definisi Operasionalisasi Variabel dan Pengukuran Variabel.....	39
3.3.1	Variabel Independen (Bebas).....	39
3.3.2	Variabel Dependen (Terikat).....	40
3.3.3	Variabel Intervening (Mediasi)	40
3.4	Populasi dan Sampel Penelitian	41
3.5	Teknik Pengumpulan Data	42
3.6	Metode Analisis Data	44
3.6.1	Uji Pemilihan Model Estimasi Regresi.....	44
3.6.1.1	<i>Chow Test</i>	44
3.6.1.2	<i>Hausman Test</i>	45
3.6.1.3	Uji <i>Langrangge Multiplier</i> (LM Test).....	45
3.6.2	Uji Hipotesis	46
3.6.2.1	Uji Determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	46
3.6.2.2	Uji F atau Uji Simultan.....	47
3.6.2.3	Uji t (t-test).....	47
3.6.2.4	Uji Mediasi.....	48
BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN		
4.1	Deskripsi Umum Objek Penelitian.....	49
4.2	Analisis Statistik Deskriptif.....	49
4.3	Hasil Penelitian	52
4.3.1	Pemilihan Estimasi Model Regresi	52
4.3.2	Pengujian Hipotesis	55
4.3.2.1	Uji Koefisien Determinasi	55
4.3.2.2	Uji Simultan (Uji F).....	56
4.3.2.3	Persamaan Regresi dan Uji Parsial (Uji t)	57
4.3.3	Pengujian Mediasi	60

4.4	Pembahasan Hasil Penelitian	61
4.4.1	Pengaruh Risiko Bisnis Terhadap Agresivitas Pajak	61
4.4.2	Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Agresivitas Pajak	63
4.4.3	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Agresivitas Pajak	65
4.4.4	Pengaruh Agresivitas Pajak Terhadap Kebijakan Hutang	66
4.4.5	Pengaruh Risiko Bisnis Terhadap Kebijakan Hutang	67
4.4.6	Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Kebijakan Hutang	68
4.4.7	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Kebijakan Hutang	69
4.4.8	Pengaruh Risiko Bisnis, Pertumbuhan Perusahaan, Ukuran Perusahaan terhadap kebijakan Hutang yang dimediasi Agresivitas Pajak	70
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	72
5.1	Simpulan	72
5.2	Keterbatasan Penelitian	73
5.3	Saran	73
DAFTAR PUSTAKA	75
LAMPIRAN	79



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Sebelumnya	12
Tabel 3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	41
Tabel 3.2 Teknik Pengambilan Sampel	42
Tabel 3.3 Sampel perusahaan pertambangan periode 2017 – 2019.....	43
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif.....	50
Tabel 4.2 Hasil dari Uji Chow.....	53
Tabel 4.3 Hasil dari Uji Hausman.....	54
Tabel 4.4 Hasil dari Uji Lagrange Multiplier	54
Tabel 4.5 Hasil dari Uji Koefisien Determinasi	55
Tabel 4.6 Hasil dari Uji Koefisien Simultan (F-test).....	56
Tabel 4.7 Nilai statistik dari Uji t Model 1.....	57
Tabel 4.8 Nilai statistik dari Uji t Model 2.....	58

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Grafik Pertumbuhan Penerimaan Pajak Sektor Pertambangan.....	3
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	31
Gambar 3.1 Proses Pemilihan Model dalam Data Panel	46
Gambar 4.1 Hasil Pengujian Signifikansi Model I dan Model II.....	60



DAFTAR LAMPIRAN

	<u>Halaman</u>
<u>Lampiran 1. Perusahaan Sampel Penelitian</u>	<u>79</u>
<u>Lampiran 2. Data Perusahaan.....</u>	<u>81</u>
<u>Lampiran 3. Statistitik Deskriptif.....</u>	<u>85</u>
<u>Lampiran 4. Model Regresi 1</u>	<u>86</u>
<u>Lampiran 5. Model Regresi 2.....</u>	<u>90</u>



UNIVERSITAS
MERCU BUANA