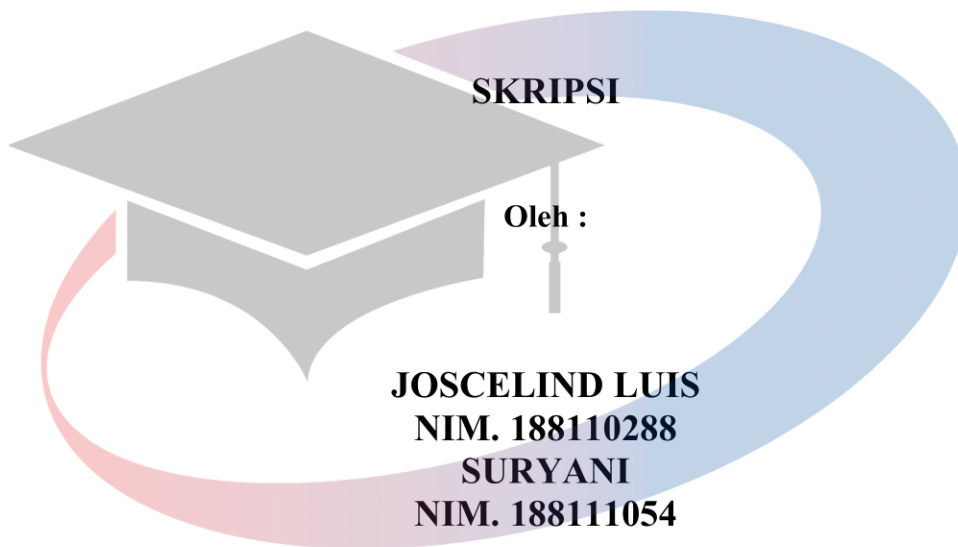


**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *CASH HOLDING* DENGAN PENGHINDARAN PAJAK SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN PROPERTI, *REAL ESTATE* DAN KONSTRUKSI BANGUNAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020**



UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS MIKROSKIL  
MEDAN  
2022**

**ANALYZE OF FACTORS THAT AFFECT CASH HOLDING  
USING TAX AVOIDANCE AS INTERVENING VARIABLE  
AT PROPERTY, REAL ESTATE AND BUILDING  
CONSTRUCTION COMPANY LISTED IN  
INDONESIA STOCK EXCHANGE  
PERIOD 2016-2020**

**FINAL RESEARCH**

By :

**JOSCELIND LUIS  
Student Number. 188110288**

**SURYANI  
Student Number. 188111054**



**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING  
FACULTY OF BUSINESS  
MIKROSKIL UNIVERSITY  
MEDAN  
2022**

**LEMBAR PENGESAHAN**

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *CASH HOLDING* DENGAN PENGHINDARAN PAJAK SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN PROPERTI, *REAL ESTATE* DAN KONSTRUKSI BANGUNAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020**

**SKRIPSI**


Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan Guna  
Mendapatkan Gelar Sarjana Strata Satu  
Program Studi Akuntansi

Oleh:

**JOSCELIND LUIS**  
NIM. 188110288  
**SURYANI**  
NIM. 188111054

Disetujui Oleh:

Dosen Pembimbing,

  
Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si.

Medan, 14 Juli 2022

Diketahui dan Disahkan Oleh:

Ketua Program Studi  
Akuntansi,

  
UNIVERSITAS  
**MIKROSKIL**  
  
Agusana, S.Kom., M.Si.

## LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswa Program Studi S-1 Akuntansi Universitas Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut :

NIM : 188110288  
Nama : Joscelind Luis  
Peminatan : Akuntansi Perpajakan

Saya telah melaksanakan Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir dengan Judul dan tempat penelitian sebagai berikut:

Judul Tugas Akhir : **Analisis Faktor – Faktor yang Mempengaruhi *Cash Holding* dengan Penghindaran Pajak sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Properti, *Real Estate*, dan Konstruksi Bangunan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2020**

Sehubungan dengan Tugas akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenarnya bahwa **Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir tersebut adalah benar merupakan hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan belum dipublikasikan oleh siapapun sebelumnya.** Bila dikemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuat) atau sudah pernah dipublikasikan oleh pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh Universitas Mikroskil Medan yakni **Pencabutan Ijazah yang telah saya terima dan Ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.**

Selain itu, demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, Universitas Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya, secara keseluruhan atau hanya sebagian atau hanya ringkasannya saja dalam bentuk format tercetak dan/atau elektronik, selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Menyatakan juga bahwa saya akan mempertahankan hak eksklusif saya untuk menggunakan seluruh atau sebagian isi Tugas Akhir saya guna pengembangan karya di masa depan, misalnya dalam bentuk artikel atau buku.

Demikian surat pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 09 Juli 2022

Saya yang membuat pernyataan,



Joscelind Luis

## LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswa Program Studi S-1 Akuntansi Universitas Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut :

NIM : 188111054  
Nama : Suryani  
Peminatan : Akuntansi Perpajakan

Saya telah melaksanakan Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir dengan Judul dan tempat penelitian sebagai berikut:

Judul Tugas Akhir : **Analisis Faktor – Faktor yang Mempengaruhi *Cash Holding* dengan Penghindaran Pajak sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Properti, *Real Estate*, dan Konstruksi Bangunan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2020**

Sehubungan dengan Tugas akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenarnya bahwa Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir tersebut adalah benar merupakan hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan belum dipublikasikan oleh siapapun sebelumnya. Bila dikemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuat) atau sudah pernah dipublikasikan oleh pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh Universitas Mikroskil Medan yakni **Pencabutan Ijazah yang telah saya terima dan Ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.**

Selain itu, demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, Universitas Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya, secara keseluruhan atau hanya sebagian atau hanya ringkasannya saja dalam bentuk format tercetak dan/atau elektronik, selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Menyatakan juga bahwa saya akan mempertahankan hak eksklusif saya untuk menggunakan seluruh atau sebagian isi Tugas Akhir saya guna pengembangan karya di masa depan, misalnya dalam bentuk artikel atau buku.

Demikian surat pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 09 Juli 2022  
Saya yang membuat pernyataan,



Suryani

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, *Leverage*, Peluang Pertumbuhan dan Likuiditas terhadap *Cash Holding* dengan Penghindaran Pajak sebagai variabel intervening pada perusahaan properti, *real estate*, dan konstruksi bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016 – 2020. Populasi dalam penelitian ini berjumlah 97 perusahaan. Metode pengambilan sampel adalah metode *purposive sampling* dan diperoleh sampel penelitian sebanyak 33 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis kuantitatif dengan menggunakan modal persamaan struktural dengan program IBM AMOS 24 dengan melakukan pengujian asumsi dasar, pengujian kelayakan model, dan pengujian hipotesis. Hasil analisis menunjukkan bahwa variabel Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, *Leverage*, dan likuiditas tidak berpengaruh terhadap *Cash Holding* dengan Penghindaran Pajak sebagai variabel intervening pada perusahaan properti, *real estate*, dan konstruksi bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016 – 2020. Sedangkan, variabel Peluang Pertumbuhan berpengaruh terhadap *Cash Holding* dengan Penghindaran Pajak sebagai variabel intervening pada perusahaan properti, *real estate*, dan konstruksi bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016 – 2020. Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan tambahan informasi bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

**Kata Kunci:** *Cash Holding, Penghindaran Pajak, Profitabilitas, Peluang Pertumbuhan, Leverage*

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

Page 6

## ABSTRACT

*This research aims to determine and analyze the affect of Profitability, Firm Size, Leverage, Growth Opportunity, and Liquidity on Cash Holding with Tax Avoidance as intervening variable in property, real estate, and building construction companies listed on Indonesia Stock Exchange for the period 2016-2020. The population in this research is 97 companies. The sampling method used is purposive sampling and obtained 33 sample. The data analysis technique used is quantitative analysis using structural equation model with the IBM AMOS 24 program by testing basic assumptions, testing the feasibility of the model, and testing hypotheses. The results of the analysis show that Profitability, Firm Size, Leverage, and Liquidity does not affect Cash Holding with Tax Avoidance as intervening variable on property, real estate, and building construction companies listed on Indonesia Stock Exchange for the period 2016-2020. Whereas, Growth Opportunity affect Cash Holding with Tax Avoidance as intervening variable on property, real estate, and building construction companies listed on Indonesia Stock Exchange for the period 2016-2020. The result of this research expected to provide additional information for interested parties.*

**Keywords:** *Cash Holding, Tax Avoidance, Profitability, Growth Opportunity, Leverage*

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

Page 7

## KATA PENGANTAR

Pertama-tama, penulis panjatkan puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena berkat, rahmat, dan anugerah-Nya hingga saat ini, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Faktor – Faktor yang Mempengaruhi *Cash Holding* dengan Penghindaran Pajak sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Properti, *Real Estate*, dan Konstruksi Bangunan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2020”.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi bagian dari persyaratan akademik dalam menyelesaikan studi Program Sarjana Strata Satu (S1) Akuntansi pada Universitas Mikroskil, Medan.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan berjalan lancar tanpa adanya bimbingan, nasihat, dukungan, dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, nasihat, dukungan, dan saran dalam menempuh studi dan saat penyusunan skripsi.
2. Ibu Anita Tarihoran, S.E., M.Si., selaku Dosen Pendamping Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, nasihat, dukungan, dan saran dalam menempuh studi dan saat penyusunan skripsi.
3. Bapak Dr. Pahala Sirait, S.T., M.Kom., selaku Rektor Universitas Mikroskil Medan yang telah membantu dalam kelancaran akademis.
4. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Mikroskil Medan yang telah membantu dalam kelancaran akademis.
5. Ibu Agustina, S.Kom., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Mikroskil Medan yang telah membantu dalam kelancaran akademis.



6. Seluruh staf pengajar, Bapak dan Ibu Dosen Universitas Mikroskil yang telah membimbing, memotivasi dan juga bekal ilmu yang sangat berharga kepada penulis selama perkuliahan.
7. Bapak Liong Han Sen dan Ibu Wong Cai Yek, selaku orang tua Joscelind Luis serta saudari kandung (Jane Luis Leo dan Jeslind Luis) yang telah memberikan doa, dukungan dan motivasi kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.
8. Bapak Bunhwa Hermanto MG dan Ibu Cia Cing, selaku orang tua Suryani dan saudari kandung (Juliana dan Albert Winata) yang telah memberikan doa, dukungan dan motivasi kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.
9. Sahabat kami Giovanni Tandio, Fanny Jane, Jesika, Vonny Citra dan teman-teman lainnya yang telah memberikan dukungan, motivasi dan bantuan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
10. Teman-teman seperjuangan dari kelas Akuntansi Keuangan dan Akuntansi Perpajakan stambuk 2018 serta pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan dan saran sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih banyak kekurangan, baik dari segi tata bahasa maupun materi yang terkandung didalamnya. Oleh karena itu, penulis sangat berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi kepentingan ilmu pengetahuan dan pihak – pihak lain yang membutuhkan.

Medan, 09 Juli 2022

Penulis,

Joscelind Luis  
Suryani

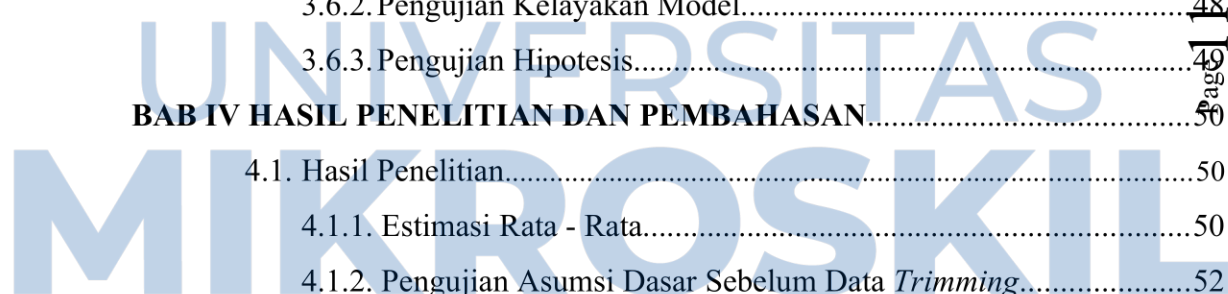
## DAFTAR ISI

<b>ABSTRAK.....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>i</b>
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	7
1.3. Ruang Lingkup.....	8
1.4. Tujuan Penelitian.....	8
1.5. Manfaat Penelitian.....	9
1.6. Originalitas Penelitian.....	9
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....</b>	<b>12</b>
2.1. Landasan Teori.....	12
2.1.1. <i>Cash Holding</i> .....	16
2.1.2. Penghindaran pajak.....	17
2.1.3. Profitabilitas.....	17
2.1.4. Ukuran Perusahaan.....	19
2.1.5. Leverage.....	21
2.1.6. Peluang Pertumbuhan.....	23
2.1.7. Likuiditas.....	26
2.2. Review Penelitian Terdahulu.....	28
2.3. Kerangka Konseptual.....	35
2.4. Pengembangan Hipotesis.....	36
2.4.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Cash Holding</i> Dengan Penghindaran Pajak Sebagai Variabel Intervening.....	36
2.4.2 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Cash Holding</i> Dengan Penghindaran Pajak Sebagai Variabel Intervening.....	37

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

Page 10

2.4.3 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Cash Holding</i> Dengan Penghindaran Pajak Sebagai Variabel Intervening.....	38
2.4.4 Pengaruh Peluang Pertumbuhan Terhadap <i>Cash Holding</i> Dengan Penghindaran pajak Sebagai Variabel Intervening.....	39
2.4.5 Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Cash Holding</i> Dengan Penghindaran Pajak Sebagai Variabel Intervening.....	40
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>41</b>
3.1. Jenis Penelitian.....	41
3.2. Objek Penelitian.....	41
3.3. Metode Pengumpulan Data.....	41
3.4. Populasi dan Sampel.....	41
3.5. Definisi Operasional Variabel.....	42
3.5.1. Variabel Endogen ( $\eta^2$ ).....	42
3.5.2. Variabel Intervening ( $\eta^1$ ).....	43
3.5.3. Variabel Eksogen ( $\xi$ ).....	43
3.6. Metode Analisis Data.....	46
3.6.1. Pengujian Asumsi Dasar.....	46
3.6.2. Pengujian Kelayakan Model.....	48
3.6.3. Pengujian Hipotesis.....	49
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>50</b>
4.1. Hasil Penelitian.....	50
4.1.1. Estimasi Rata - Rata.....	50
4.1.2. Pengujian Asumsi Dasar Sebelum Data <i>Trimming</i> .....	52
4.1.3. Uji Asumsi Normalitas.....	55
4.1.4. Pengujian Asumsi Dasar Sesudah Data <i>Trimming</i> .....	56
4.1.5. Pengujian Kelayakan Model.....	59
4.1.6. Pengujian Hipotesis.....	60
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>74</b>
5.1 Kesimpulan.....	74
5.2 Saran.....	74
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>76</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....</b>	<b>100</b>



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual .....	35
Gambar 4. 1 Diagram Jalur Model Persamaan Struktural	66



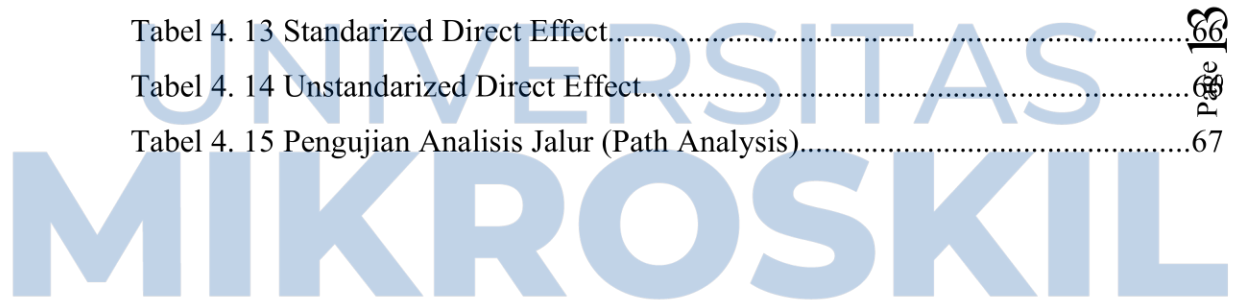
UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

Page 12

12 12

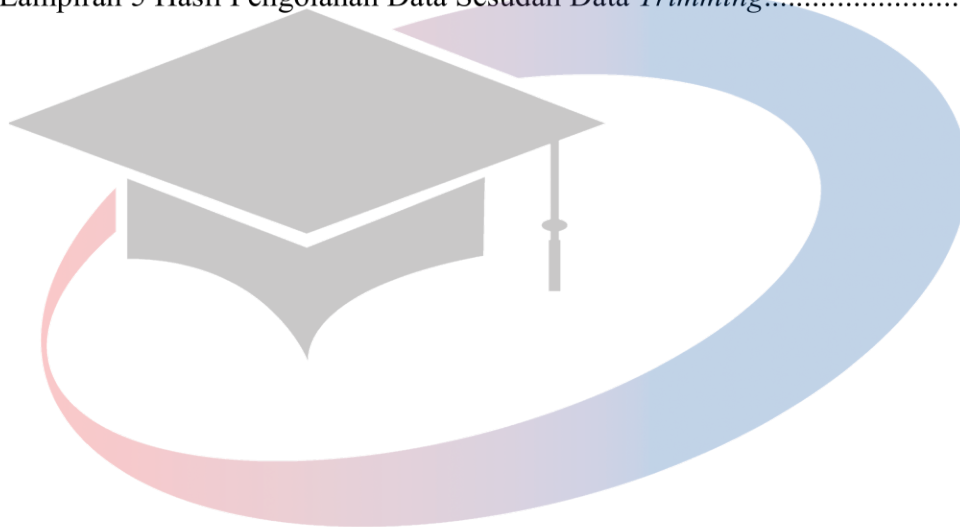
## DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Fenomena <i>Cash Holding</i> Dalam Perusahaan Tahun 2016-2020.....	2
Tabel 2. 1 Review Peneliti Terdahulu.....	31
Tabel 3. 1 Kriteria Pengambilan Sampel.....	42
Tabel 3. 2 Definisi Operasional Variabel.....	45
Tabel 4. 1 Estimasi Rata – Rata.....	50
Tabel 4. 2 Hasil Pengujian Asumsi Outlier Sebelum Data <i>Trimming</i> .....	52
Tabel 4. 3 Hasil Pengujian Asumsi Multikolinieritas Sebelum Data <i>Trimming</i> .....	55
Tabel 4. 4 <i>Scalar Estimate</i> Sebelum <i>Bootstrap</i> ( 500 )......	55
Tabel 4. 5 <i>Scalar Estimate</i> sesudah <i>Bootstrap</i> (500).....	56
Tabel 4. 6 Proses Data <i>Trimming</i> .....	56
Tabel 4. 7 Hasil Pengujian Asumsi Outlier Sesudah Data <i>Trimming</i> .....	57
Tabel 4. 8 Hasil Pengujian Asumsi Multikolinieritas Sesudah Data <i>Trimming</i> .....	59
Tabel 4. 9 Uji Kelayakan Model.....	59
Tabel 4. 10 Hasil Pengujian Hipotesis.....	60
Tabel 4. 11 Nilai Koefisien Regresi.....	63
Tabel 4. 12 Hasil Pengujian Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	65
Tabel 4. 13 Standarized Direct Effect.....	66
Tabel 4. 14 Unstandarized Direct Effect.....	66
Tabel 4. 15 Pengujian Analisis Jalur (Path Analysis).....	67



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi dan Kriteria Pemilihan Sampel.....	79
Lampiran 2 Daftar Sampel Penelitian.....	83
Lampiran 3 Data Penelitian Periode 2016-2020.....	84
Lampiran 4 Pengolahan Data Sebelum Data <i>Trimming</i> .....	90
Lampiran 5 Hasil Pengolahan Data Sesudah Data <i>Trimming</i> .....	95



UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

Page 14

14  
14  
14