

# Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Pendanaan Eksternal Pada Perusahaan Manufaktur

Seftiani Sekar Minanti<sup>1, 2</sup>, Sri Mulyani, <sup>3</sup>Herlina Littu, <sup>4</sup>Pristanto Ria Irawan  
<sup>1, 2, 3, 4</sup>Universitas Pertiwi

<sup>1</sup>[18110027@pertiwi.ac.id](mailto:18110027@pertiwi.ac.id), <sup>2</sup>[sri.mulyani@pertiwi.ac.id](mailto:sri.mulyani@pertiwi.ac.id),  
<sup>3</sup>[herlina.littu@pertiwi.ac.id](mailto:herlina.littu@pertiwi.ac.id), <sup>4</sup>[pristanto.irawan@pertiwi.ac.id](mailto:pristanto.irawan@pertiwi.ac.id)

## ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh penghindaran pajak terhadap pendanaan eksternal, pengaruh pertumbuhan penjualan terhadap pendanaan eksternal, pengaruh penghindaran pajak dan pertumbuhan penjualan secara bersama-sama terhadap pendanaan eksternal pada Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Penelitian ini menggunakan metode dekriptif kuantitatif dengan teknik pengumpulan data sekunder. Dalam penelitian ini pengambilan sampel digunakan dengan metode *purposive sampling* pada **perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Jakarta) tahun 2019-2022**, dan menggunakan teknik analisis data regresi linear berganda. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa **tidak** terdapat pengaruh penghindaran pajak terhadap pendanaan eksternal, **tidak** terdapat pengaruh pertumbuhan penjualan terhadap pendanaan eksternal, terdapat pengaruh penghindaran pajak dan pertumbuhan penjualan secara bersama-sama terhadap pendanaan eksternal pada Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia) tahun **2019-2022**.

**Kata Kunci:** penghindaran pajak, pertumbuhan penjualan, pendanaan eksternal

## PENDAHULUAN

Pengelolaan perusahaan yang efektif dan efisien biasanya dihubungkan dengan keuntungan atau laba yang maksimal. Dalam mempertahankan ini, perusahaan perlu memaksimalkan pendapatan dan meminimalkan biaya. Salah satu beban yang wajib dikendalikan yaitu beban pajak di dalam perusahaan. pengendalian ini merupakan salah satu cara perusahaan dalam menekan pajaknya. Penekanan pajak dijalankan untuk mendapatkan laba yang maksimum yang biasanya dilaksanakan dengan penghindaran pajak.(Wanda Nur Hamidah & Yuliasuti Rahayu, 2022)

penghindaran pajak adalah suatu usaha untuk memuluskan beban pajak dengan menghindari dari pemungutan pajak dengan mengarahkannya ke transaksi yang bukan objek pajak. Dengan diperkenalkannya self assessment system, wajib pajak diberi wewenang untuk menghitung, mengelola, dan melaporkan kewajiban perpajakannya. Undang-undang perpajakan ini memberikan kesempatan kepada wajib pajak untuk membayar pajak secara ideal dan seminimal mungkin tanpa melanggar ketentuan undang-undang perpajakan yang berlaku.(Wanda Nur Hamidah & Yuliasuti Rahayu, 2022)

Secara hukum penghindaran pajak tidak dilarang, namun sering mendapat sorotan kurang baik dari badan pajak karena dianggap memiliki konotasi negative dan menunjukkan perilaku ketidakpatuhan atau perlawanan pajak. Pertumbuhan industri yang

cukup signifikan menyebabkan pemerintah Indonesia pada tahun 2008 melakukan reformasi perpajakan yang menghasilkan revisi UU No. 36 Tahun 2008. Hasil dari revisi tersebut merupakan pemberian insentif kepada WP Badan yaitu penurunan tarif pajak. Pajak perusahaan mendapatkan perhatian yang cukup signifikan karena berhubungan langsung dengan jumlah laba yang dihasilkan. Salah satu sumber pendapatan di Indonesia berasal dari sektor pajak. Pendapatan Negara sangat memegang peranan penting untuk kesejahteraan masyarakat maupun dalam pembangunan nasional. Pajak merupakan suatu pengamalan Pancasila yang bertujuan untuk meningkatkan kemakmuran dan kesejahteraan rakyat. Menurut pasal 1 Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 28 tahun 2007 tentang ketentuan umum dan tata cara perpajakan : “Pajak merupakan kontribusi wajib kepada Negara yang terutang oleh orang pribadi atau badan yang bersifat memaksa berdasarkan undang-undang, dengan tidak mendapat imbalan secara langsung dan digunakan untuk keperluan Negara bagi kemakmuran rakyat (Diah Amalia, 2021)

Pajak yang diasumsikan sebagai biaya atau beban sangat mempengaruhi pihak manajemen perusahaan dalam meningkatkan laba (profit). Secara ekonomis pajak merupakan unsur pengurangan laba yang tersedia bagi perusahaan untuk dibagi sebagai deviden maupun diinvestasikan kembali. Usaha memaksimalkan laba dilakukan perusahaan dengan melakukan efisiensi segala macam biaya termasuk biaya pajak (Donni Indradi, 2018)

Hasil analisis (Pamungkas, 2020) penelitian ini menunjukkan bahwa pertumbuhan penjualan berpengaruh positif tidak signifikan terhadap pendanaan eksternal, sedangkan penghindaran pajak berpengaruh positif signifikan terhadap pendanaan eksternal. Hasil penelitian (Shinta Tiarna, 2021) ini menunjukkan bahwa penghindaran pajak tidak berpengaruh signifikan terhadap pendanaan eksternal. Pertumbuhan pendapatan tidak berpengaruh signifikan terhadap pendanaan eksternal. Penghindaran pajak dan pertumbuhan pendapatan dampak yang signifikan secara simultan terhadap pendanaan eksternal. Berdasarkan hasil penelitian (Ihsan Abdullah, 2020) bahwa penghindaran pajak terhadap pendanaan eksternal. Hasil pengujian signifikansi parsial (uji -t) di peroleh hasil bahwa penghindaran pajak pengaruh terhadap Pendanaan Eksternal.

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh penghindaran pajak terhadap pendanaan eksternal, mengetahui pengaruh pertumbuhan penjualan terhadap pendanaan eksternal mengetahui pengaruh penghindaran pajak dan pertumbuhan penjualan secara bersama-sama terhadap pendanaan eksternal pada Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi kepada peneliti selanjutnya.

## TINJAUAN PUSTAKA

### Penghindaran Pajak

Menurut (Pamungkas, 2020) Penghindaran pajak adalah unit dari *tax planning* yang dilakukan untuk membatasi pembayaran pajak dengan menyelenggarakan usaha wajib pajak sehingga utang pajaknya berada dalam keadaan yang paling ringan, sejauh ketentuan peraturan undang-undang perpajakan maupun secara komersial. Berbeda dengan *tax evasion* (penggelapan pajak) yang berupaya mengurangi jumlah pajak dengan melanggar peraturan perundang-undangan perpajakan yang berlaku.

Menurut Zain dalam (Rifka Siregar & Dini Widyawati, 2016) mendefinisikan penghindaran pajak (*tax Avoidance*) sebagai manipulasi Menghasilkan secara Legal yang masih sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan perpajakan untuk mengefisienkan pembayaran jumlah pajak yang terutang.

### **Pertumbuhan Penjualan**

Menurut Fahmi dalam (Wastam Wahyu Hidayat, 2018) Pertumbuhan penjualan merupakan rasio antara penjualan tahun sekarang di kurangi penjualan tahun kemarin dan di bagi penjualan tahun kemarin

Menurut Husnan dalam (Wanda Nur Hamidah & Yuliasuti Rahayu, 2022), semakin stabil penjualan, semakin stabil keuntungan. Artinya perusahaan memiliki lebih banyak kesempatan untuk memenuhi kewajiban keuangannya. Stabilitas penjualan mempengaruhi stabilitas pendapatan dan pada akhirnya dapat digunakan sebagai jaminan untuk memperoleh pinjaman atau utang (Houston,dalam (Wanda Nur Hamidah & Yuliasuti Rahayu, 2022).

### **Pendanaan Eksternal**

Menurut Riyanto dalam (Wanda Nur Hamidah & Yuliasuti Rahayu, 2022)mengatakan bahwa struktur pendanaan eksternal menggambarkan cara dimana sumber dana perusahaan dimanfaatkan, sehingga struktur keuangan tercermin dalam total modal asing (jangka pendek dan jangka panjang) dengan modal sendiri. Struktur pendanaan eksternal merupakan pengujian antara modal eksternal dengan modal sendiri yang diperkirakan menggunakan Debt to Equity Ratio (DER). Perusahaan memiliki preferensi urutan dalam memilih sumber dana. Ritonga dalam (Wanda Nur Hamidah & Yuliasuti Rahayu, 2022) berpendapat bahwa pendanaan eksternal adalah kegiatan mengalokasikan dana untuk kegiatan investasi dengan mempertimbangkan kombinasi sumber pendanaan yang ekonomis dengan penerbitan utang dan saham baru.

## **METODE PENELITIAN**

### **Populasi dan Sampel**

#### **1. Populasi**

Penelitian ini merupakan deskriptif kuantitatif, dengan tujuan mendapatkan gambaran pengaruh penghindaran pajak terhadap pendanaan eksternal, pengaruh pertumbuhan penjualan terhadap pendanaan eksternal, pengaruh penghindaran pajak dan pertumbuhan penjualan secara bersama-sama terhadap pendanaan eksternal pada Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Jakarta) tahun 2019-2022.

Menurut (sugiyono, 2018) populasi adalah “wilayah generalisasi yang terdiri atas objek dan subjek yang mempunyai kualitas dan karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulannya”. Peneliti memilih Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia) tahun 2019-2022.

#### **2. Sampel**

Metode yang digunakan dalam pengambilan sampel adalah metode *purposive sampling*. Purposive sampling adalah metode pengambilan sampel yang disesuaikan dengan kriteria tertentu agar sampel yang terpilih lebih representatif, Peneliti memilih Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Jakarta) tahun 2019-2022, berjumlah 51 sampel.

### **Hipotesis**

Adapun dalam penelitian ini dapat dijelaskan rumusan uji hipotesis sebagai berikut

1. Ha:  $\rho = 0$   
Ho:  $\rho \neq 0$   
Terdapat pengaruh penghindaran pajak secara signifikan terhadap pendanaan eksternal  
Tidak terdapat pengaruh penghindaran pajak terhadap pendanaan eksternal
2. Ha:  $\rho = 0$   
Ho:  $\rho \neq 0$   
Terdapat pengaruh pertumbuhan penjualan secara signifikan terhadap pendanaan eksternal  
Tidak terdapat pengaruh pertumbuhan penjualan terhadap pendanaan eksternal
3. Ha:  $\rho = 0$   
Ho:  $\rho \neq 0$   
Terdapat pengaruh penghindaran pajak dan pertumbuhan penjualan secara signifikan terhadap pendanaan eksternal  
Tidak terdapat pengaruh penghindaran pajak dan pertumbuhan penjualan terhadap pendanaan eksternal

### Teknik Model Analisis

Regresi linier berganda adalah analisis regresi yang menjelaskan hubungan antara peubah respon (variabel dependen) dengan faktor-faktor yang mempengaruhi lebih dari satu prediktor (variabel independen). Ketika suatu hasil/ keluaran, atau kelas berupa numerik, dan semua atribut adalah numerik, regresi linear adalah teknik yang tepat untuk Menyelesaikan (Y.H Ngumar dalam (Ervan Triyanto et al., 2019)

## HASIL DAN PEMBAHASAN

### Uji Analisis Regresi Linear Berganda

Berikut ini hasil perhitungan analisis regresi sederhana yang telah dilakukan dengan menggunakan bantuan software SPSS, dapat dijelaskan pada tabel 1 sebagai berikut;

**Tabel 1**  
**Tabel Analisis Regresi Berganda  $X_1, X_2$  terhadap Y**  
**Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1,167	,374		3,123	,003
	Penghindaran Pajak	-1,306	1,244	-,136	-,972	,336
	Pertumbuhan Penjualan (GOS)	2,011	,521	-,190	-1,357	,181

a. Dependent Variable: Pendanaan Eksternal (DER)

Sumber: Data diolah dari SPSS

Sebagai dasar pengambil keputusan, dapat diketahui dengan menggunakan **Uji F**, sebagai berikut:

- a) Jika nilai **sig** < 0,05, maka terdapat pengaruh variabel X secara simultan atau bersama-sama terhadap variabel Y.
- b) Jika nilai **sig** > 0,05, maka tidak terdapat pengaruh variabel X secara simultan atau bersama-sama terhadap variabel Y

**atau**

**Menggunakan Uji F**, sebagai berikut:

- a) Jika nilai **F hitung** > nilai **F tabel**, maka terdapat pengaruh variabel X secara simultan atau bersama-sama terhadap variabel Y.

- b) Jika nilai **F hitung** < nilai **F tabel**, maka tidak terdapat pengaruh variabel X secara simultan atau bersama-sama terhadap variabel Y

Untuk mencari nilai **F tabel** dapat dilakukan dengan menggunakan rumus:

$$F \text{ table} = F (k; n-k)$$

Dimana:

n = jumlah responden

k = jumlah variabel bebas

sehingga nilai **F tabel** adalah  $F (2; 51-3) = F (2; 48) = 3,23$

**Tabel 2**  
**Anova**

ANOVA <sup>a</sup>					
Sum of Squares	Df	Mean Square	F		Sig.
,961	2	,481	5,286		,037 <sup>b</sup>
18,304	49	,374			
19,265	51				

a. Dependent Variable: Pendanaan Eksternal (DER)

b. Predictors: (Constant), Pertumbuhan Penjualan (GOS), Penghindaran Pajak

Sumber: Data diolah dari SPSS

Berdasarkan **tabel 1 tidak** terdapat pengaruh secara parsial antara penghindaran pajak terhadap **pendanaan eksternal** nilai *sig* **0.336 > 0.05**, tidak terdapat pengaruh secara parsial antara **pertumbuhan penjualan** terhadap **pendanaan eksternal** nilai *sig* **0.181 > 0.05**

Berdasarkan **tabel 2 Anova**, dapat diketahui bahwa nilai signifikansi untuk variabel **penghindaran pajak (X<sub>1</sub>)**, dan **pertumbuhan penjualan (X<sub>2</sub>)** secara simultan atau bersama-sama terhadap **pendanaan eksternal (Y)** adalah sebesar *sig.* **0,037 < 0,050**, dan nilai **F hitung** sebesar **5.286 > F tabel 3,23** sehingga dengan demikian dapat disimpulkan bahwa **H<sub>a</sub> diterima** yang berarti terdapat pengaruh **penghindaran pajak (X<sub>1</sub>)**, dan **pertumbuhan penjualan (X<sub>2</sub>)** secara simultan atau bersama-sama terhadap pendanaan eksternal (Y).

Dari hasil perhitungan pada tabel 2 koefisien determinasi perhitungan, maka dapat disimpulkan bahwa variabel **penghindaran pajak** dan **pertumbuhan penjualan** secara bersama-sama memiliki kontribusi sebesar **2,23%** terhadap **pendanaan eksternal**, sedangkan sisanya sebesar **97,77%** dipengaruhi oleh faktor lain yang belum diteliti. Kemudian variabel **penghindaran pajak** dan **pertumbuhan penjualan** secara bersama-sama memiliki pengaruh positif **sangat rendah** nilai r sebesar **0,223** (terletak pada interval koefisien korelasi 0,20-0.399)

**Tabel 3 Koefisien Determinasi**  
**Model Summary<sup>b</sup>**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	,223 <sup>a</sup>	,050	,011	,61119	,855

a. Predictors: (Constant), Pertumbuhan Penjualan (GOS), Penghindaran Pajak

b. Dependent Variable: Pendanaan Eksternal (DER)

Sumber: Data diolah dari SPSS

## Pembahasan

Berdasarkan hasil penelitian penghindaran pajak tidak berpengaruh terhadap pendanaan eksternal. Penghindaran pajak yaitu pilihan yang diambil oleh manajer keuangan untuk menempatkan aset atau merealisasikan dana kedalam bentuk investasi, maka dari itu, dikemudian hari akan memperoleh laba. Tujuan manajer keuangan yaitu membuat campuran pendanaan eksternal yang dapat menyusutkan biaya serendah mungkin dan menjaga biaya serendah mungkin.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel pertumbuhan penjualan terhadap Pendanaan Eksternal ditemukan tidak berpengaruh terhadap pendanaan eskternal.. Perusahaan yang memiliki tingkat penjualan yang tinggi akan membutuhkan lebih banyak investasi pada berbagai elemen aset, baik itu aset lancar maupun aset tetap. Semakin tinggi pertumbuhan penjualan perusahaan maka dapat dikatakan memiliki kinerja yang baik dan laba perusahaan cenderung meningkat. Perusahaan dengan penjualan yang cukup stabil lebih aman dari mendapatkan lebih banyak pinjaman dan menghasilkan beban tetap yang lebih tinggi daripada perusahaan dengan penjualan yang tidak stabil.

## KESIMPULAN

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa **tidak** terdapat pengaruh secara parsial **penghindaran pajak** terhadap **pendanaan eksternal**, secara parsial **tidak** terdapat pengaruh antara **pertumbuhan penjualan** terhadap **pendanaan eksternal**, terdapat pengaruh penghindaran pajak dan pertumbuhan penjualan secara bersama-sama (simultan) terhadap pendanaan eksternal pada Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia) tahun 2019-2022, kemudian variabel penghindaran pajak dan pertumbuhan penjualan memiliki pengaruh positif **sangat rendah** terhadap variabel **pendanaan eksternal** dengan nilai r sebesar **0,223** (terletak pada interval koefisien 0.20-0.399) serta memiliki kontribusi pengaruh sebesar **2,23%** terhadap variabel **pendanaan eksternal**, sedangkan sisanya sebesar **97,77%** dipengaruhi oleh faktor lainnya.

## REFERENSI

- Diah Amalia. (2021). Pengaruh Likuiditas, Leverage Dan Intensitas Aset Terhadap Agresivitas Pajak. *Jurnal Krisna (Kumpulan Riset Akuntansi)*, 12(2).
- Donni Indradi. (2018). PENGARUH LIKUIDITAS, CAPITAL INTENSITY TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK ( Studi empiris perusahaan Manufaktur sub sektor industri dasar dan kimia yang terdaftar di BEI tahun 2012-2016.). *Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia*, 1(1).
- Ervan Triyanto, Heri Sismoro, & Arif Dwi Laksito. (2019). Implementasi Algoritma Regresi Linear Berganda Untuk Memprediksi Produksi Padi di Kabupaten Bantul. *RABIT : Jurnal Teknologi Dan Sistem Informasi Univrab*, 4(2).

- Ihsan Abdullah. (2020). Pengaruh Profitabilitas Dan Penghindaran Pajak Terhadap Pendanaan Eksternal Pada Perusahaan Sektor Asuransi. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis*, 20(2).
- Pamungkas, D. A. (2020). *Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Sales Growth Terhadap Tax Avoidance pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA).
- Rifka Siregar, & Dini Widyawati. (2016). Pengaruh Karakteristik Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Manufaktur di BEI. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi* , 3(2).
- Shinta Tiarna. (2021). Pengaruh Penghindaran Pajak dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Pendanaan Eksternal Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-201. *Prosiding Ekonimi Dan Bisnis*, 1(1).
- sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*.
- Wanda Nur Hamidah, & Yuliasuti Rahayu. (2022). Pengaruh Pertumbuhan Penjualan Dan Penghindaran Pajak Terhadap Pendanaan Eksternal Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman. *JIRA (Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi)*, 11(8).
- Wastam Wahyu Hidayat. (2018). Pengaruh Profitabilitas, Leverage Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Penghindaran Pajak: Studi Kasus Perusahaan Manufaktur Di Indonesia. *Jurnal Riset Manajemen Dan Bisnis (JRMB) Fakultas Ekonomi UNIAT*, 3(1).