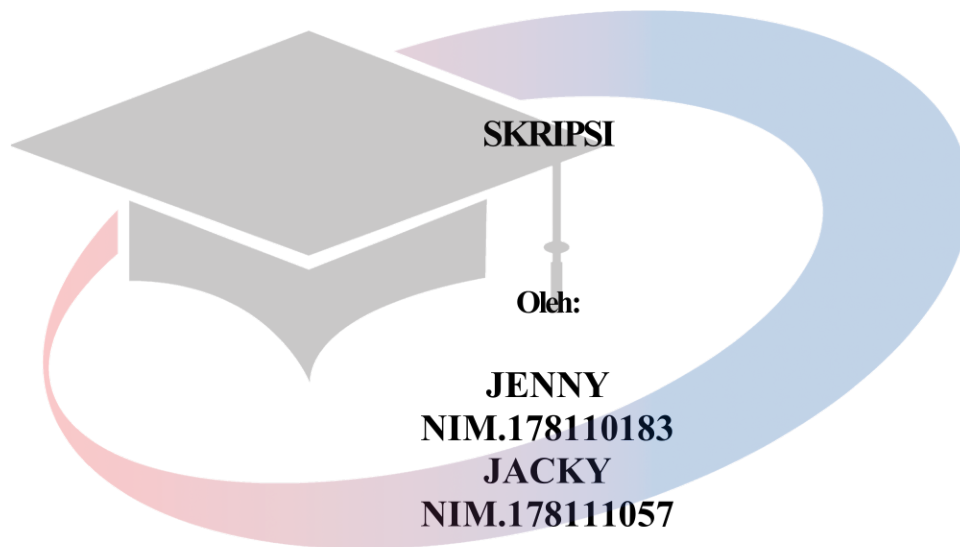


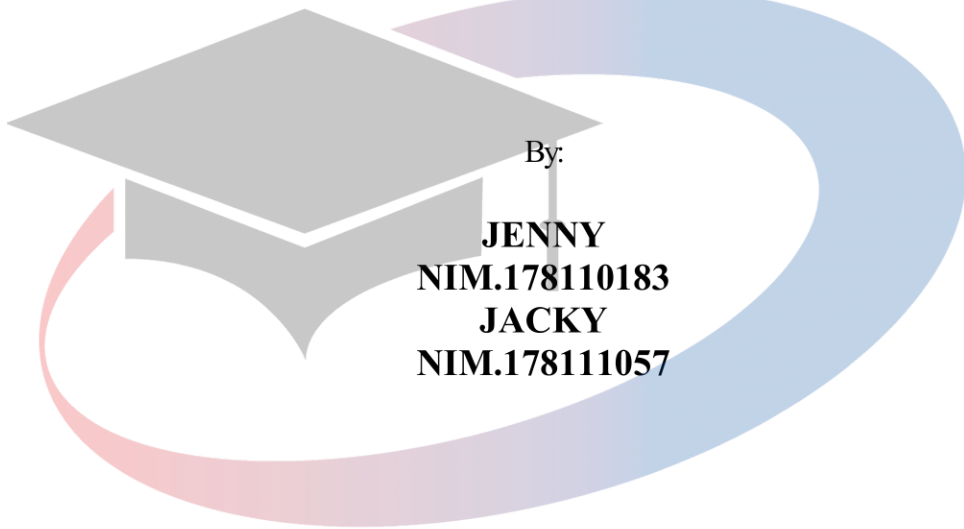
ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *CASH HOLDING* DENGAN *TAX AVOIDANCE* SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2021**

**ANALYSIS OF FACTORS THAT AFFECT CASH HOLDING
USING TAX AVOIDANCE AS MEDIATING VARIABLE AT
MANUFACTURING COMPANY LISTED IN INDONESIA
STOCK EXCHANGE PERIOD 2015-2019**

FINAL RESEARCH



By:

**JENNY
NIM.178110183
JACKY
NIM.17811057**



**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2021**

LEMBARAN PENGESAHAN

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *CASH HOLDING* DENGAN *TAX AVOIDANCE* SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019

SKRIPSI

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

Oleh :

JENNY
NIM. 178110183
JACKY
NIM. 178111057

Disetujui Oleh :
Dosen Pembimbing,

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

Riny, S.E., Ak., M.Si, CA, ACPA, BKP

Medan, 24 Februari 2021

Diketahui dan Disahkan Oleh :
Ketua Program Studi
Akuntansi,

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

LEMBAR PERNYATAAN

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

NIM : 178110183
Nama : Jenny
Peminatan : Akuntansi Keuangan

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 Tax Avoidance sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019.**

Sehubungan dengan Tugas akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya 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** (membuat) atau sudah pernah dipublikasikan oleh pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh STIE 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 STIE Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, STIE 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, 24 Februari 2021
Saya yang membuat pernyataan,



Jenny

LEMBAR PERNYATAAN

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

NIM : 178111057
Nama : Jacky
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 Tax Avoidance sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019.**

Sehubungan dengan Tugas akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya 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 STIE 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 STIE Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, STIE 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, 24 Februari 2021
Saya yang membuat pernyataan,



Jacky

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *leverage*, *firm size*, likuiditas, profitabilitas, *sales growth*, dan kepemilikan institusional terhadap *cash holding* melalui *tax avoidance* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.

Populasi dalam penelitian ini berjumlah 180 perusahaan. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 53 perusahaan dengan 265 objek pengamatan. Data penelitian diperoleh dari laporan tahunan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis kuantitatif dengan menggunakan model persamaan struktural dengan program IBM AMOS 24 dengan melakukan pengujian asumsi dasar, pengujian kelayakan model, dan pengujian hipotesis.

Hasil analisis menunjukkan bahwa *leverage* (DAR), *firm size*, likuiditas (CR), profitabilitas (ROA), dan kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap *cash holding* melalui *tax avoidance* (CETR) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019. Sedangkan, *sales growth* berpengaruh terhadap *cash holding* melalui *tax avoidance* (CETR) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.

Kata Kunci : *cash holding*, *tax avoidance*, *leverage*, *firm size*, *likuiditas*

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

ABSTRACT

This research aims to find out and analyze the effect of leverage, firm size, liquidity, profitability, sales growth, and independent commissioner disclosure on cash holding through tax avoidance at manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange for the period 2015- 2019.

The population in this research amounted to 180 companies. The sampling method used was purposive sampling method and obtained a sample of 53 companies with 265 observation objects. The research data is obtained from the annual report of manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange for the period 2015-2019. The data analysis technique used is quantitative analysis using structural equation models with IBM AMOS 24 program by testing basic assumptions, testing the feasibility of the model, and testing hypotheses.

The results of the analysis show that of leverage (DAR), firm size, liquidity (CR), profitability (ROA), and independent commissioner disclosure does not affect cash holding through tax avoidance (CETR) at manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange 2015-2019. While the sales growth disclosure affect cash holding through tax avoidance (CETR) at manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange 2015-2019.

Keywords: *cash holding, tax avoidance, leverage, firm size, liquidity*

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmat-Nya yang melimpah sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Cash Holding* dengan *Tax Avoidance* sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”.

Penyusunan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi Strata I Program Studi Akuntansi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Mikroskil Medan.

Pada kesempatan ini, peneliti menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik tanpa adanya bimbingan, nasihat, bantuan dan dukungan yang berarti dari berbagai pihak yang dengan ikhlas meluangkan waktu, tenaga dan pikirannya. Oleh karena itu, ucapan terima kasih ini peneliti sampaikan kepada :

1. Ibu Riny, S.E., Ak., M.Si, CA, ACPA, BKP selaku Dosen Pembimbing, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan secara teratur dan saran yang sangat berarti saat menempuh studi dan disaat penyusunan skripsi.
2. Ibu Evi Juita Wailan' An, S.E., M.Si. selaku Dosen Pendamping Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan saran yang sangat berarti saat menempuh studi dan disaat penyusunan skripsi.
3. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Ketua STIE Mikroskil yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
4. Bapak Gunawan, S.Kom., MTI., selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan atas bantuannya dalam kelancaran akademis.
5. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi STIE Mikroskil Medan dan dosen wali dari Jenny yang telah membantu dalam kelancaran akademis serta telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran dan motivasi yang sangat berarti disaat menempuh studi maupun disaat penyusunan skripsi.
6. Ibu Agustina, S.Kom., M.Si., selaku Sekretaris Program Studi Akuntansi dan Dosen wali dari Jacky yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan

bimbingan, saran dan motivasi yang sangat berarti disaat menempuh studi maupun disaat penyusunan skripsi.

7. Seluruh staf pengajar, Bapak dan Ibu Dosen STIE Mikroskil Medan yang telah memberikan bimbing, motivasi dan juga bekal ilmu yang sangat berharga kepada peneliti.
8. Ibu A Kie selaku orang tua dari Jenny serta saudara saya (Wilson) yang telah memberikan kasih sayang yang tulus, dukungan, serta doa kepada peneliti.
9. Ibu Mei Tju selaku orang tua dari Jacky serta saudara dan kedua tante saya (Stephen, Mei Siah dan Mei Ing) yang telah memberikan kasih sayang yang tulus, dukungan serta doa kepada peneliti.
10. Sahabat kami Serina Pangarif, Frengky Gunawan, tim penghilang penat kerja serta teman-teman seperjuangan lain stambuk 2017 yang telah memberikan dukungan, bantuan, dan saran selama penyusunan skripsi ini.
11. Angella, Elvy Wijaya, Febyana, Gracia Caroline, Jocelin Sjaklif, Novelia Gunawan, Vincent Tan Dharma Putra, Wynnie, selaku kakak kelas yang telah memberikan motivasi, dukungan dan saran selama penyusunan skripsi ini.
12. Semua pihak lain yang tidak dapat peneliti sebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan dan saran sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih banyak kekurangan, baik dari segi tata bahasa maupun materi yang terkandung di dalamnya. Namun, peneliti sangat berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi kepentingan ilmu pengetahuan dan dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Medan, Januari 2021

Peneliti,

Jenny

Jacky

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	6
1.3. Ruang Lingkup Penelitian	7
1.4. Tujuan penelitian	7
1.5. Manfaat penelitian	8
1.6. Originalitas Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	10
2.1. Landasan Teori	10
2.1.1. <i>Cash Holding</i>	10
2.1.2. <i>Tax Avoidance</i>	12
2.1.3. <i>Leverage</i>	13
2.1.4. <i>Firm Size</i>	15
2.1.5. Likuiditas.....	17
2.1.6. Profitabilitas	19
2.1.7. <i>Sales Growth</i>	21
2.1.8. Kepemilikan Institusional.....	22
2.2. Review Peneliti Terdahulu.....	24
2.3. Kerangka Konseptual.....	38
2.4. Pengembangan Hipotesis	38
2.4.1. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Cash Holding</i> Melalui <i>Tax Avoidance</i>	38

2.4.2. Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap <i>Cash Holding</i> Melalui <i>Tax Avoidance</i>	39
2.4.3. Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Cash Holding</i> Melalui <i>Tax Avoidance</i>	40
2.4.4. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Cash Holding</i> Melalui <i>Tax Avoidance</i>	41
2.4.5. Pengaruh <i>Sales Growth</i> terhadap <i>Cash Holding</i> Melalui <i>Tax Avoidance</i>	42
2.4.6. Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap <i>Cash Holding</i> Melalui <i>Tax Avoidance</i>	42
BAB III METODE PENELITIAN	44
3.1. Jenis Penelitian	44
3.2. Objek Penelitian.....	44
3.3. Metode Pengumpulan Data.....	44
3.4. Populasi dan Sampel	45
3.5. Definisi Operasional Variabel	46
3.5.1. Variabel Endogen (η_2)	46
3.5.2. Variabel Mediasi (η_1)	46
3.5.3. Variabel Eksogen (ξ).....	46
3.6. Metode Analisis Data.....	48
3.6.1. Pengujian Asumsi Dasar	49
3.6.2. Pengujian Kelayakan Model	50
3.6.3. Pengujian Hipotesis	51
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	53
4.1. Hasil Penelitian	53
4.1.1. Estimasi Rata-Rata	53
4.1.2. Pengujian Asumsi Dasar Sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi.....	55
4.1.3. Pengujian Asumsi Dasar Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi.....	58
4.1.4. Pengujian Kelayakan Model	62
4.1.5. Pengujian Hipotesis	63

4.2. Pembahasan	71
4.2.1. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Cash Holding</i> Melalui <i>Tax Avoidance</i>	71
4.2.2. Pengaruh <i>Firm Size</i> Terhadap <i>Cash Holding</i> Melalui <i>Tax Avoidance</i>	72
4.2.3. Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Cash Holding</i> Melalui <i>Tax Avoidance</i>	73
4.3.4. Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Cash Holding</i> Melalui <i>Tax Avoidance</i>	74
4.3.5. Pengaruh <i>Sales Growth</i> Terhadap <i>Cash Holding</i> Melalui <i>Tax Avoidance</i>	75
4.3.6. Pengaruh Kepemilikan Institusioal Terhadap <i>Cash Holding</i> Melalui <i>Tax Avoidance</i>	76
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	78
5.1. Kesimpulan	78
5.2. Saran	78
DAFTAR PUSTAKA	80
LAMPIRAN.....	85
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	114
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	116

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Konseptual	39
Gambar 4.1. Diagram Jalur Model Persamaan Struktural	69



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Fenomena Mengenai <i>Cash Holding</i>	1
Tabel 2.1. Review Peneliti Terdahulu.....	32
Tabel 3.1. Kriteria Pengambilan Sampel	46
Tabel 3.2. Definisi Operasional Variabel.....	49
Tabel 4.1. Estimasi Rata-Rata.....	53
Tabel 4.2. Hasil Pengujian Asumsi Outlier Sebelum Data Trimming.....	55
Tabel 4.3. Hasil Pengujian Asumsi Multikolinearitas Sebelum Data Trimming.....	58
Tabel 4.4. Proses Trimming	59
Tabel 4.5. Hasil Pengujian Asumsi Outlier Setelah Data Trimming	59
Tabel 4.6. Hasil Pengujian Asumsi Multikolinearitas Setelah Data Trimming.....	62
Tabel 4.7. Uji Kelayakan Model	62
Tabel 4.8. Hasil Pengujian Hipotesis Pertama Uji Parsial (Uji Statistik – t).....	63
Tabel 4.9. Nilai Koefisien Regresi.....	66
Tabel 4.10. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	68
Tabel 4.11. Pengaruh Langsung	69
Tabel 4.12. Pengaruh Tidak Langsung	70
Tabel 4.13. Pengujian Analisis Jalur.....	70

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi dan Kriteria Pemilihan Sampel.....	84
Lampiran 2 Daftar Sampel Penelitian	90
Lampiran 3 Data Penelitian Periode 2015-2020	92
Lampiran 4 Hasil Pengolahan Data Sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi	104
Lampiran 5 Hasil Pengolahan Data Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi	108



UNIVERSITAS
MIKROSKIL