

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE*, *GROWTH OPPORTUNITY*  
DAN *NET WORKING CAPITAL* TERHADAP  
*CASH HOLDING***



OLEH:

CALVIN JULIAN TANJAYA

3203019117

JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
SURABAYA

2022

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE, GROWTH OPPORTUNITY* DAN *NET WORKING CAPITAL* TERHADAP *CASH HOLDING***

**SKRIPSI**

Diajukan kepada

**FAKULTAS BISNIS**

**UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA**

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

Jurusan Akuntansi

**OLEH:**

**CALVIN JULIAN TANJAYA**

3203019117

**JURUSAN AKUNTANSI**

**FAKULTAS BISNIS**

**UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA**

**SURABAYA**

2022

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**SKRIPSI**

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE, GROWTH OPPORTUNITY* DAN *NET WORKING CAPITAL* TERHADAP *CASH HOLDING***

Oleh:  
**CALVIN JULIAN TANJAYA**  
3203019117

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik  
Untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

**Pembimbing,**




**Yohanes Harimurti, SE., M.Si., Ak.**  
NIDN. 0711087507  
Tanggal: 16 Des 2022

**HALAMAN PENGESAHAN**

**Skripsi yang ditulis oleh: Calvin Julian Tanjaya NRP 3203019117**  
Telah diuji pada tanggal 13 Januari 2023 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji

**Ketua Tim Penguji:**



**Dr. Dyna Rachmawati, SE., M.Si., Ak., CA.**  
NIDN 0712077001

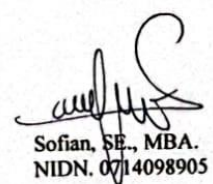
**Mengetahui**

**Dekan,**

**Ketua Program Studi Akuntansi S1**



**Drs. Hendra Wijaya,**  
S.Akt., M.M., CPMA.  
NIDN. 0718108506



**Sofian, SE., MBA.**  
NIDN. 0714098905

**PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN PERSETUJUAN  
PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Calvin Julian Tanjaya

NRP : 3203019117

Judul Skripsi : Pengaruh *Tax Avoidance, Growth Opportunity, Dan Net Working Capital Terhadap Cash Holding.*

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 16 Desember 2022  
Yang menyatakan



(Calvin Julian Tanjaya)

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas kasih dan penyertaan-Nya sehingga penelitian skripsi dengan judul “Pengaruh *Tax Avoidance, Growth Opportunity*, dan *Net Working Capital* terhadap *Cash Holding*” dapat diselesaikan dengan baik. Skripsi ini telah disusun sebagai syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Penyusunan skripsi tidak akan terselesaikan dengan baik tanpa adanya bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Hendra Wijaya, S.Kom., S.Akt., MM. selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Bapak Sofian, SE., MBA. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Bapak Yohanes Harimurti, SE., M.Si., Ak. selaku Dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, pikiran, juga tenaga untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Segenap Dosen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah membimbing dan memberikan ilmu selama masa studi penulis.
5. Orang tua dan keluarga penulis yang telah memberikan doa, semangat, dan dukungan untuk penulis agar dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Teman-teman penulis: Angelina, Karyn, Stevi, Stevan, Dicky, Hansen, Renaldy, Liron, Owen, dan Tamayo yang telah memberikan semangat, motivasi, dan saran kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Seluruh teman dan pihak-pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu atas segala doa dan dukungan yang diberikan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak lepas dari kekurangan dan keterbatasan sehingga kritik dan saran sangat dinantikan untuk membantu proses

perbaikan penulisan ini agar dapat menjadi lebih baik lagi. Akhir kata, semoga skripsi ini bisa memberikan manfaat kepada pembaca.

Surabaya, 19 Desember 2022



Calvin Julian Tanjaya

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH.....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAK.....	xii
ABSTRACT.....	xiii
<b>BAB 1. PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Penelitian .....	7
1.5 Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Landasan Teori.....	9
2.2 Penelitian Terdahulu .....	21
2.3 Pengembangan Hipotesis .....	24
2.4 Model Penelitian .....	28
<b>BAB 3. METODE PENELITIAN</b>	
3.1 Desain Penelitian.....	29
3.2 Identifikasi, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel.....	29
3.3 Jenis Data dan Sumber Data .....	31
3.4 Alat dan Metode Pengumpulan Data .....	32
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	32
3.6 Teknik Analisis Data.....	32
<b>BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1 Karakteristik Objek Penelitian .....	37
4.2 Deskripsi Data.....	38
4.3 Hasil Analisis Data.....	41
4.4 Pembahasan.....	47



<b>BAB 5. SIMPULAN DAN SARAN</b>	
5.1 Simpulan .....	51
5.2 Keterbatasan .....	52
5.3 Saran.....	52

**DAFTAR PUSTAKA**  
**LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	22
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel .....	37
Tabel 4.2 Klasifikasi Sektor Industri Sampel Data .....	38
Tabel 4.3 Hasil Statistik Deskriptif .....	39
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas .....	41
Tabel 4.5 Hasil Multikolinearitas .....	42
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	42
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi .....	43
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	43
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik F .....	44
Tabel 4.10 Hasil Uji Hipotesis .....	44
Tabel 4.11 Perbandingan Antara Hasil Pengujian Hipotesis Terdahulu dan Penelitian Terkini .....	46

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1 Model Penelitian .....	28
-----------------------------------	----

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Kriteria Pemilihan Sampel .....	37
Lampiran 2 Klasifikasi Sektor Industri Sampel Data .....	38
Lampiran 3 Hasil Statistik Deskriptif .....	39
Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas .....	41
Lampiran 5 Hasil Multikolinearitas .....	42
Lampiran 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	42
Lampiran 7 Hasil Uji Autokorelasi .....	43
Lampiran 8 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	43
Lampiran 9 Hasil Uji Statistik F .....	44
Lampiran 10 Hasil Uji Hipotesis .....	44
Lampiran 11 Perbandingan Antara Hasil Pengujian Hipotesis Terdahulu dan Penelitian Terkini .....	46

## ABSTRAK

Setiap perusahaan memiliki kas yang digunakan untuk kebutuhan operasional, darurat, investasi dan lain-lain. Kepemilikan kas adalah uang tunai perusahaan yang akan digunakan untuk memenuhi kebutuhan operasional dan sebagai simpanan jangka pendek perusahaan. Pengelolaan kepemilikan kas dapat memberikan pengaruh yang signifikan pada pertumbuhan perusahaan di masa depan. Kepemilikan kas perusahaan dapat ditingkatkan dengan cara meminimalisir beban pajak, memanfaatkan *growth opportunity*, dan meningkatkan modal kerja bersih perusahaan. Sejak pandemi covid-19 mewabah di Indonesia, semua perusahaan berada dalam masa ketidakpastian ekonomi yang dapat mengancam keberlangsungan bisnisnya, sehingga banyak perusahaan yang sadar akan pentingnya menjaga kepemilikan kas agar tidak kehilangan kemampuan likuiditas. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *tax avoidance*, *growth opportunity*, dan *net working capital* terhadap *cash holding* perusahaan. Objek penelitian yang digunakan adalah perusahaan manufaktur sektor *consumer goods* yang terdaftar di BEI periode 2019-2021. Riset ini menggunakan teknik analisis data regresi berganda dengan mengambil sampel secara *purposive sampling*. Desain penelitian ini adalah kuantitatif dengan menggunakan pengujian hipotesis. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *tax avoidance* tidak berpengaruh terhadap *cash holding*, *growth opportunity* berpengaruh positif terhadap *cash holding*, dan *net working capital* tidak berpengaruh terhadap *cash holding*.

**Kata Kunci:** *Cash holding*, *tax avoidance*, *growth opportunity*, dan *net working capital*.

# **THE EFFECT OF TAX AVOIDANCE, GROWTH OPPORTUNITY, AND NET WORKING CAPITAL ON CASH HOLDING**

## **ABSTRACT**

Every company has cash that is used for operational, emergency, investment, and other needs. Cash holding is a company's cash that will be used to maintain operational needs and kept as the company's short-term savings. The management of cash holding will have a significant effect on the company's growth in the future. A company can increase its cash by minimalizing tax expenses, utilizing its growth opportunity, and increasing its net working capital. Since the covid-19 pandemic hit Indonesia, every company is at a time of economic uncertainty which threatens its sustainability. It made many companies more aware of the importance of maintaining their cash holdings so that the company won't lose its liquidity capabilities. This research was conducted to examine the effect of tax avoidance, growth opportunity, and net working capital on cash holding. The object of this study are companies in the consumer goods sector of the manufacturing industry listed on the Indonesia Stock Exchange for the period of 2019-2021. The design of this study is quantitative by testing the hypothesis. The results of this study showed that tax avoidance had no effect on cash holding, growth opportunity had a positive effect on cash holding, and net working capital had no effect on cash holding.

**Keywords:** *Tax avoidance, growth opportunity, net working capital, and cash holding.*