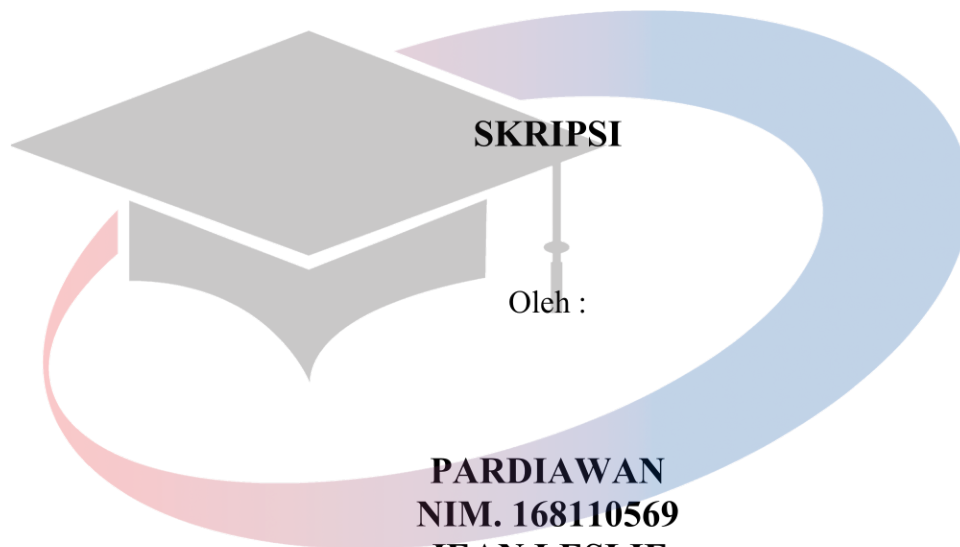


**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
CASH HOLDING DENGAN PENGHINDARAN PAJAK  
SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA  
PERUSAHAAN NON KEUANGAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA PERIODE  
2015-2018**



**PARDIAWAN  
NIM. 168110569  
JEAN LESLIE  
NIM. 168110411**

**UNIVERSITAS  
MIKROSKIL**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI  
MIKROSKIL  
MEDAN  
2020**

**ANALYSIS OF FACTORS THAT AFFECT CASH HOLDING  
USING TAX AVOIDANCE AS MEDIATING VARIABLE  
AT NONFINANCIAL COMPANY LISTED IN  
INDONESIA STOCK EXCHANGE  
PERIOD 2015-2018**

**FINAL RESEARCH**

By :

**PARDIAWAN**

**Student Number. 168110569**

**JEAN LESLIE**

**Student Number. 168110411**

**UNIVERSITAS  
MIKROSKIL**



**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI  
MIKROSKIL  
MEDAN  
2020**

**LEMBARAN PENGESAHAN**

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
CASH HOLDING DENGAN PENGHINDARAN PAJAK  
SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA  
PERUSAHAAN NON KEUANGAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA PERIODE  
2015-2018**

**SKRIPSI**

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

Oleh :

**PARDIAWAN  
NIM. 168110569  
JEAN LESLIE  
NIM. 168110411**

Disetujui Oleh:  
Dosen Pembimbing,

  
Agustina, S.Kom., M.Si

Medan, 11 Februari 2020  
Diketahui dan Disahkan Oleh :

Ketua Program Studi  
Akuntansi,  
  
Andreani, Carolme 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 : 168110569  
Nama : Pardiawan  
Peminatan : Akuntansi Perpajakan

Saya telah melaksanakan Penelitian dan Peulisan Tugas Akhir dengan judul dan tempat penelitian sebagai berikut :

Judul Tugas Akhir : **Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Cash Holding dengan Penghindaran Pajak sebagai Variabel Mediasi Pada Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018**

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, mengalihmedia/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, 11 Februari 2020

Saya yang membuat pernyataan,



## LEMBAR PERNYATAAN

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

NIM : 168110411  
Nama : Jean Leslie  
Peminatan : Akuntansi Perpajakan

Saya telah melaksanakan Penelitian dan Peñulisan Tugas Akhir dengan judul dan tempat penelitian sebagai berikut :

Judul Tugas Akhir : **Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Cash Holding dengan Penghindaran Pajak sebagai Variabel Mediasi Pada Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018**

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, mengalihmedia/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, 11 Februari 2020  
Saya yang membuat pernyataan,



Jean Leslie

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh Ukuran Perusahaan, *Leverage*, Profitabilitas, *Capital Expenditure*, *Growth Opportunity*, dan Dewan Komisaris Independen terhadap *Cash Holding* melalui Penghindaran Pajak pada perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018.

Populasi dalam penelitian ini berjumlah 544 perusahaan. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 155 perusahaan dengan data pengamatan sebanyak 620. Data penelitian diperoleh dari laporan keuangan perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018. 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 Ukuran Perusahaan, *Leverage*, Profitabilitas, *Capital Expenditure*, *Growth Opportunity*, dan Dewan Komisaris Independen tidak berpengaruh signifikan terhadap *Cash Holding* melalui Penghindaran Pajak pada perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018.

**Kata Kunci :** *Cash Holding, Penghindaran Pajak, Leverage, Profitabilitas, Growth Opportunity*

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

## ABSTRACT

This research aims to determine and analyze the effect of Firm Size, Leverage, Profitabilty, Capital Expenditure, Growth Opportunity, and Board of Independent Commissioner on Cash Holding through Tax Avoidance in nonfinancial companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2015-2018.

The population in this research amounted to 544 companies. The sampling method used was purposive sampling method and obtained a sample of 155 companies with 620 observational data. The research data is obtained from the financial statements of nonfinancial companies listed in the Indonesia Stock Exchange for the period 2014-2018. The data analysis technique used is quantitative analysis using structural equation models 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 Firm Size, Leverage, Profitabilty, Capital Expenditure, Growth Opportunity, and Board of Independent Commissioner does not significantly affect Cash Holding through Tax Avoidance on nonfinancial companies listed in the Indonesia Stock Exchange period 2015-2018.

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

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan anugerah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Cash Holding Dengan Penghindaran Pajak Sebagai Variabel Mediasi Pada Perusahaan Non Keuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018”.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi persyaratan akademik untuk menyelesaikan studi Program Sarjana Strata Satu (S1) Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Mikroskil Medan.

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

1. Ibu Agustina, S.Kom., M.Si., selaku Dosen Pembimbing, Sekretaris Jurusan program Studi Akuntansi dan Dosen Wali yang telah bersedia memberikan bimbingan, nasihat dan saran dalam proses studi maupun penyusunan skripsi.
2. Ibu Evi Juita Wailan’An, S.E., M.Si., selaku Dosen Pendamping Pembimbing yang telah bersedia memberikan bimbingan, nasihat dan saran dalam proses studi maupun penyusunan skripsi.
3. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Ketua STIE Mikroskil yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
4. Bapak William, S.Kom., M.M., selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
5. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi STIE Mikroskil Medan yang telah bersedia memberikan bimbingan dan motivasi dalam menempuh studi.
6. Seluruh staf pengajar STIE Mikroskil Medan yang telah memberikan pengajaran dan bekal ilmu yang sangat berharga kepada penulis.



7. Bapak Atan dan Ibu Acin selaku orangtua dari Pardiawan yang selalu memberikan nasihat dan dukungan untuk terus belajar.
8. Bapak Lie Hock Seng dan Ibu Juliani selaku orangtua dari Jean Leslie yang selalu memberikan nasihat dan dukungan untuk terus belajar.
9. Teman kami Andyka, Ary, Endang Lestari, Hari Sohaeru, Jansver, Jেসিসca, Nico Velerie, Novelia, dan Verlin Wijaya selaku teman seperjuangan yang telah menemani penulis selama studi di STIE Mikroskil Medan.

Semoga Tuhan Yang Maha Esa senantiasa memberikan anugerah terhadap kebaikan yang telah Bapak, Ibu, keluarga, beserta teman-teman berikan. Akhir kata penulis berharap agar hasil skripsi ini dapat memberikan manfaat yang positif bagi pembaca serta berbagai pihak yang membutuhkan dan berkepentingan untuk mengembangkan ilmu ekonomi khususnya akuntansi.

Medan, 11 Februari 2020  
Penulis,

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL  
Pardiawan  
Jean Leslie

## DAFTAR ISI

<b>ABSTRAK</b> .....	<b>i</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>ii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>iii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>v</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>x</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	7
1.3. Ruang Lingkup Penelitian .....	8
1.4. Tujuan Penelitian .....	9
1.5. Manfaat Penelitian .....	9
1.6. Originalitas Penelitian .....	10
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b> .....	<b>12</b>
2.1. Landasan Teori .....	12
2.1.1. <i>Cash Holding</i> .....	12
2.1.2. Ukuran Perusahaan .....	14
2.1.3. <i>Leverage</i> .....	16
2.1.4. Profitabilitas .....	18
2.1.5. <i>Capital Expenditure</i> .....	19
2.1.6. <i>Growth Opportunity</i> .....	21
2.1.7. Dewan Komisaris Independen .....	23
2.1.8. Penghindaran Pajak .....	25
2.2. Review Penelitian Terdahulu .....	27
2.3. Kerangka Konseptual .....	38
2.4. Pengembangan Hipotesis .....	38
2.4.1. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Cash Holding</i> Melalui Penghindaran Pajak .....	38

2.4.2. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Cash Holding</i> Melalui Penghindaran Pajak.....	39
2.4.3. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Cash Holding</i> Melalui Penghindaran Pajak.....	40
2.4.4. Pengaruh <i>Capital Expenditure</i> terhadap <i>Cash Holding</i> Melalui Penghindaran Pajak .....	40
2.4.5. Pengaruh <i>Growth Opportunity</i> terhadap <i>Cash Holding</i> Melalui Penghindaran Pajak .....	41
2.4.6. Pengaruh Dewan Komisaris Independen terhadap <i>Cash Holding</i> Melalui Penghindaran Pajak .....	42
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>44</b>
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.....	46
3.5.2. Variabel Mediasi .....	46
3.5.3. Variabel Eksogen .....	46
3.6. Metode Analisis Data.....	49
3.6.1. Pengujian Asumsi Dasar .....	50
3.6.1.1. Ukuran Sampel .....	50
3.6.1.2. Asumsi <i>Outlier</i> .....	50
3.6.1.3. Asumsi Multikolinearitas.....	51
3.6.2. Pengujian Kelayakan Model .....	51
3.6.3. Pengujian Hipotesis.....	52
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>54</b>
4.1. Jenis Penelitian .....	54
4.1.1. <i>Sample Means</i> .....	54
4.1.2. Pengujian Asumsi Dasar Sebelum Data <i>Trimming</i> .....	56
4.1.2.1. Uji Ukuran Sampel .....	56
4.1.2.2. Uji Asumsi <i>Outlier</i> .....	56

4.1.2.3. Uji Asumsi Multikolinearitas.....	58
4.1.3. Pengujian Asumsi Dasar Setelah Data <i>Trimming</i> .....	60
4.1.3.1. Uji Ukuran Sampel .....	60
4.1.3.2. Uji Asumsi <i>Outlier</i> .....	61
4.1.3.3. Uji Asumsi Multikolinearitas.....	63
4.1.4. Pengujian Kelayakan Model .....	65
4.1.5. Pengujian Hipotesis.....	65
4.1.5.1. Uji Signifikansi .....	65
4.1.5.2. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	70
4.1.5.3. Uji Analisis Jalur .....	71
4.2. Pembahasan .....	77
4.2.1. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Cash Holding</i> Melalui Penghindaran Pajak .....	77
4.2.2. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Cash Holding</i> Melalui Penghindaran Pajak .....	78
4.2.3. Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Cash Holding</i> Melalui Penghindaran Pajak.....	79
4.2.4. Pengaruh <i>Capital Expenditure</i> Terhadap <i>Cash Holding</i> Melalui Penghindaran Pajak .....	80
4.2.5. Pengaruh <i>Growth Opportunity</i> Terhadap <i>Cash Holding</i> Melalui Penghindaran Pajak .....	81
4.2.6. Pengaruh Dewan Komisaris Independen Terhadap <i>Cash</i> <i>Holding</i> Melalui Penghindaran Pajak .....	82
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>84</b>
5.1. Kesimpulan .....	84
5.2. Saran .....	84
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>86</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>89</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>138</b>

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Konseptual .....	38
Gambar 4.1. Diagram Jalur Model Persamaan Struktural .....	71



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Fenomena Perusahaan Yang Mengalami Masalah <i>Cash holding</i> .....	2
Tabel 2.1 Review Peneliti Terdahulu.....	33
Tabel 3.1 Kriteria Pemilihan Sampel .....	45
Tabel 3.2. Definisi Operasional Variabel.....	48
Tabel 4.1 <i>Sample Means</i> .....	54
Tabel 4.2 Hasil Pengujian Asumsi <i>Outlier</i> Sebelum Data <i>Trimming</i> .....	56
Tabel 4.3 Hasil Pengujian Asumsi Multikolinieritas Sebelum Data <i>Trimming</i> .....	58
Tabel 4.4 Proses <i>Trimming</i> .....	60
Tabel 4.5 Hasil Pengujian Asumsi <i>Outlier</i> Sesudah Data <i>Trimming</i> .....	61
Tabel 4.6 Hasil Pengujian Asumsi Multikolinieritas Sesudah Data <i>Trimming</i> .....	63
Tabel 4.7 Uji Kelayakan Model .....	65
Tabel 4.8 Hasil Pengujian Signifikansi.....	65
Tabel 4.9 <i>Standardized Regression Weights</i> .....	68
Tabel 4.10 Hasil Pengujian Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	70
Tabel 4.11 <i>Standardized Direct Effect</i> .....	75
Tabel 4.12 <i>Standardized Indirect Effect</i> .....	75
Tabel 4.13 Pengujian Analisis Jalur.....	76

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi dan Kriteria Pemilihan Sampel.....	89
Lampiran 2 Daftar Sampel Penelitian .....	101
Lampiran 3 Data Penelitian Periode 2015-2018 .....	105
Lampiran 4 Hasil Pengolahan Data Sebelum Data <i>Trimming</i> .....	130
Lampiran 5 Hasil Pengolahan Setelah Data <i>Trimming</i> .....	133



UNIVERSITAS  
MIKROSKIL