

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan menguji pengaruh karakter eksekutif, *capital intensity*, proporsi komisaris independen, *return on asset* terhadap *tax avoidance*. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari data perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2014-2017. Analisis data dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel dengan program *eviews 9*.

Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan yang telah disajikan dalam bab sebelumnya, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Karakter eksekutif tidak berpengaruh terhadap *tax avoidance* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode tahun 2014-2017. Hal ini disebabkan karena eksekutif termotivasi dengan tingginya kompensasi yang diterimanya.
2. *Capital intensity* tidak berpengaruh terhadap *tax avoidance* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode tahun 2014-2017. Hal ini terjadi karena tingginya aset tetap suatu perusahaan tidak selalu bertujuan untuk meminimalisasi beban pajak tetapi aset tetap tersebut memang digunakan untuk menjalankan operasional perusahaan.
3. Proporsi komisaris independen tidak berpengaruh terhadap *tax avoidance* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode tahun 2014-2017. Proporsi dewan komisaris independen yang semakin besar tidak dapat

mengendalikan pemanipulasian dalam laporan keuangan sehingga menimbulkan kesempatan bagi para manajer untuk melakukan aktivitas manipulasi laba dan nantinya akan menguntungkan perusahaan dalam hal perpajakan.

4. *Return on asset* berpengaruh negatif signifikan terhadap *tax avoidance* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode tahun 2014-2017. Hal ini dapat terjadi karena semakin besar *return on asset* maka dapat menunjukkan bahwa performa perusahaan semakin baik. Perusahaan dengan performa yang baik diasumsikan tidak melakukan *tax avoidance* karena mampu mengatur pendapat dan pembayaran pajaknya.

## 5.2. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini masih memiliki beberapa keterbatasan yang perlu diperhatikan oleh peneliti selanjutnya. Beberapa keterbatasan tersebut antara lain:

1. Penelitian ini hanya menggunakan 4 variabel independen yang hanya mampu menjelaskan variabel dependen sebesar 18,85%.
2. Hasil penelitian ini tidak dapat digeneralisasikan pada jenis perusahaan lainnya karena penelitian ini hanya menggunakan perusahaan manufaktur sebagai sampel.

## 5.3. Saran

1. Peneliti selanjutnya yang ingin meneliti tindakan *tax avoidance* perusahaan, dapat menambah variabel-variabel lain yang lebih tepat untuk memprediksi pengaruh praktek *tax avoidance*.

2. Penelitian selanjutnya diharapkan menambah jumlah sampel dengan cara memperluas objek penelitian ataupun menambah tahun penelitian.

## DAFTAR PUSTAKA

- Anthony, R. N. dan V. Govindarajan. 2009. *Sistem Pengendalian Manajemen*. Jilid 1. Jakarta: Salemba Empat.
- Antonia, E. 2008. Analisis Pengaruh Reputasi Auditor, Proporsi Dewan Komisaris Independen, *Leverage*, Kepemilikan Manajerial dan Proporsi Komite Audit Independen Terhadap Manajemen Laba. *Tesis*: Universitas Diponegoro Semarang.
- Astuti, Titiek Puji dan Y. Anni Aryani. 2016. Tren Penghindaran Pajak Perusahaan Manufaktur di Indonesia yang Terdaftar di BEI Tahun 2001-2014. *Jurnal Akuntansi*, Vol. XX, No. 03, September 2016: 375-388.
- Asri, Ida Ayu Trisna Yudi dan Ketut Alit Suardana. 2016. Pengaruh Proporsi Komisaris Independen, Komite Audit, Preferensi Risiko Eksekutif dan Ukuran Perusahaan pada Penghindaran Pajak. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*.
- Budiman, Judi dan Setiyono. 2012. Pengaruh Karakter Eksekutif Terhadap Penghindaran Pajak (*Tax Avoidance*). *Simposium Nasional Akuntansi (SNA)*.
- Butje, Stella dan Elisa Tjondro. 2014. Pengaruh Karakter Eksekutif dan Koneksi Politik Terhadap *Tax Avoidance*. *Tax & Accounting Review*, Vol. 4, No 2, 2014.
- Cahyono, Dedy Dyas, Rita Andini dan Kharis Raharjo. 2016. Pengaruh Komite Audit, Kepemilikan Institusional, Dewan Komisaris, Ukuran Perusahaan (*Size*), *Leverage* (DER) dan Profitabilitas (ROA) Terhadap Tindakan Penghindaran Pajak (*Tax Avoidance*) pada Perusahaan Perbankan yang *Listing* BEI Periode Tahun 2011-2013. *Journal Of Accounting*, Vol. 2 No.2 Maret 2016.
- Chen, Shuping, Xia Chen, Qiang Cheng dan Terry Shevlin. (2010). *Are Family Firms More Tax Aggressive than non-family firms?*. *Jurnal of Financial Economics* 91, (1), 41-46. *Research Collection School Of Accountancy*.
- Darmawan, I Gede Hendy dan I Made Sukartha. 2014. Pengaruh Penerapan *Corporate Governance*, *Leverage*, *Return On Assets*, dan Ukuran Perusahaan pada Penghindaran Pajak. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*.

- Dewinta, Ida Ayu Rosa dan Putu Ery Setiawan. 2016. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Profitabilitas, *Leverage*, dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap *Tax Avoidance*. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*.
- Dharma, I Made Surya dan Putu Agus Ardiana. 2016. Pengaruh *Leverage*, Intensitas Aset Tetap, Ukuran Perusahaan, dan Koneksi Politik Terhadap *Tax Avoidance*. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, Vol. 15 No. 1 April (2016): 584-613.
- Dharma, Nyoman Budhi Setya dan Naniek Noviari. 2017. Pengaruh *Corporate Social Responsibility* dan *Capital Intensity* terhadap *Tax Avoidance*. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, Vol.18.1 Januari (2017): 529-556.
- Dwilopa, Dio Erlangga. 2016. Pengaruh *Corporate Social Responsibility*, *Capital Intensity*, dan Perencanaan Pajak Terhadap Penghindaran Pajak (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012 - 2014). *Universitas Muhammadiyah Yogyakarta*.
- Dyrenge, Scott D., Michelle Hanlon dan Edward L. Maydew. 2010. *The Effects of Executives Corporate Tax Avoidance*. *American Accounting Association*. Vol. 85, No. 4.
- Fitria, Giawan Nur. 2018. Pengaruh Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen, Karakter Eksekutif dan *Size* Terhadap *Tax Avoidance* (Study Empiris pada Emiten Sektor Perdagangan yang Terdaftar di BEI tahun 2014-2017). *Profita: Komunikasi Ilmiah Akuntansi dan Perpajakan*. Vol. 11 No. 3.
- Ghozali, Imam dan A. Chairiri. 2007. *Teori Akuntansi*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. & Ratmono, D. 2013. *Analisis Multivariat dan Ekonometrika Eviews 8*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, Imam. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hanafi, Umi dan Puji Harto. 2014. Analisis Pengaruh Kompensasi Eksekutif, Kepemilikan Saham Eksekutif Dan Preferensi Risiko Eksekutif Terhadap Penghindaran Pajak Perusahaan. *Diponegoro Journal of Accounting*.
- Imelia, Septi. 2015. Analisis Faktor Yang Mempengaruhi Manajemen Pajak Dengan Indikator Tarif Pajak Efektif (ETR) pada Perusahaan LQ45 Yang

- Terdaftar Dalam Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2012. *Jom FEKON*. Vol 2 No.1 Februari 2015.
- Irawan, Yanuar, Havid Sularso dan Yusriati Nur Farida. 2017. Analisis Atas Penghindaran Pajak (*Tax Avoidance*) pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* di Indonesia. *Sustainable Competitive Advantage-7 (SCA-7) FEB UNSOED*.
- Jensen, Michael C. dan William H. Meckling. 1976. *Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure*. *Journal of Financial Economics*, Vol. 3, No. 4, pp. 305-360.
- Kartana, I Wayan dan Ni Gusti Agung Sri Wulandari. 2018. Pengaruh Karakter Eksekutif, Karakteristik Perusahaan dan *Corporate Governance* Terhadap *Tax Avoidance*. *Jurnal KRISNA: Kumpulan Riset Akuntansi*, Vol. 10, No. 1 Juli 2018.
- Kementerian Keuangan Republik Indonesia. 2018. “APBN Kita Kinerja dan Fakta (APBNP 2017: Mendorong Pertumbuhan Ekonomi, hingga Ujung Negeri”.
- Ketentuan.pajak.go.id. Persetujuan Antara Pemerintah Republik Indonesia dan Pemerintah Republik Singapura Tentang Penghindaran Pajak Berganda dan Pencegahan Pengelakan Pajak Atas Penghasilan.
- Kirchler, Erich, Boris Maciejovsky dan Friedrich Schneider. 2001. *Everyday representations of tax avoidance, tax evasion, and tax flight: Do legal differences matter? SFB 373 Discussion Paper*, No. 2001, 43.
- Kompas.com. Jumat, 16 September 2016. Sudah Punya Kantor di Senayan, Mengapa *Google* Tidak Bayar Pajak?
- Kompas.com. Selasa, 14 Maret 2017. Menteri Susi Ungkap Modus Penghindaran Pajak Perusahaan Perikanan.
- Kompas.com. Selasa, 20 September 2016. Cara *Google* Memanfaatkan Celah untuk Menghindari Pajak.
- Kurniasih, Tommy dan Maria M Ratna Sari. 2013. Pengaruh *Return On Assets*, *Leverage*, *Corporate Governance*, Ukuran Perusahaan dan Kompensasi Rugi Fiskal pada *Tax Avoidance*. *Buletin Studi Ekonomi (BSE)*.
- Lanis, Roman dan Grant Richardson. 2012. *Corporate social responsibility and tax aggressiveness: a test of legitimacy theory*. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, Vol. 26 Issue: 1, pp.75-100.

- Lestari, Gusti Ayu Widya dan I.G.A.M Asri Dwija Putri. 2017. Pengaruh *Corporate Governance*, Koneksi Politik, dan *Leverage* terhadap Penghindaran Pajak. 2017. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, Vol.18.3 Maret (2017): 2028-2054.
- Maharani, I Gusti Ayu Cahya dan Ketut Alit Suardana. 2014. Pengaruh *Corporate Governance*, Profitabilitas dan Karakteristik Eksekutif pada *Tax Avoidance* Perusahaan Manufaktur. *E-jurnal Akuntansi Universitas Udayana*.
- Maspirah, Vera Diyanty dan Debby Fitriasari. 2015. Pengaruh Pemegang Saham Pengendali terhadap Penghindaran Pajak. *Simposium Nasional Akuntansi (SNA)*.
- Muzzaki, Muadz dan Darsono. 2015. Pengaruh *Corporate Social Responsibility* dan *Capital Intensity* terhadap Penghindaran Pajak. *Diponegoro Journal Of Accounting*, Vol.4 No.3 (2015): 1-8.
- Noor, Rohaya Md., Nur Syazwani M. Fadzillah, dan Nor' Azam Mastuki. 2010. *Corporate Tax Planning: A Study On Corporate Effective Tax Rates of Malaysian Listed Companies*. *International Journal of Trade, Economics and Finance*, Vol. 1, No. 2, Agustus (2010).
- Noviani, Lita, Nur Diana dan M. Cholid Mawardi. 2018. Pengaruh Karakteristik Eksekutif, Komite Audit, Ukuran Perusahaan, *Leverage* dan *Sales Growth* pada *Tax Avoidance* (Studi Kasus Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Universitas Islam Malang*.
- Okrayanti, Tati Yulia, Supri Wahyudi Utomo dan Elva Nuraina. 2017. Pengaruh Karakteristik Perusahaan dan *Corporate Governance* Terhadap *Tax Avoidance* (Studi pada Perusahaan Manufaktur di BEI). *Forum Ilmiah Pendidikan Akuntansi*, Vol. 5 No. 1 Oktober 2017 Hlmn. 804-817.
- Pajriyansyah, Ridwan dan Amrie Firmansyah. 2017. Pengaruh *Leverage*, Kompensasi Rugi Fiskal dan Manajemen Laba Terhadap Penghindaran Pajak. *Politeknik Keuangan Negara STAN Indonesia*.
- Pradipta, Dyah Hayu dan Supriyadi. 2015. Pengaruh *Corporate Social Responsibility (CSR)*, Profitabilitas, *Leverage*, dan Komisaris Independen Terhadap Praktik Penghindaran Pajak. *Simposium Nasional Akuntansi (SNA)*.
- Prakosa, Kesit Bambang. 2014. Pengaruh Profitabilitas, Kepemilikan Keluarga dan *Corporate Governance* Terhadap Penghindaran Pajak di Indonesia. *Simposium Nasional Akuntansi (SNA)*.

- Puspita, Deanna dan Meiriska Febrianti. 2017. Faktor-faktor yang mempengaruhi penghindaran pajak. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, Vol. 19, No. 1, Juni 2017, Hlm. 38-46.
- Puspita, Silvia Ratih dan Puji Harto. 2014. Pengaruh Tata Kelola Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak. *Diponegoro Journal Of Accounting*, Vol. 3 No. 2, Tahun 2014, Halaman 1-13.
- Republik Indonesia. 2007. Undang-undang Nomor 28 Tahun 2007 tentang Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan.
- Republik Indonesia. 2014. POJK (Peraturan Otoritas Jasa Keuangan) No. 33 tahun 2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik.
- Rusydi, M Khoirul. 2013. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap *Aggressive tax avoidance* di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Multiparadigma*, Vol. 4, No. 2, hlm. 165-329.
- Sandra, Monifa Yuliana Dwi dan Achmad Syaiful Hidayat Anwar. 2018. Pengaruh *Corporate Social Responsibility* dan *Capital Intensity* Terhadap Penghindaran Pajak (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI). *Jurna Akademi Akuntansi*. Vol. 1. No. 11.
- Suharyadi dan Purwanto S. K. 2016. *Statistika untuk Ekonomi dan Keuangan Modern* (Edisi 3). Jakarta: Salemba Empat.
- Sugiyono. 2014. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R & D*. Bandung: Alfabeta.
- Suyanto, Krisnata Dwi dan Supramono. 2012. *Likuiditas, Leverage, Komisaris Independen, dan Manajemen Laba Terhadap Agresivitas Pajak Perusahaan*. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, Vol.16, No.2 Mei 2012, hlm. 167–177.
- Swingly, Calvin dan I Made Sukartha. 2015. Pengaruh Karakter Eksekutif, Komite Audit, Ukuran Perusahaan, *Leverage* dan *Sales Growth* pada *Tax Avoidance*. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*.
- Timothy, Yeung Chi Kwan. 2010. *Effects of corporate governance on tax aggressiveness*. *Hong Kong Baptist University, April 2010*.
- Waluyo, Teguh Muji, Yessi Mutia Basri dan Rusli. 2015. Pengaruh *Return on Asset, Leverage, Ukuran Perusahaan, Kompensasi Rugi Fiskal* dan Kepemilikan Institusi Terhadap Penghindaran Pajak. *Simposium Nasional Akuntansi (SNA)*.



Wijayanti, Ajeng, Anita Wijayanti dan Yuli Chomsatu Samrotun. 2016. Pengaruh Karakteristik Perusahaan, GCG dan CSR Terhadap Penghindaran Pajak. Seminar Nasional IENACO.

**L**

**A**

**M**

**P**

**I**

**R**

**A**

**N**



**Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur tahun 2014 – 2017**

<b>NO.</b>	<b>TAHUN</b>	<b>KODE</b>	<b>NAMA</b>
1	2014	ADES	Akasha Wira International Tbk
2	2014	AKPI	Argha Karya Prima Industry Tbk
3	2014	AMFG	Asahimas Flat Glass Tbk
4	2014	ARNA	Arwana Citra Mulia Tbk
5	2014	ASII	Astra International Tbk
6	2014	AUTO	Astra Auto Part Tbk
7	2014	BATA	Sepatu Bata Tbk
8	2014	BUDI	Budi Starch and Sweetener Tbk
9	2014	CEKA	Wilmar Cahaya Indonesia Tbk
10	2014	CINT	Chitose Internasional Tbk
11	2014	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk
12	2014	DLTA	Delta Djakarta Tbk
13	2014	DPNS	Duta Pertiwi Nusantara
14	2014	DVLA	Darya Varia Laboratoria Tbk
15	2014	EKAD	Ekadharma International Tbk
16	2014	GGRM	Gudang Garam Tbk
17	2014	HMSP	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk
18	2014	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
19	2014	IGAR	Champion Pasific Indonesia Tbk
20	2014	INAI	Indal Aluminium Industry Tbk
21	2014	INCI	Intan Wijaya International Tbk
22	2014	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk
23	2014	INDS	Indospring Tbk
24	2014	INTP	Indocement Tunggal Prakasa Tbk
25	2014	ISSP	Steel Pipe Industry of Indonesia Tbk
26	2014	JECC	Jembo Cable Company Tbk
27	2014	JPFA	Japfa Comfeed Indonesia Tbk
28	2014	KAEF	Kimia Farma Tbk
29	2014	KBLI	KMI Wire and Cable Tbk
30	2014	KBLM	Kabelindo Murni Tbk

<b>NO.</b>	<b>TAHUN</b>	<b>KODE</b>	<b>NAMA</b>
31	2014	KDSI	Kedaung Setia Industrial Tbk
32	2014	KLBF	Kalbe Farma Tbk
33	2014	LION	Lion Metal Works Tbk
34	2014	LMSH	Lionmesh Prima Tbk
35	2014	MERK	Merck Tbk
36	2014	MLBI	Multi Bintang Indonesia Tbk
37	2014	MYOR	Mayora Indah Tbk
38	2014	NIPS	Nippres Tbk
39	2014	PICO	Pelangi Indah Canindo Tbk
40	2014	PYFA	Pyridam Farma Tbk
41	2014	RICY	Ricky Putra Globalindo Tbk
42	2014	ROTI	Nippon Indosari Corporindo Tbk
43	2014	SCCO	Supreme Cable Manufacturing and Commerce Tbk
44	2014	SIDO	Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk
45	2014	SKBM	Sekar Bumi Tbk
46	2014	SKLT	Sekar Laut Tbk
47	2014	SMBR	Semen Baturaja Persero Tbk
48	2014	SMGR	Semen Indonesia Tbk
49	2014	SMSM	Selamat Sempurna Tbk
50	2014	SRSN	Indo Acitama Tbk
51	2014	STAR	Star Petrochem Tbk
52	2014	STTP	Siantar Top Tbk
53	2014	TALF	Tunas Alfin Tbk
54	2014	TCID	Mandom Indonesia Tbk
55	2014	TOTO	Surya Toto Indonesia Tbk
56	2014	TRIS	Trisula International Tbk
57	2014	TSPC	Tempo Scan Pasific Tbk
58	2014	ULTJ	Ultrajaya Milk Industry and Trading Company Tbk
59	2014	UNIT	Nusantara Inti Corpora Tbk
60	2014	UNVR	Unilever Indonesia Tbk
61	2014	WIIM	Wismilak Inti Makmur Tbk
62	2014	WTON	Wijaya Karya Beton Tbk



### Lampiran 3. Uji model *Common Effect*

---

Dependent Variable: ETR  
Method: Panel Least Squares  
Date: 08/15/19 Time: 16:16  
Sample: 2014 2017  
Periods included: 4  
Cross-sections included: 62  
Total panel (balanced) observations: 248

---

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.351216	0.140618	2.497653	0.0132
KE	2.580143	0.474175	5.441326	0.0000
CI	0.121753	0.048319	2.519763	0.0124
PKI	0.332064	0.080246	4.138063	0.0000
ROA	-2.711742	0.416888	-6.504725	0.0000
UP	-0.006694	0.004960	-1.349724	0.1784
LEV	-0.062863	0.048904	-1.285456	0.1999

---

R-squared	0.261312	Mean dependent var	0.279665
Adjusted R-squared	0.242921	S.D. dependent var	0.137116
S.E. of regression	0.119305	Akaike info criterion	-1.386443
Sum squared resid	3.430331	Schwarz criterion	-1.287274
Log likelihood	178.9190	Hannan-Quinn criter.	-1.346522
F-statistic	14.20899	Durbin-Watson stat	1.111915
Prob(F-statistic)	0.000000		

---

#### Lampiran 4. Uji model *Fixed Effect*

---

Dependent Variable: ETR  
Method: Panel Least Squares  
Date: 08/15/19 Time: 16:19  
Sample: 2014 2017  
Periods included: 4  
Cross-sections included: 62  
Total panel (balanced) observations: 248

---

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.138328	1.064344	0.129966	0.8967
KE	4.196936	0.870503	4.821275	0.0000
CI	-0.024256	0.098586	-0.246036	0.8059
PKI	0.080105	0.129763	0.617317	0.5378
ROA	-4.176579	0.736935	-5.667503	0.0000
UP	0.003724	0.037006	0.100638	0.9200
LEV	0.122161	0.116790	1.045983	0.2970

---

Effects Specification

---

Cross-section fixed (dummy variables)

---

R-squared	0.718010	Mean dependent var	0.279665
Adjusted R-squared	0.613047	S.D. dependent var	0.137116
S.E. of regression	0.085294	Akaike info criterion	-1.857513
Sum squared resid	1.309508	Schwarz criterion	-0.894153
Log likelihood	298.3316	Hannan-Quinn criter.	-1.469701
F-statistic	6.840608	Durbin-Watson stat	2.657661
Prob(F-statistic)	0.000000		

---



### Lampiran 5. Uji Chow

---

#### Redundant Fixed Effects Tests

Equation: Untitled

Test cross-section fixed effects

---

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	4.779019	(61,180)	0.0000
Cross-section Chi-square	238.825227	61	0.0000

---

Cross-section fixed effects test equation:

Dependent Variable: ETR

Method: Panel Least Squares

Date: 08/15/19 Time: 16:26

Sample: 2014 2017

Periods included: 4

Cross-sections included: 62

Total panel (balanced) observations: 248

---

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.351216	0.140618	2.497653	0.0132
KE	2.580143	0.474175	5.441326	0.0000
CI	0.121753	0.048319	2.519763	0.0124
PKI	0.332064	0.080246	4.138063	0.0000
ROA	-2.711742	0.416888	-6.504725	0.0000
UP	-0.006694	0.004960	-1.349724	0.1784
LEV	-0.062863	0.048904	-1.285456	0.1999

---

R-squared	0.261312	Mean dependent var	0.279665
Adjusted R-squared	0.242921	S.D. dependent var	0.137116
S.E. of regression	0.119305	Akaike info criterion	-1.386443
Sum squared resid	3.430331	Schwarz criterion	-1.287274
Log likelihood	178.9190	Hannan-Quinn criter.	-1.346522
F-statistic	14.20899	Durbin-Watson stat	1.111915
Prob(F-statistic)	0.000000		

---

### Lampiran 6. Uji model *Random Effect*

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.367604	0.214091	1.717041	0.0873
KE	3.148712	0.593391	5.306301	0.0000
CI	0.091893	0.061096	1.504062	0.1339
PKI	0.213673	0.093066	2.295919	0.0225
ROA	-3.210245	0.512800	-6.260225	0.0000
UP	-0.005965	0.007557	-0.789328	0.4307
LEV	-0.009605	0.064258	-0.149470	0.8813

  

Effects Specification		S.D.	Rho
Cross-section random		0.084848	0.4974
Idiosyncratic random		0.085294	0.5026

  

Weighted Statistics			
R-squared	0.208225	Mean dependent var	0.125595
Adjusted R-squared	0.188513	S.D. dependent var	0.095875
S.E. of regression	0.086366	Sum squared resid	1.797657
F-statistic	10.56323	Durbin-Watson stat	2.026236
Prob(F-statistic)	0.000000		

  

Unweighted Statistics			
R-squared	0.239314	Mean dependent var	0.279665
Sum squared resid	3.532483	Durbin-Watson stat	1.031138

### Lampiran 7. Uji Hausman

---

#### Correlated Random Effects - Hausman Test

Equation: Untitled

Test cross-section random effects

---

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	12.098994	6	0.0598

---

Cross-section random effects test comparisons:

---

Variable	Fixed	Random	Var(Diff.)	Prob.
KE	4.196936	3.148712	0.405663	0.0998
CI	-0.024256	0.091893	0.005986	0.1333
PKI	0.080105	0.213673	0.008177	0.1397
ROA	-4.176579	-3.210245	0.280109	0.0679
UP	0.003724	-0.005965	0.001312	0.7891
LEV	0.122161	-0.009605	0.009511	0.1767

---

Cross-section random effects test equation:

Dependent Variable: ETR

Method: Panel Least Squares

Date: 08/15/19 Time: 17:12

Sample: 2014 2017

Periods included: 4

Cross-sections included: 62

Total panel (balanced) observations: 248

---

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.138328	1.064344	0.129966	0.8967
KE	4.196936	0.870503	4.821275	0.0000
CI	-0.024256	0.098586	-0.246036	0.8059
PKI	0.080105	0.129763	0.617317	0.5378
ROA	-4.176579	0.736935	-5.667503	0.0000
UP	0.003724	0.037006	0.100638	0.9200
LEV	0.122161	0.116790	1.045983	0.2970

---

#### Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

---

R-squared	0.718010	Mean dependent var	0.279665
Adjusted R-squared	0.613047	S.D. dependent var	0.137116
S.E. of regression	0.085294	Akaike info criterion	-1.857513
Sum squared resid	1.309508	Schwarz criterion	-0.894153
Log likelihood	298.3316	Hannan-Quinn criter.	-1.469701
F-statistic	6.840608	Durbin-Watson stat	2.657661
Prob(F-statistic)	0.000000		

---

