

**LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING**

Skripsi yang berjudul :

**ANALISIS TINGKAT PENGHINDARAN PAJAK BERDASARKAN  
TRADE OFF THEORY PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB  
SEKTOR FARMASI PERIODE 2015 - 2019**

Oleh

**SASMITA SEPTIANI DJAFAR**  
**NIM. 921416083**

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji

**Pembimbing I**



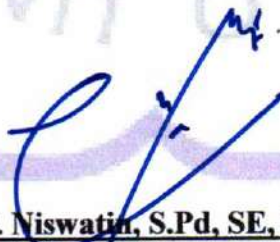
**Sahmin Noholo, SE, MM**  
**NIP. 19670617 200501 1001**

**Pembimbing II**



**Muliyani Mahmud, S.Pd, MSA**  
**NIP. 19850614 201504 2001**

**Mengetahui,**  
**Ketua Jurusan Akuntansi**



**Dr. Niswatin, S.Pd, SE, MSA**  
**NIP. 19771212 200212 2 001**

**LEMBAR PENGESAHAN**

Skripsi yang berjudul :

**ANALISIS TINGKAT PENGHINDARAN PAJAK BERDASARKAN  
TRADE OFF THEORY PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB  
SEKTOR FARMASI PERIODE 2015 - 2019**

Oleh

**SASMITA SEPTIANI DJAFAR**  
**NIM. 921416083**

**Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji**

**Hari/Tanggal : Senin, 21 Januari 2021**  
**Waktu : 10.00 WITA**

**Penguji**

1. **Ronald S. Badu, SE., M.Si**  
**NIP. 19831023 200812 1002**

1.....

2. **Usman, S.Pd., M.Si**  
**NIP. 19770624 200812 1002**

2.....

3. **Sahmin Noholo, SE, MM**  
**NIP. 19670617 200501 1001**

3.....

4. **Muliyani Mahmud, S.Pd, MSA**  
**NIP. 19850614 201504 2001**

4.....



**Mengetahui,**  
**Dekan Fakultas Ekonomi**  
**Universitas Negeri Gorontalo**

**Dr. Muhammad Amir Arham, M.E**  
**NIP. 19720725 200604 1 002**

## ABSTRAK

Sasmita Septiani Djafar. Nim 921416083. *Skripsi*. Program Studi S1 Akuntansi, Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Gorontalo. *Analisis Tingkat Penghindaran Pajak Berdasarkan Trade Off Theory Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Farmasi Periode 2015 – 2019*. Pembimbing 1 Bapak Sahmin Noholo, SE, MM dan Pembimbing 2 Ibu Mulyani Mahmud, S.Pd, MSA.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis tingkat penghindaran pajak berdasarkan *trade off theory* pada perusahaan manufaktur sub sektor farmasi periode 2015-2019. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan data sekunder yang merupakan sumber data yang tidak langsung memberikan data kepada pengumpul data misalnya lewat orang lain ataupun melalui dokumentasi. Teknik analisis data dalam penelitian ini adalah analisis deskriptif.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tingkat penghindaran pajak (*Current Effective Tax Rate*) perusahaan manufaktur sub sektor Farmasi periode 2015-2019 memiliki nilai rata-rata sebesar 0,272 yang artinya bahwa perusahaan cenderung rendah dalam melakukan penghindaran pajak. Dari hasil tiap perusahaan diperoleh bahwa PT. Kalbe Farma, Tbk dan PT. Industri Jamu & Farmasi, Tbk atau Sidomuncul yang memiliki tingkat penghindaran yang tinggi. Hasil analisis trend yang kemudian dihubungkan dengan *trade off theory* diperoleh hasil bahwa perusahaan farmasi yang meningkatkan hutang akan mengalami penurunan pembayaran pajak baik pada periode tersebut ataupun periode selanjutnya. Hal yang sama juga terlihat dari perusahaan dengan tingkat pajak yang besar akan berupaya melakukan penghindaran pajak dengan meningkatkan jumlah hutang namun dengan pengelolaan hutang yang baik untuk menjaga stabilitas struktur modal perusahaan.

Kata Kunci : *Current Effective Tax Rate, Trade Off Theory*

## ABSTRACT

**Sasmita Septiani Djafar. 921 416 083. 2021.** Analysis of Current Effective Tax Rate based on Trade Off Theory in Manufacturing Companies of Pharmaceutical Sub-Sector · Period of 2015-2019. Undergraduate Study. Bachelor's Degree Program in Accounting, Department of Accounting, Faculty of Economics, State University of Gorontalo. The Principal Supervisor is Sahmin Noholo. SE, MM and the Co Supervisor is Mulyani Mahmud, S.Pd, MSA

This research aims at analyzing the current effective tax rate based on trade off theory in manufacturing companies of pharmaceutical sub-sector over a period of 2015-2019. This research is quantitative, employing secondary data, indirect data sources for collectors through the people or documentation. The technique of data analysis is descriptive analysis.

Findings reveal that the average value of current effective tax rate of the companies is 0.272. This signifies that the companies tend to decrease tax avoidance. The results show that PT Kalbe Farma, Tbk, and PT. Industri Jamu & Farmasi, Tbk known as Sidomuncul are companies with a high rate of tax avoidance. This is then linked to the Trade Off Theory, which reveals that pharmaceutical companies that increase in debt will experience a decrease in tax payments both in the current and next periods. Similarly, companies with high tax rates will try to avoid taxes by increasing the amount of debt, but good debt management will maintain the capital structure stability of the companies.

Keywords: *Current Effective Tax Rate, Trade Off Theory*

