



**PENGARUH KEPEMILIKAN PEMERINTAH DAN
PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP BIAYA UTANG**

**(Studi Empiris pada Perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia tahun 2019-2022)**

SKRIPSI

**Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh
Gelar Sarjana Akuntansi**

Oleh

SELVIANA KHOPIPAH

41118014

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
BUMIAYU
2025**



**PENGARUH KEPEMILIKAN PEMERINTAH DAN
PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP BIAYA UTANG**

**(Studi Empiris pada Perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia tahun 2019-2022)**

SKRIPSI

**Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh
Gelar Sarjana Akuntansi**

Oleh

SELVIANA KHOPIPAH

41118014

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
BUMIAYU
2025**

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul **PENGARUH KEPEMILIKAN PEMERINTAH DAN PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP BIAYA UTANG** (Studi Empiris pada Perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2022)

Oleh

Nama : **Selviana Khopipah**

NIM : **41118014**

Program Studi : **S1 Akuntansi**

Fakultas : **Ekonomika dan Bisnis**

Telah dipertahankan di depan dewan penguji Skripsi pada tanggal **2** bulan **Agustus** tahun **2025**

DEWAN PENGUJI

Nama Penguji

Ketua Tim Penguji/Pembimbing

Anies Indah Hariyanti, S.E., M.Si., Ak., CRP., CPOF
NIDN. 0625038602

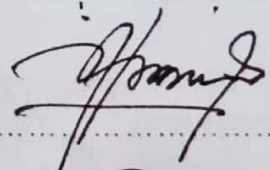
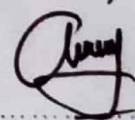
Dosen Penguji I

Mohkhamad Kodir, S.E., M.M
NIDN. 0612047003

Dosen Penguji II

Agung Prayogi, S.Ak., M.Ak
NIDN. 0613119601

Tanda Tangan

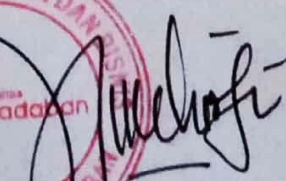




Diterima dan disahkan

Pada tanggal **19 Agustus 2025**

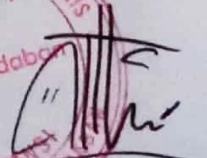
Dekan

Fakultas Ekonomika dan Bisnis



Mulhroji, S.E., M.M
NIPY. 06.02.120

Ketua

Program Studi S1 Akuntansi



Metiya Fatkhatur Rizqiyah, S.E., M.Ak
NIPY. 21.02.188

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Selviana Khopipah

NIM : 41118014

Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa skripsi ini benar-benar merupakan hasil karya saya dan bukan merupakan pengambilan tulisan atau pikiran orang lain yang saya akui sebagai tulisan atau pikiran saya, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil plagiasi, maka saya bersedia menerima sanksi berupa pencabutan gelar akademik yang saya peroleh terkait dengan skripsi ini.

Paguyangan, 02 Agustus 2025
Yang membuat pernyataan,



Selviana Khopipah
NIM.41118014

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT, karena atas izin dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi S-1 Akuntansi, Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Peradaban. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Muh. Kadarisman, S.H., M.Si, selaku Rektor Universitas Peradaban.
2. Bapak Mukhroji, S.E., M.M, selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Peradaban.
3. Ibu Metiya Fatikhatur Riziqiyah, S.E., M.Ak, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Peradaban.
4. Ibu Anies Indah Hariyanti, S.E., M.Si, Ak., CRP., CPOf selaku dosen pembimbing skripsi yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan dan memberikan masukan yang sangat bermanfaat dalam penulisan skripsi ini.
5. Bapak Mohkhamad Kodir, S.E., M.M selaku dosen penguji 1
6. Bapak Agung Prayogi, S.Ak., M.Ak selaku dosen penguji 2
7. Bapak Sulaeman dan Ibu Siti Hopsah, selaku orang tua yang tak henti - hentinya memanjatkan doa dan selalu memberikan dukungan kepadapenulis

dalam menyelesaikan studi dan dalam menyelesaikan proses penyusunan skripsi ini.

8. Ade Nurfaishal selaku suami tercinta yang telah membantu menyelesaikan penyusunan skripsi ini serta Reynand Bahaudin Alfatih yang telah memberikan semangat.
9. Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomika dan Bisnis. Terima kasih atas pengalaman dan pengetahuan yang telah didapatkan penulis selama menyelesaikan studi ini.

Akhir kata, saya berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu dalam proses penyusunan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan.

Paguyangan,
Penulis,



Serviana Kholipah
NIM.41118014

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kepemilikan pemerintah dan penghindaran pajak terhadap biaya utang pada perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN). Penelitian ini menggunakan dua variabel independen, yaitu kepemilikan pemerintah yang diproksikan dengan rasio jumlah saham yang dimiliki pemerintah terhadap total saham beredar, dan penghindaran pajak yang diproksikan dengan *Effective Tax Rate* (ETR), yaitu beban pajak dibagi dengan laba sebelum pajak. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah biaya utang yang diproksikan dengan rasio antara beban bunga dan total utang (*Cost of Debt*). Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019–2022. Teknik sampling yang digunakan adalah purposive sampling dengan total 19 perusahaan yang memenuhi kriteria selama empat tahun pengamatan, sehingga diperoleh 76 observasi. Metode analisis yang digunakan adalah regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kepemilikan pemerintah berpengaruh signifikan terhadap biaya utang, sedangkan penghindaran pajak tidak berpengaruh signifikan terhadap biaya utang pada perusahaan BUMN.

Kata Kunci: Kepemilikan Pemerintah, Penghindaran Pajak, Biaya Utang, BUMN, *Cost of Debt*

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of government ownership and tax avoidance on the cost of debt in State-Owned Enterprises (SOEs). This research employs two independent variables: government ownership, which is proxied by the ratio of shares owned by the government to the total outstanding shares, and tax avoidance, which is proxied by the Effective Tax Rate (ETR), calculated as tax expense divided by earnings before tax. The dependent variable in this study is the cost of debt, proxied by the ratio of interest expense to total debt. The population in this study consists of all SOEs listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2019–2022 period. The sampling technique used is purposive sampling, resulting in a total of 19 companies that met the criteria over four years of observation, producing 76 observations. The analysis method used is panel data regression. The results show that government ownership has a positive and significant effect on the cost of debt, while tax avoidance does not have a significant effect on the cost of debt in SOEs.

Keywords: Government Ownership, Tax Avoidance, Cost of Debt, State-Owned Enterprises, ETR

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK.....	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I. PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian	9
D. Manfaat Penelitian	9
BAB II. TELAAH PUSTAKA DAN PERUMUSAN MODEL PENELITIAN.....	11
A. Telaah Pustaka.....	11
1. Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>).....	11
2. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	12
3. Biaya Utang	13
4. Kepemilikan Pemerintah	15
5. Penghindaran Pajak.....	17
B. Perumusan Model Penelitian	19
1. Penelitian Terdahulu.....	19
2. Kerangka Pemikiran.....	21

3.	Perumusan Hipotesis	24
BAB III. METODE PENELITIAN DAN TEKNIK ANALISIS DATA		31
A.	Metode Penelitian	31
1.	Jenis Penelitian	31
2.	Lokasi Penelitian	31
3.	Waktu Penelitian	31
4.	Populasi dan Sampel	32
5.	Jenis dan Sumber Data	33
6.	Teknik Pengumpulan Data	33
7.	Variabel Penelitian	34
B.	Teknik Analisis Data	36
1.	Statistik Deskriptif	36
2.	Analisis Regresi Data Panel	36
3.	Pengujian Model	41
4.	Uji Asumsi Klasik	43
5.	Uji Hipotesis	45
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN		50
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian	50
B.	Analisis Data dan Pembahasan	52
1.	Hasil Analisis Deskriptif	52
2.	Uji Data Panel	53
3.	Uji Asumsi Klasik	56
4.	Pengujian Hipotesis Penelitian	58
5.	Pembahasan	63
BAB V. KESIMPULAN & SARAN		72
A.	Kesimpulan	72
B.	Keterbatasan Penelitian	73
C.	Saran	74

DAFTAR PUSTAKA	76
LAMPIRAN	79

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	19
Tabel 3. 1 Waktu Penelitian	32
Tabel 3. 2 Definisi Konseptual dan Operasional Variabel.....	35
Tabel 4. 1 Proses pemilihan sampel.....	51
Tabel 4. 2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4. 3 Uji Chow.....	54
Tabel 4. 4 Uji Hausman.....	55
Tabel 4. 5 Uji Multikolinearitas	57
Tabel 4. 6 Hasil Analisis Regresi Data Panel	58
Tabel 4. 7 Uji Koefisien Determinasi (R Square).....	59
Tabel 4. 8 Hasil Uji Simultan F	60
Tabel 4. 9 Hasil Uji Parsial (Uji T).....	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	23
Gambar 4. 1 Histogram uji jarque-bera	56
Gambar 4. 2 Uji Heteroskedasitas	58

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Populasi Penelitian.....	79
Lampiran 2. Daftar Sampel Penelitian.....	80
Lampiran 3. Data Variabel Dependen Dan Independen.....	82
Lampiran 4. Hasil Analisis Deskriptif	86
Lampiran 5. Hasil Analisis Regresi Data Panel.....	87
Lampiran 6. Hasil Uji Asumsi Klasik	88
Lampiran 7. Hasil Pengujian Hipotesis Penelitian.....	89
Lampiran 8. Riwayat Hidup Penulis.....	90
Lampiran 9. Hasil Cek Turnitin.....	91