



# JIMMBA

Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen, Bisnis dan Akuntansi

Homepage: <http://journal.stieputrabangsa.ac.id/index.php/jimmba/index>

## Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Profitabilitas Dengan Variabel Mediasi Solvabilitas pada Perusahaan Farmasi Terdaftar di BEI

Sartika Yuliani Panggabean<sup>1</sup>, Francis Hutabarat<sup>2</sup>

<sup>1</sup>Universitas Advent Indonesia

<sup>2</sup>Universitas Advent Indonesia

Email: sartikayuliany4@gmail.com

### ARTICLE INFO

#### Article History:

Received: August 27<sup>th</sup> 2020

Accepted: August 30<sup>th</sup> 2020

Published: August 31<sup>th</sup> 2020

#### Keywords:

*Penghindaran Pajak,  
Profitabilitas, Solvabilitas*

### ABSTRACT

Setiap penelitian yang dilakukan memiliki tujuan atas dilakukannya penelitian tersebut. Dapat mengetahui pengaruh antara penghindaran pajak terhadap profitabilitas dengan solvabilitas sebagai variabel mediasi pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2019 menjadi tujuan dari penelitian ini. Penelitian ini menggunakan analisis deskriptif yang kemudian diolah menggunakan perangkat lunak SPSS. 10 perusahaan farmasi yang terdaftar di BEI untuk tahun 2018-2019 menjadi sampel untuk penelitian ini. Penelitian ini menggunakan Penghindaran Pajak sebagai variabel terikat dan Profitabilitas sebagai variabel bebas dengan menggunakan Solvabilitas sebagai variabel mediasi. Penelitian ini menggunakan descriptif statistic, uji F, dan uji T sebagai analisis statistik. Hasil analisis yang dilakukan pada penelitian ini menunjukkan bahwa penghindaran pajak tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap profitabilitas, solvabilitas memiliki pengaruh yang signifikan dengan Profitabilitas, dan penghindaran pajak berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas dengan solvabilitas sebagai mediasi.

### Pendahuluan

Suatu negara dapat berjalan dengan baik jika memiliki sumber pendapatan yang nantinya akan dikelola dan digunakan untuk meningkatkan laju pertumbuhan dan pemabangunan negara itu sendiri (Jamaludin, 2020). Salah satu yang menjadi sumber pendapatan negara adalah Pajak. Pajak berasal dari iuran yang dikenakan kepada wajib pajak yang tentunya telah dinaungi dan diatur di dalam Undang-Undang Perpajakan (Siregar & Widyawati, 2016). Iuran inilah nantinya yang akan dikelola dengan baik oleh pemerintah untuk dikembalikan secara tidak langsung kepada wajib pajak dalam bentuk kesejahteraan kehidupan di negara tersebut. Oleh karena pajak menjadi salah satu aspek penting dalam proses berlangsungnya suatu negara, maka pemerintah akan selalu berupaya agar setiap wajib pajak melaksanakan

kewajibannya dalam membayar pajak. Namun, disisi lain banyak sekali wajib pajak yang juga berupaya agar meminimalisir jumlah pajak yang mereka harus bayar (Jamaludin,2020)

Salah satu wajib pajak yang berkontribusi besar dalam menghasilkan pajak adalah perusahaan. Perusahaan menjadi salah satu penyumbang terbesar pajak kepada negara. Tujuan utama dari perusahaan adalah untuk menciptakan laba bersih atau mencari profitabilitas. Tujuan utama tersebut dapat dinilai dari kemampuan perusahaan untuk menciptakan keuntungan yang diperoleh dari penjualan, aktiva, dan modal sendiri. Kemampuan perusahaan dalam menciptakan laba ini dapat dilihat dari rasio profitabilitas perusahaan (Nugroho, 2012). Namun, untuk setiap laba yang diterima oleh perusahaan akan selalu dikenakan pajak. Oleh sebab pajak yang dikeluarkan juga besar, yang tentunya akan mengurangi keuntungan dari perusahaan itu sendiri maka tidak jarang perusahaan melakukan penghindaran pajak demi mencapai keuntungan yang lebih besar juga (Siregar&Widyawati,2016). Penghindaran pajak sendiri tidak semuanya bermakna negatif. Hal ini tergantung dari cara si penghindar pajak melakukan penghindaran pajak itu sendiri. Jika penghindaran pajak dengan cara yang legal, seperti memanfaatkan kelonggaran Undang-Undang namun tidak melanggar Undang-Undang itu sendiri hal ini disebut dengan Tax Evoidance. Sedangkan, jika penghindaran pajak dengan cara yang ilegal seperti melakukan penggelapan pajak yang jelas sudah melanggar Undang-Undang, maka hal ini disebut dengan Tax Evasion (Darmawan & Sukartha, 2014)

Namun, walaupun bersifat legal tax evoidance juga menciptakan suatu dilema tersendiri. Karena bagaimanapun juga, pajak akan selalu menjadi aspek penting bagi negara, yang dimana akan menciptakan kerugian besar bagi negara bila si wajib pajak tidak membayar pajak. Oleh karena perusahaan dan negara memiliki perbedaan kepentingan, dimana perusahaan akan menjadikan profitabilitas sebagai tujuan utama, maka penghindaran pajak menjadi salah satu aspek yang akan mempengaruhi keuntungan dari perusahaan tersebut (Jamaludin, 2020). Hal ini juga didukung dengan kasus yang dilansir dalam majalah Kontan (kontan.co.id) dimana perusahaan rokok raksasa dunia British American Tobacco (BAT) melalui PT Bantoel Invesma Tbk (RMBA) diindikasikan melakukan penghindaran pajak yang sangat merugikan Indonesia sampai dengan US\$ 13,7 juta pertahun. Terdapat dua cara yang digunakan oleh perusahaan ini untuk menghindari kewajibannya dalam membayar pajak.. Pertama melalui pinjaman terhadap intra perusahaan untuk tahun 2013-2015. Cara kedua adalah melalui pembayaran royalti, ongkos, dan layanan kembali ke Inggris. Akibat pembayaran royalti, ongkos dan biaya layanan kembali ke Inggris yang dilakukan oleh perusahaan Bantoel ini, mereka mengalami penurunan kinerja perusahaan yang sangat besar senilai Rp.608,46 miliar untuk tahun 2018, yang tadinya pada tahun 2017 Bantoel hanya mengalami kerugian senilai Rp. 480,06 miliar. Dari sini dapat dilihat bahwa, kinerja perusahaan mengalami penurunan yang lebih besar senilai 26,74% dibandingkan dengan tahun sebelumnya. Hal ini tentunya juga mempengaruhi rasio profitabilitas yang dimiliki oleh perusahaan Bantoel.

Namun, masih ada hal-hal lain yang dapat mempengaruhi tinggi rendahnya profitabilitas. Menurut penelitian (Sitorus, Tumangger, Gurusinga, Hotmaida, & Lis) dimana terdapat pernyataan bahwa solvabilitas memiliki pengaruh yang signifikan dan positif terhadap profitabilitas. Solvabilitas adalah tingkat kemampuan perusahaan dalam membiayai kewajiban jangka pendek maupun jangka panjangnya (Awulle, Murni, & Rondonuwu, 2018). Namun hal ini bertentangan dengan kasus yang dimuat dalam majalah kontan (kontan.co.id) dimana PT.Waskita Karya Tbk pada akhir kuartal III 2016 mengalami peningkatan jumlah utang. Mereka mengalami peningkatan utang jangka pendek dan jangka panjang lebih besar dari tahun sebelumnya senilai 65,41% dari jumlah Rp. 20,6 triliun pada

tahun sebelumnya , dan naik menjadi Rp. 34,09 triliun . Khususnya untuk utang jangka panjang mereka mengalami kenaikan 70,17 % dari Rp 6,94 triliun menjadi Rp 11,81 triliun . Namun , hal ini tidak memperngaruhi kinerja perusahaan. PT Waskita Karya Tbk mengalami pertumbuhan kinerja perusahaan . Sebesar 88,22% pendapatan perusahaan mengalami kenaikan dari Rp.7,44 triliun naik menjadi Rp.14,01 triliun .. Dan untuk laba bersih juga mengalami kenaikan sebesar 133,46% dari Rp 400 miliar menjadi Rp 934,52 miliar.

Dari penjelasan latar belakang mengenai hubungan antara penghindaran pajak terhadap profitabilitas , juga perbedaan pandangan dari penelitian dan kasus yang ada mengenai hubungan antara solvabilitas terhadap profitabilias , maka peneliti tertarik untuk meneliti bagaimana pengaruh penghindaran pajak terhadap profitabilitas dengan variabel mediasi solvabilitas pada perusahaan farmasi terdaftar di BEI periode 2018-2019 “

## Kajian Teori dan Telaah Literatur

### Penghindaran Pajak

Salah satu aspek penting dalam berjalannya suatu negara adalah dengan adanya sumber pendapatan yang digunakan untuk mengelola negara itu . Dan pajak menjadi sumber penting bagi pendapatan negara. Namun , disatu sisi pajak dianggap merugikan perusahaan karena akan mengurangi laba yang akan diterima oleh perusahaan tersebut . Oleh sebab itu tidak jarang perusahaan-perusahaan yang melakukan upaya legal maupun tidak legal agar dapat mengurangi jumlah pajak yang mereka harus bayar. Upaya legal yang dilakukan masyarakat dalam menghindari pembayaran pajak dengan menggunakan kelemahan atau celah dalam sistem perpajakan tanpa melanggar atau bertentangan dengan ketentuan yang ada di perpajakan , guna untuk meminimalisir jumlah pajak yang harus dibayar disebut dengan penghindaran pajak(Jamaludin, 2020)

*Effective Tax Rate* menjadi indikator yang dapat digunakan untuk mengukur penghindaran pajak . Oleh sebab itu , penulis akan menggunakan ETR sebagai indikator dalam mengukur Pengindaran Pajak dalam penelitian ini . Adapun pengertian daripada ETR adalah tingkatan untuk mengetahui seberapa efektif pajak dalam suatu perusahaan , yang dapat dihasilkan dengan membagikan beban pajak penghasilan terhadap laba sebelum pajak (Aryani & Astuti, 2016)

Berikut ini adalah formula *Effective Tax Rate* ( ETR )

$$ETR = \frac{\text{Tax Expense } i, t}{\text{Pretax Income } i, t}$$

### Profitabilitas

Setiap perusahaan memiliki tujuan yang berbeda-beda , namun tidak dapat disangkal bahwa menciptakan keuntungan menjadi tujuan utama perusahaan. Sifat alamiah dari perusahaan ini disebut dengan profitabilitas. Kemampuan perusahaan dalam menciptakan keuntungan untuk waktu mendatang, dapat menjadi salah satu indikator keberhasilan perusahaan dalam mengoperasikan semua kekayaan yang dimiliki oleh perusahaan disebut dengan Profitabilitas (Dayanara, Titisari, & Wijayanti, 2019).

Untuk mengukur profitabilitas dapat menggunakan 2 jenis rasio . Jenis yang digunakan untuk mengidentifikasi kaitan antara profitabilitas dengan penjualan dapat menggunakan *net profit*

*margin dan gross profit margin* . Sedangkan jenis yang digunakan untuk mengidentifikasi kaitan antara profitabilitas dengan investasi dapat menggunakan ROA dan ROE (Curry & Budianti, 2018 ).

ROA adalah rasio yang akan digunakan untuk menjadi indikator pengukuran profitabilitas pada penelitian ini . ROA adalah alat ukur yang digunakan untuk melihat kemampuan sebuah perusahaan untuk menciptakan keuntungan dengan menggunakan jumlah aktiva yang perusahaan miliki (Watung & Ilat, 2016)

Formula yang dapat digunakan untuk menghitung ROA adalah :

$$ROA = \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Total Asset}}$$

### **Solvabilitas**

Setiap perusahaan memiliki hutang yang sengaja mereka ciptakan untuk membayar atau menutup beban tetap yang dimiliki oleh perusahaan. Solvabilitas adalah indikator yang digunakan dalam mengukur sejauh mana perusahaan mampu dalam membiayai asset perusahaan dengan memakai hutang (Fadhilah, 2017)

Terdapat 5 rasio yang digunakan sebagai alat untuk mengukur rasio solvabilitas , yaitu : *debt to asset ratio (debt ratio)* , *long term debt to equity ratio* , *operating income to liabilities ratio* , *debt to equity ratio* , *times interest earned ratio* (Fadhilah, 2017). Untuk indikator pengukuran solvabilitas peneliti menggunakan DAR.

DAR sendiri merupakan kemampuan sebuah perusahaan dalam membiayai kewajibannya , atau dimana bisa diartikan juga sejauh mana perusahaan dapat melakukan kegiatan operasionalnya yang dibiayai dari hutang (Andhan, 2019)

Formula yang dapat digunakan untuk mengukur debt to asset rasio adalah :

$$DAR = \frac{\text{TOTAL HUTANG (LIABILITIES)}}{\text{TOTAL AKTIVA (ASSET)}}$$

### **Penghindaran Pajak dan Profitabilitas**

(Kurniawan, 2016) telah melakukan penelitian dan menyatakan bahwa penghindaran pajak memiliki pengaruh positif terhadap kinerja perusahaan yang diprosikan oleh ROA. Namun , penelitian terdahulu yang dilakukan oleh (Rokmah, 2019) mengatakan hal yang berbeda bahwa terdapat pengaruh negative antara *tax avoidance* terhadap kinerja perusahaan yang diprosikan oleh ROA , dalam penelitian ini menyatakan bahwa semakin menurunnya *tax avoidance* dapat mengakibatkan kinerja perusahaan meningkat . Pernyataan yang sama dengan penelitian (Kartikaningdyah & Putri, 2017) bahwa *tax avoidance* terhadap kinerja perusahaan yang dirosikan ROA memiliki pengaruh yang negative .

### **H<sub>1</sub> : Penghindaran Pajak Berpengaruh Signifikan terhadap Profitabilitas**

### **Solvabilitas dan Profitabilitas**

Solvabilitas yang diukur dengan debt ratio memiliki peranan yang besar sebagai penentu return on asset, kedua rasio ini memiliki hubungan yang signifikan (Pakpahan, 2017), pernyataannya ini ikut didukung juga oleh penelitian (Adria & Susanto, 2020) yang menyatakan hasil yang sama mengenai hubungan solvabilitas terhadap profitabilitas. Penelitian lain yang dilakukan oleh (Sitorus, Tumangger, Gurusinga, Hotmaida, & Lis) turut mendukung pernyataan yang telah dinyatakan dua peneliti sebelumnya.

Namun hasil penelitian yang berbeda oleh (Nugroho, 2012) menyatakan baik secara partial maupun simultan solvabilitas tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap profitabilitas. Penelitian oleh (Wardani, Sitepu, Purba, Waruwu, & Sitorus, 2020) menunjukkan hasil yang sama bahwa solvabilitas berpengaruh negative terhadap profitabilitas. Penelitian oleh (Zulkarnaen, 2018) juga ikut menyatakan hal yang sama.

## **H<sub>2</sub> : Solvabilitas Berpengaruh Signifikan Terhadap Profitabilitas**

### **Metode Penelitian**

#### *Variabel Penelitian*

Dalam penelitian ini yang menjadi variabel terikat (Y) peneliti menggunakan penghindaran pajak, dengan effective tax rate sebagai alat ukur. Profitabilitas sebagai variabel bebas (X) dengan alat ukur ROA, dan solvabilitas sebagai variabel mediasi dengan DAR sebagai alat ukur.

#### *Populasi dan Sampel*

Peneliti menggunakan perusahaan terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebagai populasi, namun peneliti tidak mengkaji secara keseluruhan populasi namun sebagian saja dari perusahaan farmasi. Sebanyak 10 perusahaan farmasi yang terdaftar di BEI pada tahun 2018-2019 yang menjadi populasi pada penelitian ini, dengan 20 data yang diolah menjadi sampel.

#### *Sumber Data*

Data sekunder adalah jenis data yang digunakan, yang dimana seluruh data penelitian diambil dari Bursa Efek Indonesia yang menjadi pihak penyedia laporan keuangan. Peneliti mendapat laporan keuangan farmasi pada periode 2018-2019 yang diolah.

#### *Analisis Data*

Uji koefisien determinasi, significant test, dan regresi berganda digunakan sebagai teknik analisa data. Data yang terkumpul dikelola dengan menggunakan perangkat lunak SPSS yang digunakan sebagai alat dalam pengolahan data

### **Hasil dan Pembahasan**

#### *Koefisien Determinasi*

Tabel SPSS menunjukkan bahwa pada model 1 nilai R-Squarenya sebanyak .028 yang artinya kontribusi penghindaran pajak terhadap perbedaan pada struktur modal adalah sebesar 2.8%. Terkait model 2, didapati bahwa dengan mediasi ukuran perusahaan maka didapati kontribusi penghindaran pajak dan ukuran perusahaan terhadap perubahan pada

struktur modal menjadi sebesar 63.1% dan didapati perubahan dalam nilai R-Square change sebesar .603 atau 60.3%.

### *Significant Test*

Tabel SPSS menunjukkan bahwa pada model 1 tidak terdapat pengaruh yang signifikan antara penghidaran pajak dengan struktur modal, ini dibuktikan dengan F-test .524 dan nilai significant 0.478 pada  $\alpha = 0.05$  atau 5%. Sedangkan pada model 2, didapati bahwa dengan adanya mediasi solvabilitas maka didapati pengaruh penghidaran pajak, solvabilitas terhadap profitabilita adalah significant dengan tingkat signifikan 0.000 pada level significant 5% dengan F-test 14.520

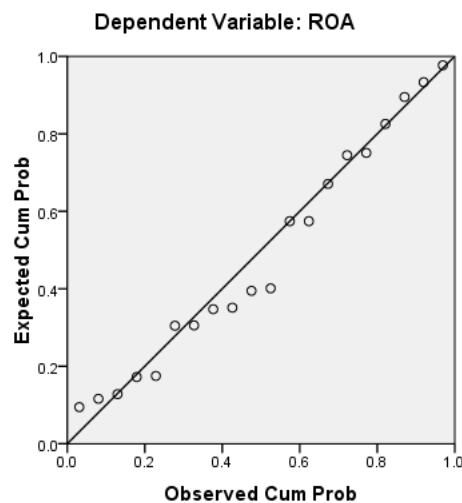
### *Regression*

Tabel SPSS menunjukkan bahwa pada variable independent terlihat bahwa pada model 1 tidak ada pengaruh signifikan pada variable penghidaran pajak terhadap profitabilitas dengan nilai signifikan 0.478 pada level signifikan 5%. Sedangkan pada model 2, didapati dengan adanya mediasi solvabilitas, didapati bahwa penghidaran pajak dan profitabilitas tetap memiliki pengaruh yang tidak signifikan yaitu 0.479 pada level signifikan 5%. Dan terkait solvabilitas dan profitabilitas didapati adanya pengaruh yang signifikan dengan level signifikan 0.000 pada level signifikan 5%. Dengan demikian keberadaan solvabilitas sepenuhnya memediasi pengaruh penghidaran pajak dan profitabilitas.

### *Uji Asumsi Klasik*

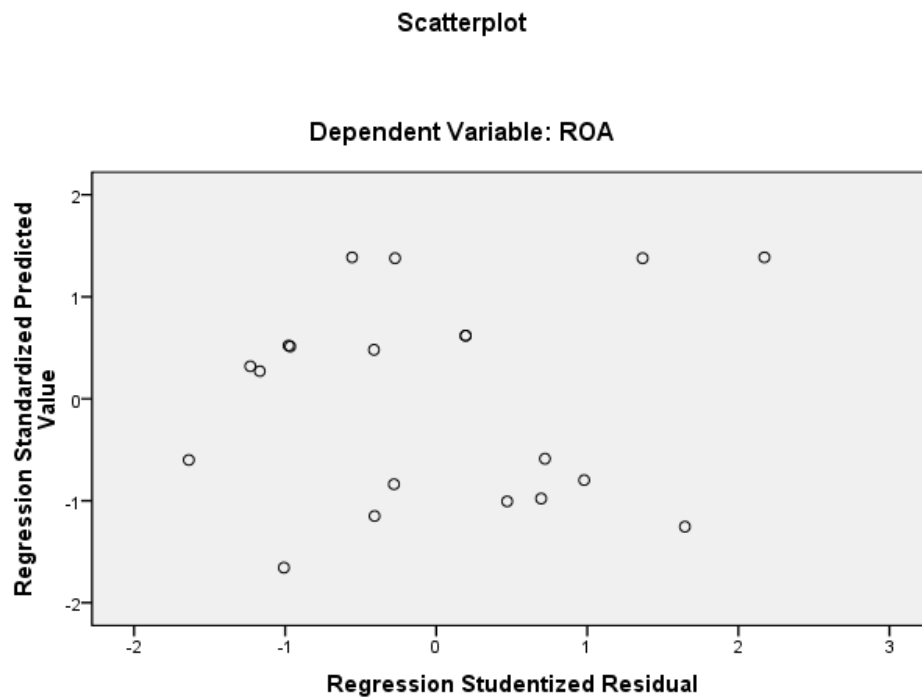
#### *Uji Normalitas*

Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual



Berdasarkan hasil di atas dapat dilihat bahwa data menyebar garis diagonal dan mengikuti garis grafik instrogram. Dari hasil ini menunjukkan bahwa ini merupakan pola distribusi normal. Sehingga dapat ditarik kesimpulan bahwa grafik P-P- tersebut telah memenuhi asumsi normalitas.

### *Uji Heteroskedastisitas*



Gambar menunjukkan bahwa titik-titik tidak membentuk suatu bentuk yang jelas dan menyebar . Dapat disimpulkan bahwa pada penelitian ini tidak terjadi heteroskedastisitas.

### **Pembahasan**

#### *Penghindaran pajak dan profitabilitas*

Pada penelitian ini didapati bahwa hipotesa 1 memiliki pernyataan bahwa penghindaran pajak dengan profitabilitas berpengaruh signifikan. *Effective tax rate* merupakan ukuran perusahaan akan tingkat pembayaran pajak perusahaan. Berdasarkan analisis regresi menunjukkan jika koefisien variable penghindaran pajak sebesar .067 dengan .478 sebagai nilai signifikansi pada model 1 dan .724 dengan nilai signifikansi .479 pada model 2, maka penghindaran pajak tidak memiliki pengaruh terhadap profitabilitas atau H1 ditolak. Pernyataan yang sama juga dikatakan oleh ( Rokhmah, 2019:11) Namun pernyataan ini berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh (Kurniawan,2016:28) menyatakan bahwa terdapat pengaruh antara Tax Avoidance terhadap Profitabilitas yang diprosikan oleh ROA

#### *Solvabilitas dan profitabilitas*

Pada penelitian ini didapati bahwa hipotesa 2 memiliki pernyataan bahwa solvabilitas dengan profitabilitas berpengaruh signifikan. Solvabilitas merupakan ukuran perusahaan akan tingkat hutang perusahaan. Berdasarkan hasil analisis regresi menunjukkan bahwa koefisien variable solvabilitas sebesar  $-0.240$  dengan nilai signifikansi  $.000$ , maka penelien ini menyatakan bahwa ada pengaruh yang signifikan antara solvabilitas dengan ukuran DAR dan profitabilitas atau H2 diterima. Pernyataannya ini ikut didukung juga oleh penelitian (Andria dan Susanto, 2020:1-10) yang menyatakan hasil yang sama mengenai hubungan solvabilitas terhadap profitabilitas. Namun hasil penelitian yang berbeda oleh (Nugroho, 2012:10) meyakini baik secara partial maupun simultan solvabilitas tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap profitabilitas.

## Penutup dan Saran

### *Simpulan*

Dari hasil penelitian serta pembahasan yang dilakukan oleh peneliti, dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat pengaruh yang signifikan antara penghindaran pajak profitabilitas pada perusahaan farmasi yang terdaftar di BEI periode 2018-2019. Dengan adanya solvabilitas sebagai variabel mediasi maka penghindaran pajak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap profitabilitas pada perusahaan farmasi yang terdaftar di BEI periode 2018-2019. Sehingga, penghindaran pajak berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas dengan solvabilitas sebagai variabel mediasi

### *Saran*

Pihak manajemen kiranya memperhatikan tingkat pajak efektif dan tingkat hutang pada perusahaan, khususnya perusahaan yang bergerak dibidang farmasi. Karena jika pajak dimediasi dengan solvabilitas akan mempengaruhi profitabilitas perusahaan, khususnya di perusahaan farmasi. Investor harus memperhatikan tingkat pajak efektif dan tingkat hutang dari perusahaan, agar kegiatan investasi dapat berjalan dengan baik. Dapat melakukan penelitian terhadap faktor-faktor lain yang dapat mempengaruhi profitabilitas pada subsector farmasi atau subsector lainnya.

## Referensi

- Adria, C., & Susanto, L. (2020). Pengaruh Leverage, Likuiditas, Ukuran Perusahaan dan Total Asset Terhadap Profitabilitas. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Tarumanegara*, 2(1), 393-400
- Andhani, D. (2019). Pengaruh Debt To Total Asset Ratio (DAR) dan Debt To Equity Ratio (DER) Terhadap Net Profit Margin (NPM) Serta dampaknya Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Elektronik di Bursa Efek Tokyo Tahun 2007-2016. *Jurnal Sekuritas (Saham, Ekonomi, Keuangan dan Investasi)*, 3(1), 45-64.
- Aryani, A., & Astuti, T. P. (2016). Tren Penghindaran Pajak Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Akuntansi UNTAR*, XX (03), 375-392
- Awulle, I., Murni, S., & Rondonuwu, C. (2018). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Solvabilitas dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan Food and



- Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016 . *Manajemen , Bisnis , dan Akuntansi*. 6(4) , 1908-1917.
- Curry, K., & Budianti, S. (2018 ). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Capital Intensity Terhadap Penghindaran Pajak (Tax Avoidance ). *Prosiding Seminar Nasional Cendekiawan*, 1205-1209.
- Darmawan, I. G., & Sukartha, I. M. (2014). Pengaruh Penerapan Corporate Governance Leverage , Return On Assets , dan Ukuran Perusahaan pada Penghindaran Pajak. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 9(1), 143-161.
- Dayanara, L., Titisari, K., & Wijayanti, A. (2019). Pengaruh Leverage, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Dan Capital Intensity Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Barang Industri Konsumsi yang Terdaftar di BEI Tahun 2014 – 2018. *Jurnal Akuntansi dan Sistem Teknologi Informasi*, 15(3) , 301-310.
- Fadhilah, Anis. (2017) .PengaruhLikuiditasdanSolvabilitasterhadapProfitabilitas Perusahaan pada Sub SektorMakanandanMinuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013 - 2016. *Ekonomia*,6(3),29-38.
- Jamaludin, A. (2020). Pengaruh Profitabilitas (ROA), Leverage (LTDER) Dan Intensitas Aktiva Tetap Terhadap Penghindaran Pajak (TAX AVOIDANCE) Pada Perusahaan Subsektor Makanan DanMinumanyang Terdaftar di BEI Periode 2015-2017. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*,7(1) , 85-92
- Kartikaningdyah, E., & Putri, R. (2017). Pengaruh Tax Avoidance dan Board Diversity Terhadap Kinerja Perusahaan dalam Perspektif Corporate Governance. *Journal of Applied Accounting and Taxation*, 2(2),14-122.
- Kurniawan. (2016). Pengaruh Dividen Change dan Tax Avoidance Terhadap Profitabilitas dan Return dengan Kategori Saham Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Pro Bisnis*,9(2),28-43.
- Nugroho, S. (2012). Analisis Pengaruh Efisiensi Modal Kerja , Likuiditas , dan Solvabilitas Terhadap Profitabilitas. *Jurnal Ilmu Administrasi Bisnis*,1(1),10.
- Pakpahan, E. (2017). Pengaruh Solvabilitas Terhadap Profitabilitas di Nathan's Famous Inc. *Jurnal Administrasi Bisnis*,5(2),105-111.
- Putri, H. W., & Kusumawati, Y. T. (2020). Pengaruh Leverage terhadap Profitabilitas Perusahaan Food and Beverages yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2017. *Borneo Student Research*, 1(2) ,860-864.
- Rokhmah, A. (2019). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Kinerja Perusahaan. *AKUNTANSI: Jurnal Akuntansi Integratif*, 5 (2) ,11.
- Sari, N. M., & Budiasih. (2014). Pengaruh Debt to Equity Ratio, Firm, Size , Inventory Turnover Dan Asset Turnover pada Profitabilitas. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 6(2) ,262.
- Siregar, R., & Widyawati, D. (2016). Pengaruh Karakteristik Perusahaan Terhadap Pernghindaran Pajak Pada Perusahaan Manufaktur di BEI. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 1, 5 (2) , 1-10

- Sitorus, F., Tumangger, H., Gurusinga, S., Hotmaida, & Lis. (t.thn.). Pengaruh Perputaran Total Aset, Modal Kerja dan Solvabilitas Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016. *ARBITRASE: Journal of Economics and Accounting*, 1 (1),73-81.
- Wardani, I., Sitepu, E., Purba, A., Waruwu, D., & Sitorus, F. (2020). Pengaruh Good Corporate Governance (GCG), Modal Kerja, dan Solvabilitas Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015. *ARBITRASE: Journal of Economics and Accounting*, 5 (1) , 864.
- Watung, R., & Ilat, V. (2016). Pengaruh Return On Asset (ROA), NetProfit Margin (NPM), Dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015. *JURNAL EMBA: JURNAL RISET EKONOMI, MANAJEMEN, BISNIS DAN AKUNTANS*, 4 (2) , 518-529.
- Wikando.2016.TJN Menuding BAT Rancang Skema untuk Penghindaran Pajak di Indonesia. Available at : <https://investasi.kontan.co.id/news/utang-menggunung-laba-wskt-tetap-melesat-13346> .14 Agustus 2020 .
- Wikanto.2016.Utang Menggunung Laba WSKT Tetap Melesat 133,46%.<https://investasi.kontan.co.id/news/utang-menggunung-laba-wskt-tetap-melesat-13346>.14 Agustus 2020.
- Zulkarnaen, Z. (2018). Pengaruh Debt to Asset Ratio Terhadap Return On Asset Pada Perusahaan Asuransi yang Terdaftar di BEI Tahun 2010-2015. *Jurnal Warta Dharmawangsa.No.56.1-10*.