



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN



**PENGARUH PROFITABILITAS DAN INTENSITAS
PERSEDIAAN TERHADAP *TAX AVOIDANCE* PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh:
Farel Achmad Zakaria
2204421048

**PROGRAM STUDI D4 KEUANGAN DAN PERBANKAN
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI JAKARTA
JULI 2026**



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN INTENSITAS
PERSEDIAAN TERHADAP *TAX AVOIDANCE* PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**



Disusun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan dari
Politeknik Negeri Jakarta

Disusun oleh:
Farel Achmad Zakaria/2204421048

**PROGRAM STUDI D4 KEUANGAN DAN PERBANKAN
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI JAKARTA
JULI 2026**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan bahwa yang tertulis di dalam Laporan Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri bukan jiplakan karya orang lain baik sebagian maupun seluruhnya. Pendapat, gagasan, atau temuan orang lain yang terdapat di dalam Laporan Skripsi ini telah saya kutip dan saya rujuk sesuai dengan etika ilmiah.

Nama : Farel Achmad Zakaria

NIM : 2204421048

Program Studi : D4 Keuangan dan Perbankan

Depok, 03 Juli 2026

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Farel Achmad Zakaria

NIM. 2204421048



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PENGESAHAN

Laporan Skripsi ini diajukan oleh:

Nama : Farel Achmad Zakaria
NIM : 2204421048
Program Studi : D4 Keuangan dan Perbankan
Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas dan Intensitas Persediaan terhadap *Tax Avoidance* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian dari persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi D4 Keuangan dan Perbankan Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.

DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Heri Abrianto, S.E., M.M.
Anggota Penguji : Dini Ayuning Ratri Sukimin, S.Sy., M.Ak.

DISAHKAN OLEH KETUA JURUSAN AKUNTANSI

Ditetapkan di : Depok
Tanggal : 03 Juli 2026

Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Bambang Waluyo, S.E., Ak., CA., M.Si.

NIP. 197009131999031002

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, karunia dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Profitabilitas dan Intensitas Persediaan terhadap *Tax Avoidance* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia” tepat pada waktunya.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan studi pada Program Studi D4 Keuangan dan Perbankan, Jurusan Akuntansi, Politeknik Negeri Jakarta. Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis mendapatkan banyak dukungan, bimbingan, serta doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Syamsurizal, S.E., M.M. selaku Direktur Politeknik Negeri Jakarta, yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas yang memadai dalam mendukung proses pembelajaran serta penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Bambang Waluyo, S.E., Ak., CA., SAS., M.Si. selaku Ketua Jurusan Akuntansi.
3. Bapak Heri Abrianto, S.E., M.M. selaku Kepala Progran Studi D4 Keuangan dan Perbankan.
4. Ibu Dini Ayuning Ratri Sukimin, S.Sy., M.Ak. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan materi, dukungan moral serta arahan terkait penyusunan skripsi ini hingga dapat terselesaikan.
5. Kedua orang tua penulis, yaitu Ayah Andra dan Ibu Sri Anita Rahmawati yang selalu memberikan dukungan penuh baik secara moral, materi, serta doa yang tiada henti kepada penulis, sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini.
6. Teman-teman seperjuangan dari awal semester terutama Ramzy yang selalu memberikan semangat, motivasi dan menjadi tempat berbagai cerita selama masa perkuliahan ini.
7. Seluruh pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu, yang telah memberi bantuan, dukungan, semangat dan doa yang diberikan untuk kelancaran penyusunan skripsi penulis.



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dan jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya kritik dan saran yang membangun agar dapat diperbaiki di masa mendatang. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan.

Depok, 03 Juli 2026

Farel Achmad Zakaria

NIM. 2204421048





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Pengaruh Profitabilitas dan Intensitas Persediaan terhadap Tax Avoidance pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Farel Achmad Zakaria

Sarjana Terapan Keuangan dan Perbankan

ABSTRAK

Sektor manufaktur merupakan kontributor terbesar terhadap penerimaan pajak di Indonesia, namun kontribusinya mengalami tren penurunan selama periode 2022–2025. Kondisi tersebut mendorong perlunya penelitian mengenai faktor-faktor yang memengaruhi *tax avoidance*. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh profitabilitas dan intensitas persediaan, baik secara parsial maupun simultan, terhadap *tax avoidance* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022–2025.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode analisis regresi data panel. Sampel penelitian ditentukan menggunakan teknik *purposive sampling* berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan, sehingga diperoleh 73 perusahaan manufaktur dengan total 292 sampel observasi selama periode 2022–2025. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang bersumber dari laporan keuangan tahunan yang dipublikasikan melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia dan dianalisis menggunakan Eviews 12.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh terhadap *tax avoidance*, sedangkan intensitas persediaan tidak berpengaruh terhadap *tax avoidance*. Secara simultan, profitabilitas dan intensitas persediaan berpengaruh terhadap *tax avoidance* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022–2025.

Kata Kunci: Penghindaran Pajak, Profitabilitas, Intensitas Persediaan, Perusahaan Manufaktur, Bursa Efek Indonesia



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

The Influence of Profitability and Inventory Intensity on Tax Avoidance in Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange

Farel Achmad Zakaria

Finance and Banking Study Program

ABSTRACT

The manufacturing sector is the largest contributor to tax revenue in Indonesia, but its contribution has been on a downward trend during the 2022–2025 period. This situation highlights the need for research on the factors influencing tax avoidance. This study aims to analyze the effects of profitability and inventory intensity, both partially and simultaneously on tax avoidance among manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2022–2025 period.

This study employs a quantitative approach using panel data regression analysis. The research sample was determined using purposive sampling based on predetermined criteria, resulting in 73 manufacturing companies with a total of 292 observations during the 2022–2025 period. The data used were secondary data sourced from annual financial reports published on the official website of the Indonesia Stock Exchange and analyzed using Eviews 12.

The results indicate that profitability has an effect on tax avoidance, whereas inventory intensity has no effect on tax avoidance. Simultaneously, profitability and inventory intensity have an effect on tax avoidance among manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2022–2025 period.

Keyword: *Tax Avoidance, Profitability, Inventory Intensity, Manufacturing Companies, Indonesia Stock Exchange*



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
LEMBAR PERSETUJUAN LAPORAN SKRIPSI	v
KATA PENGANTAR.....	vi
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS.....	viii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	7
1.4 Tujuan Penelitian	7
1.5 Manfaat Penelitian	8
1.6 Sistematika Penulisan	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 Agency Theory.....	10
2.1.2 Tax Avoidance	10
2.1.3 Profitabilitas	11
2.1.4 Intensitas Persediaan	12
2.2 Penelitian Terdahulu	13
2.3 Kerangka Pemikiran.....	15
2.4 Hipotesis Penelitian	16
BAB III METODE PENELITIAN	19
3.1 Jenis Penelitian.....	19



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

3.2	Objek Penelitian.....	19
3.3	Metode pengambilan Sampel.....	19
3.4	Jenis dan Sumber Data Penelitian.....	20
3.5	Metode Pengumpulan Data.....	21
3.6	Metode Analisis Data.....	21
3.6.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	21
3.6.2	Metode Pemilihan Regresi Data Panel.....	22
3.6.3	Uji Asumsi Klasik.....	23
3.6.2.1	Uji Normalitas.....	23
3.6.2.2	Uji Multikolinearitas.....	23
3.6.2.3	Uji Autokorelasi.....	24
3.6.2.4	Uji Heteroskedastitas.....	24
3.6.3	Koefisien Determinasi (R^2).....	25
3.6.4	Uji Hipotesis.....	25
3.6.4.1	Uji t.....	25
3.6.4.2	Uji F.....	25
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	27
4.1	Hasil Penelitian.....	27
4.1.1	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	27
4.1.2	Hasil Uji Pemilihan Model.....	28
4.1.3	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	30
4.1.4	Hasil Analisa Regresi Data Panel.....	31
4.1.5	Koefisien Determinasi (R^2).....	33
4.1.6	Hasil Uji Hipotesis.....	33
4.1.6.1	Uji Parsial (Uji t).....	33
4.1.6.2	Uji Simultan (Uji f).....	34
4.2	Pembahasan.....	34
4.2.1	Pengaruh profitabilitas terhadap tax avoidance.....	34
4.2.2	Pengaruh intensitas persediaan terhadap tax avoidance.....	35
4.2.3	Pengaruh profitabilitas dan intensitas persediaan secara simultan terhadap tax avoidance.....	36
BAB V	PENUTUP.....	37



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

5.1 Simpulan	37
5.2 Saran.....	37
DAFTAR PUSTAKA	39
LAMPIRAN.....	43



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Pencapaian Penerimaan Pajak Periode 2020-2024 (dalam triliun rupiah)	1
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	13
Tabel 3. 1 Kriteria sampel penelitian	20
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif	27
Tabel 4. 2 Hasil Uji Chow	28
Tabel 4. 3 Hasil Uji Hausman	28
Tabel 4. 4 Hasil Uji Lagrange Multiplier	29
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinearitas	31
Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi	31
Tabel 4. 7 Hasil Uji REM	32
Tabel 4. 8 Hasil Uji t	33
Tabel 4. 9 Hasil Uji f	34

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Grafik Penerimaan Pajak Sektor Manufaktur tahun 2021-2025	2
Gambar 2. 2 Kerangka Pemikiran.....	16
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas.....	30





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Tabel Populasi Penelitian Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2022-2025

Lampiran 2 Daftar Tabulasi Data





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pajak mempunyai peranan yang sangat penting dalam kehidupan bernegara yaitu sebagai sumber utama pendapatan negara. Pajak sebagai tumpuan dalam APBN yang dimanfaatkan untuk mendukung proyek pembangunan nasional dan menggapai kesejahteraan umum dalam berbagai sisi kehidupan (Cahyamustika dan Oktaviani, 2024).

Berdasarkan publikasi laporan kinerja Direktorat Jenderal Pajak (Sholeh, 2025), data target dan pencapaian pajak untuk tahun 2020 s.d. 2024 adalah sebagai berikut.

Tabel 1. 1 Pencapaian Penerimaan Pajak Periode 2020-2024 (dalam triliun rupiah)

Tahun	Target Penerimaan Pajak	Realisasi Penerimaan Pajak	Persentase Realisasi Penerimaan Pajak
2020	1.198,8	1.070,0	89,25%
2021	1.229,6	1.231,9	100,19%
2022	1.485,1	1.716,8	115,6%
2023	1.818,3	1.869,2	102,80%
2024	1.988,9	1.932,4	97,2%

Sumber: Goodstats (2025)

Pada laporan pendapatan yang diterbitkan oleh Kementerian Keuangan, terdapat beberapa sektor yang menjadi penyumbang pajak utama negara yaitu pada sektor industri manufaktur, perdagangan, keuangan dan asuransi, pertambangan, konstruksi dan real estat, transportasi dan pergudangan, serta informasi dan komunikasi. Menurut Rahmatika (2026), sektor manufaktur merupakan sektor dengan kontribusi terbesar terhadap total penerimaan pajak. Kontribusi signifikan ini menunjukkan peran penting perusahaan manufaktur dalam mendukung pendapatan nasional melalui pembayaran pajak.

Pada tahun 2025, sektor manufaktur berkontribusi sekitar 24,6% dari total penerimaan pajak, dimana pada tahun 2024 sektor manufaktur berkontribusi sekitar 25,84% dari total penerimaan pajak, sedangkan tahun 2023 menunjukkan sektor



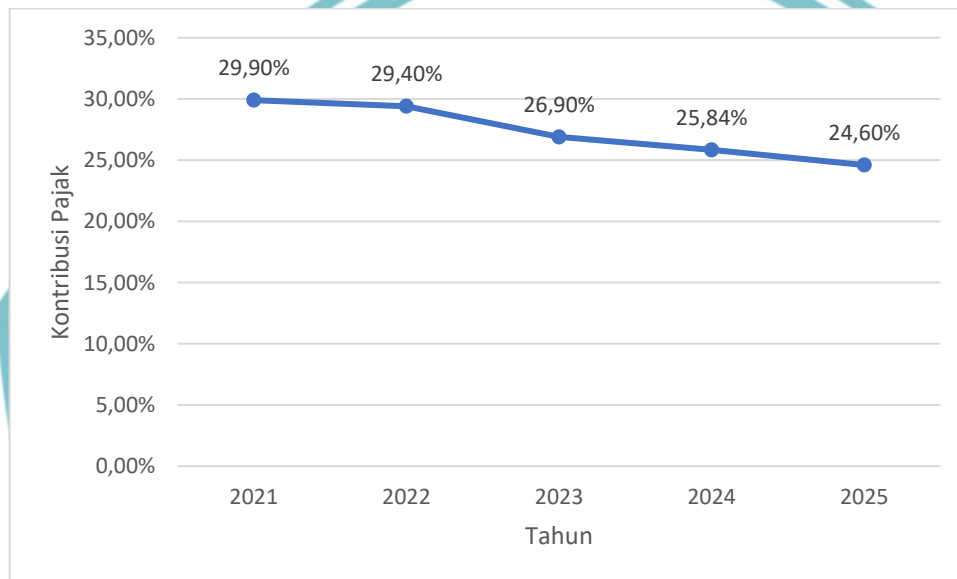
© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

manufaktur berkontribusi sekitar 26,9% dari total penerimaan pajak negara Indonesia. Pada tahun 2022 sendiri, sektor manufaktur berkontribusi sekitar 29,4% dari total penerimaan pajak, tren penurunan kontribusi pajak oleh sektor manufaktur berlanjut sejak 2021, dimana pada tahun 2021 sektor manufaktur berkontribusi sebesar 29,9% dari total penerimaan pajak.

Grafik penerimaan pajak pada sektor manufaktur 2021-2025 adalah sebagai berikut.



Gambar 2. 1 Grafik Penerimaan Pajak Sektor Manufaktur tahun 2021-2025

Sumber: Pajakku (2026)

Selain itu karakteristik operasional perusahaan manufaktur, seperti intensitas persediaan yang tinggi, memungkinkan perusahaan untuk memaksimalkan pengakuan biaya tambahan yang muncul guna mengurangi beban pajak. Data dari BEI (2026), menunjukkan bahwa perusahaan manufaktur dengan profitabilitas tinggi cenderung memiliki *Effective Tax Rate* (ETR) di bawah tarif pajak standar 22%.

Indonesia menerapkan sistem perpajakan *self-assessment* sejak 1984, di mana Wajib Pajak diberikan kewenangan untuk menilai, membayar, dan melaporkan pajak yang seharusnya terutang, berdasarkan peraturan perpajakan yang berlaku, tanpa harus menunggu diterbitkannya ketetapan pajak oleh Direktorat Jenderal Pajak (Purnomo, 2024). Penerapan sistem *self-assessment* memberi peluang bagi perusahaan untuk mengestimasi pendapatan kena pajak terendah mereka, sehingga beban pajak perusahaan dapat mengalami penurunan.



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Pemerintah bertujuan memaksimalkan penerimaan pajak sebagai sumber utama pembiayaan negara. Di sisi lain, perusahaan sebagai Wajib Pajak memiliki kewajiban untuk menyusun dan menyampaikan laporan keuangan secara akurat sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku. Dalam penyusunan laporan keuangan tersebut, perusahaan diberikan fleksibilitas untuk memilih metode akuntansi yang diperkenankan oleh peraturan perpajakan, seperti pemilihan metode penyusutan, metode penilaian persediaan, serta pengakuan biaya-biaya yang sah secara fiskal. Fleksibilitas inilah yang dalam praktiknya dapat dimanfaatkan perusahaan untuk mengoptimalkan posisi pajaknya secara legal dalam kerangka sistem *self-assessment*. Situasi ini mencerminkan adanya perbedaan kepentingan antara pemerintah selaku pemungut pajak dan perusahaan selaku Wajib Pajak, yang menurut Prakosa (2014) dalam (Prasetya dan Muid, 2022) menjadi akar dari perilaku pengelolaan pajak yang dilakukan oleh manajemen perusahaan, termasuk melalui praktik *tax avoidance*.

Menurut Jusman dan Nosita (2020) penghindaran pajak atau *tax avoidance* dapat diartikan sebagai suatu skema penghindaran pajak untuk meminimalkan beban pajak dengan memanfaatkan celah (*loophole*) ketentuan perpajakan suatu negara. *Tax avoidance* adalah metode yang legal untuk mereduksi atau memperkecil kewajiban pajak tanpa melanggar peraturan perpajakan, tetapi tidak dianjurkan pemerintah (Cahyamustika dan Oktaviani, 2024). Tindakan penghindaran pajak oleh wajib pajak ini berpotensi menyebabkan penurunan atau ketidaktercapainya target penerimaan pajak negara, di mana perusahaan memanfaatkan ketentuan perpajakan untuk meminimalkan kewajiban pajak secara legal, sehingga pendapatan pajak yang seharusnya masuk ke kas negara menjadi berkurang. Hal ini berdampak pada kemampuan pemerintah dalam membiayai program-program pembangunan nasional dan pelayanan publik yang bergantung pada penerimaan pajak sebagai sumber utama pendapatan negara.

Terdapat berbagai faktor yang telah diidentifikasi dapat mempengaruhi keputusan perusahaan dalam melakukan *tax avoidance*. Faktor-faktor tersebut dapat dikelompokkan menjadi dua kategori utama. Pertama, faktor karakteristik keuangan perusahaan, yang meliputi profitabilitas (Noviani, 2018; Riskatari dan Jati, 2020), *leverage* atau tingkat utang perusahaan (Hasanah dan Faisol, 2023),



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

likuiditas (Noviani, 2018), ukuran perusahaan (Hasanah dan Faisol, 2023), intensitas modal atau *capital intensity* (Setyaningsih et al., 2023), serta intensitas persediaan (Lestari dan Syafrizal, 2023). Kedua, faktor tata kelola perusahaan, yang meliputi kepemilikan institusional, komposisi dewan komisaris independen, keberadaan komite audit, serta koneksi politik perusahaan (Cahyamustika dan Oktaviani, 2024).

Penelitian ini secara khusus berfokus pada dua faktor, yaitu profitabilitas dan intensitas persediaan. Profitabilitas digunakan karena berkaitan langsung dengan besarnya penghasilan kena pajak perusahaan, dimana semakin tinggi laba yang dihasilkan, semakin besar beban pajak yang harus ditanggung, sehingga memberikan insentif yang kuat bagi manajemen untuk melakukan perencanaan pajak yang agresif (Dewi dan Oktaviani, 2022). Intensitas persediaan digunakan karena merupakan karakteristik operasional yang khas dan dominan pada perusahaan manufaktur, di mana kepemilikan persediaan dalam jumlah besar menimbulkan berbagai biaya yang secara fiskal dapat dikurangkan dari penghasilan bruto, sehingga berpotensi menurunkan kewajiban pajak perusahaan (Lestari dan Syafrizal, 2023). Selain itu, hasil penelitian terdahulu mengenai kedua variabel ini masih menunjukkan ketidakkonsistenan, sehingga perlu diuji kembali dengan menggunakan data terkini dan objek penelitian yang lebih spesifik.

Profitabilitas dianggap sebagai salah satu pertimbangan yang dapat mempengaruhi keputusan manajemen perusahaan mengenai strategi penghindaran pajak. Profitabilitas sebagai alat ukur kinerja manajemen perusahaan dalam mengelola kekayaan perusahaan yang dilihat dari laba bersihnya (Setyaningsih et al., 2023). Profitabilitas juga mencerminkan efektivitas manajemen dalam mengelola aset dan sumber daya perusahaan untuk menghasilkan laba.

Menurut teori agensi, profitabilitas mendorong agen untuk memaksimalkan laba perusahaan, yang mencerminkan kekuatan perusahaan dalam memanfaatkan sumber daya secara optimal, seperti kas, jumlah cabang, aktivitas penjualan, tenaga kerja, modal, serta faktor-faktor lainnya (Sari dan Kinasih, 2022). Perusahaan dengan laba yang besar akan membayar pajak yang besar pula, sehingga manajemen memiliki insentif yang lebih kuat untuk melakukan perencanaan pajak yang agresif demi menjaga laba bersih yang dilaporkan kepada pemegang saham.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Dalam pengukurannya, terdapat beberapa rasio yang sering digunakan untuk mengukur profitabilitas perusahaan, antara lain:

- a. *Return on Assets* (ROA), yaitu rasio yang mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba bersih dari keseluruhan aset yang dimiliki. ROA mencerminkan efisiensi penggunaan seluruh aset perusahaan tanpa memandang sumber pendanaannya.
- b. *Return on Equity* (ROE), yaitu rasio yang mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dari ekuitas yang diinvestasikan pemegang saham. ROE sangat dipengaruhi oleh struktur permodalan perusahaan sehingga cenderung bias pada perusahaan dengan *leverage* tinggi.
- c. *Net Profit Margin* (NPM), yaitu rasio yang mengukur kemampuan perusahaan menghasilkan laba bersih dari total penjualan. NPM lebih mencerminkan efisiensi operasional dari sisi penjualan, namun tidak mempertimbangkan efisiensi penggunaan aset secara keseluruhan.
- d. *Return on Investment* (ROI), yaitu rasio yang mengukur tingkat pengembalian atas total investasi yang telah dilakukan, baik dari sumber utang maupun ekuitas.

Profitabilitas dalam penelitian ini diukur menggunakan *Return on Assets* (ROA). Pemilihan ROA didasarkan pada tiga pertimbangan utama. Pertama, ROA mengukur kemampuan menghasilkan laba dari seluruh aset perusahaan secara komprehensif tanpa dipengaruhi oleh struktur pendanaan, sehingga lebih objektif dibandingkan ROE yang rentan terhadap bias *leverage*. Kedua, ROA sangat relevan untuk perusahaan manufaktur yang memiliki basis aset besar, terutama dalam bentuk persediaan, mesin, dan peralatan produksi, sehingga efisiensi penggunaan aset menjadi indikator kinerja yang paling tepat.

Selain itu, intensitas persediaan juga menjadi pertimbangan yang dapat memengaruhi *tax avoidance*. Rasio intensitas persediaan menggambarkan hubungan antara jumlah barang yang terjual dengan jumlah persediaan yang ada, dan digunakan sebagai indikator untuk mengukur jumlah persediaan perusahaan (Ranti dan Ajimat, 2022). Semakin besar jumlah persediaan, semakin besar pula biaya persediaan suatu perusahaan. Biaya tambahan yang muncul dalam pemeliharaan, penyimpanan, kerusakan, dan perawatan persediaan yang semakin



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

meningkat dapat menurunkan profit suatu perusahaan (Nugrahandi dan Rinaldi, 2021). Perusahaan dengan intensitas persediaan yang besar sering kali menerapkan strategi akuntansi yang memungkinkan perusahaan mengurangi wajib pajak.

Berdasarkan latar belakang tersebut, peneliti tertarik untuk mengetahui pengaruh profitabilitas dan intensitas persediaan terhadap *tax avoidance* perusahaan dalam sektor manufaktur dengan judul; “Pengaruh Profitabilitas dan Intensitas Persediaan terhadap *Tax Avoidance* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”.

1.2 Rumusan Masalah

Pajak merupakan sumber utama penerimaan negara yang memiliki peran strategis dalam pembiayaan pembangunan nasional. Sektor manufaktur secara konsisten menjadi penyumbang pajak terbesar di Indonesia, namun data menunjukkan bahwa kontribusinya terhadap total penerimaan pajak mengalami penurunan yang terus-menerus selama lima tahun terakhir, dari 29,9% pada tahun 2021 menjadi 24,6% pada tahun 2025. Penurunan kontribusi pajak ini tidak sejalan dengan pertumbuhan kinerja keuangan perusahaan manufaktur.

Data dari Bursa Efek Indonesia (2026) menunjukkan bahwa sejumlah perusahaan manufaktur justru mencatatkan profitabilitas yang positif dalam periode yang sama, namun *Effective Tax Rate* (ETR) yang dibayarkan cenderung berada di bawah tarif pajak nominal 22%. Kesenjangan antara pertumbuhan laba dan menurunnya kontribusi pajak ini mengindikasikan adanya kemungkinan perilaku pengelolaan pajak secara agresif oleh perusahaan manufaktur, yang dalam literatur perpajakan dikenal sebagai *tax avoidance*.

Berdasarkan teori agensi, manajemen sebagai agen termotivasi untuk memaksimalkan laba bersih perusahaan guna memenuhi target pemegang saham dan memperoleh insentif berbasis kinerja. Salah satu cara yang ditempuh adalah dengan meminimalkan beban pajak melalui strategi *tax avoidance*. Motivasi ini semakin kuat ketika perusahaan memiliki profitabilitas yang tinggi, karena beban pajak yang harus ditanggung juga semakin besar (Dewi dan Oktaviani, 2022).

Selain profitabilitas, karakteristik operasional perusahaan manufaktur seperti intensitas persediaan yang tinggi juga diduga berkontribusi terhadap perilaku *tax*



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

avoidance. Persediaan yang besar menimbulkan berbagai biaya tambahan seperti biaya penyimpanan, pemeliharaan, kerusakan, dan keusangan yang secara fiskal dapat dikurangkan dari penghasilan bruto perusahaan, sehingga menurunkan penghasilan kena pajak (Nugrahadi dan Rinaldi, 2021). Hal ini membuka peluang bagi manajemen untuk mengoptimalkan pengakuan biaya-biaya tersebut dalam rangka meminimalkan kewajiban pajak.

1.3 Pertanyaan Penelitian

Berlandasan pada latar belakang dan rumusan masalah tersebut, penelitian ini dirumuskan ke dalam pertanyaan sebagai berikut:

- a. Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap *tax avoidance* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
- b. Apakah intensitas persediaan berpengaruh terhadap *tax avoidance* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
- c. Apakah profitabilitas dan intensitas persediaan secara simultan berpengaruh terhadap *tax avoidance* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?

1.4 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan pertanyaan penelitian, tujuan dari penelitian ini adalah untuk:

- a. Untuk menganalisis pengaruh profitabilitas terhadap *tax avoidance* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
- b. Untuk menganalisis pengaruh intensitas persediaan terhadap *tax avoidance* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
- c. Untuk menganalisis pengaruh profitabilitas dan intensitas persediaan secara simultan berpengaruh terhadap *tax avoidance* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

1.5 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi yang bermanfaat, baik dari segi teoritis maupun praktis, antara lain:

a. Manfaat Teoritis

Menambah ilmu berbasis pengetahuan dan wawasan yang lebih luas mengenai pengaruh profitabilitas dan intensitas persediaan terhadap *tax avoidance* dalam perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI.

b. Manfaat Praktis

1) Bagi Peneliti

Penelitian ini diharapkan dapat menambah pemahaman dan kemampuan berpikir kritis peneliti dalam mencari, menganalisa, dan menyusun mengenai pengaruh profitabilitas dan intensitas persediaan terhadap *tax avoidance*, khususnya perusahaan dalam manufaktur yang terdaftar di BEI.

2) Bagi Akademisi

Hasil penelitian ini diharapkan dapat dimanfaatkan sebagai bahan kajian untuk penelitian selanjutnya mengenai perilaku *tax avoidance*, khususnya di sektor manufaktur.

3) Bagi Investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan masukan bagi Investor tentang karakteristik perusahaan manufaktur yang memungkinkan untuk melakukan *tax avoidance*.

4) Bagi Direktorat Jenderal Pajak

Penelitian ini diharapkan dapat menyediakan informasi bagi pihak Direktorat Jenderal Pajak dan diharapkan dapat membantu dalam mengidentifikasi resiko dari *tax avoidance*.

1.6 Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan skripsi ini sebagai berikut:

Bab 1, Pendahuluan. Berisi latar belakang penelitian, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian dan sistematika penulisan skripsi.

Bab 2, Tinjauan Pustaka. Berisi teori-teori yang mendukung penelitian dan penelitian terdahulu yang relevan.



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Bab 3, Metodologi Penelitian. Berisi metode penelitian yang digunakan, seperti jenis penelitian, populasi dan sampel, teknik pengumpulan data, serta metode analisis.

Bab 4, Hasil Penelitian dan Pembahasan. Berisi hasil penelitian yang telah diperoleh serta analisis terhadap data yang dikumpulkan guna menjawab pertanyaan penelitian.

Bab 5, Penutup. Berisi kesimpulan dari hasil penelitian, implikasi penelitian, batasan penelitian, dan saran bagi penelitian selanjutnya.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB V PENUTUP

5.1 Simpulan

Berdasarkan hasil penelitian, analisis dan pembahasan yang telah dikemukakan sebelumnya, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

- a. Profitabilitas perusahaan berpengaruh positif terhadap *tax avoidance*. Perusahaan yang memiliki profitabilitas tinggi memiliki kesempatan untuk memposisikan diri dalam perencanaan pajak yang mengurangi jumlah beban kewajiban perpajakan.
- b. Intensitas persediaan tidak berpengaruh terhadap *tax avoidance*. Walaupun nilai intensitas persediaan yang tinggi dapat memunculkan berbagai biaya tambahan, seperti biaya penyimpanan, pemeliharaan, maupun penyusutan nilai persediaan, tetapi perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2022-2025 tidak menggunakan biaya-biaya tersebut untuk melakukan *tax avoidance*.
- c. Profitabilitas perusahaan dan intensitas persediaan secara bersama-sama mempengaruhi *tax avoidance*.

5.2 Saran

Berdasarkan penelitian yang sudah dilakukan, adapun saran yang dapat diberikan adalah:

- a. Kepada perusahaan manufaktur
Perusahaan perlu memperhatikan bahwa peningkatan profitabilitas dapat meningkatkan kecenderungan melakukan *tax avoidance*, sehingga setiap strategi perpajakan yang diterapkan hendaknya tetap mengedepankan prinsip kepatuhan terhadap peraturan perpajakan guna menghindari risiko sanksi maupun penurunan reputasi perusahaan.
- b. Kepada Investor
Investor diharapkan tidak hanya mempertimbangkan tingkat profitabilitas perusahaan dalam pengambilan keputusan investasi, tetapi juga memperhatikan kebijakan perpajakan perusahaan sebagai bagian dari



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

penilaian terhadap risiko perusahaan. Praktik *tax avoidance* yang dilakukan secara berlebihan dapat menimbulkan risiko hukum, risiko reputasi, maupun potensi penyesuaian pajak di masa mendatang yang dapat memengaruhi kinerja perusahaan.





DAFTAR PUSTAKA

- Anwar, & Nursan, M. (2025). *Buku Ajar Analisis Regresi Data Panel Dengan Aplikasi Eviews*. Mataram: Pustaka Bangsa.
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2017). *Analisis regresi dalam penelitian ekonomi dan bisnis: Dilengkapi aplikasi SPSS dan EViews*. Jakarta: PT RajaGrafindo Persada.
- Bulawan, H. A. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Pabean*, 5(2), 184-196. doi:<https://doi.org/10.61141/pabean.v5i2.426>
- Cahyamustika, M. A., & Oktaviani, R. M. (2024). Pengaruh Profitabilitas, Intensitas Modal, dan Intensitas Persediaan Terhadap Penghindaran Pajak. *JOURNAL GEOEKONOMI*, 1-13. doi:<https://doi.org/10.36277/geoekonomi.v15i1.328>
- Dewi, A. A., & Oktaviani, R. M. (2022). Pengaruh profitabilitas, capital intensity, dan leverage terhadap agresifitas pajak pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2016-2020. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 4(12), 5496–5505. doi:<https://doi.org/10.32670/fairvalue.v4i12.2046>
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS*. Semarang: BPFE Universitas Diponegoro.
- Hasanah, L. F., & Faisol, M. (2023). Eksplorasi Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia. *Jurnal Bisnis & Akuntansi Volume*, 13(2), 98-113.
- Hermawan, S., Sudradjat, & Amyar, F. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan Terhadap Tax Avoidance Perusahaan Property dan Real Estate. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 9(2), 359-372. doi:<https://doi.org/10.37641/jiakes.v9i2.873>
- IAI. (2026, April 14). *PSAK Umum*. Retrieved from Ikatan Akuntan Indonesia: <https://web.iaiglobal.or.id/PSAK-Umum/16#gsc.tab=0>
- Iba, Z., & Wardhana, A. (2023). *Metode Penelitian*. Bandung: EUREKA MEDIA AKSARA.
- IDX. (2026, April 14). *Laporan Keuangan dan Tahunan*. Retrieved from Bursa Efek Indonesia: <https://www.idx.co.id/id>
- Jusman, J., & Nosita, F. (2020). Pengaruh Corporate Governance, Capital Intensity dan Profitabilitas Terhadap Tax Avoidance pada Sektor Pertambangan.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Jurnal Ilmiah Universitas Batanghari Jambi, 20(2), 697–704.
doi:<https://doi.org/10.33087/jiubj.v20i2.997>

- Lestari, E. D., & Syafrizal. (2023). Pengaruh Intensitas Persediaan, Leverage dan Kinerja Keuangan Terhadap Penghindaran Pajak (Studi Empiris Perusahaan LQ-45 Yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2021). *AKUA: Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 2(3), 184-190. doi:10.54259/akua.v2i3.1792
- Maulana, T., Putri, A. A., & Marlina, E. (2021). Pengaruh Capital Intensity, Inventory Intensity, Dan Leverage Terhadap Agresivitas Pajak. *Jurnal Akuntansi*, 17(1), 48-60.
- Noviani, R. I. (2018). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Likuiditas Terhadap Tax Avoidance. *Skripsi*.
- Nugrahadi, E. W., & Rinaldi, M. (2021). The Effect of Capital Intensity and Inventory Intensity on Tax Avoidance at Food and Beverage Subsector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). *Atlantis Press*, 163, 221-225. doi:<https://doi.org/10.2991/aebmr.k.210220.039>
- Nurulita, N. A., & Yulianto, A. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Institutional Ownership, Corporate Social Responsibility, dan Tunneling Incentive terhadap Tax Avoidance. *JPNM (Jurnal Pustaka Nusantara Multidisplin)*, 1(1), 1-10.
- Prasetya, G., & Muid, D. (2022). Pengaruh Profitabilitas dan Leverage Terhadap Tax Avoidance. *DIPONEGORO JOURNAL OF ACCOUNTING*, 11(1), 1-6.
- Purnomo, Z. H. (2024, April 18). *Mengupas Latar Belakang Penerapan Sistem Self assessment dalam Perpajakan*. Retrieved from djp: <https://pajak.go.id/id/artikel/mengupas-latar-belakang-penerapan-sistem-self-assessment-dalam-perpajakan>
- Rahman, J. H. (2021, Agustus). Jenis Data Penelitian Teknik Analisis Data Geografi.
- Rahmatika, N. (2026, Januari 2). *Sektor Industri dengan Kontribusi Terbesar ke Penerimaan Pajak*. Retrieved from pajakku: <https://artikel.pajakku.com/sektor-industri-dengan-kontribusi-terbesar-ke-penerimaan-pajak>
- Rahmayani, H. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Profitabilitas dan Corporate Ssocial Responsibility Terhadap Tax Avoidance. *Perpustakaan Universitas Islam Riau*.
- Ranti, M. D., & Ajimat, A. (2022). Pengaruh Intensitas Persediaan, Pertumbuhan Penjualan, dan Kinerja Keuangan terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Disrupsi Bisnis*, 5(4), 286-298.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Riskatari, N. K., & Jati, I. K. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Ukuran Perusahaan pada Tax Avoidance. *E-Jurnal Akuntansi*, 30(4), 886–896.
- Safitri, F., Setianti, Y., Astari, A. R., Rahmat, A., Hakim, M. A., Muliza, . . . Judijanto, L. (2024). *Metodologi Penelitian Pendidikan dan Sosial*. Kab. Agam: CV LAUK PUYU PRESS.
- Saputra, F. (2022). Analysis Effect Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE) and Price Earning Ratio (PER) on Stock Prices of Coal Companies in the Indonesia Stock Exchange (IDX) Period 2018-2021. *Dinasti International Journal of Economics, Finance and Accounting*, 3(1), 82-94. doi:<https://doi.org/10.38035/dijefa.v3i1>
- Saragih, M. R., Rusdi, & Sjahputra, A. (2023). Pengaruh Inventory Intensity, Kebijakan Utang dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Tax Avoidance. *SCIENTIFIC JOURNAL OF REFLECTION: Economic, Accounting, Management and Business*, 6(3), 725-735. doi:10.37481/sjr.v6i3.714
- Sari, A. Y., & Kinasih, H. W. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Kepemilikan Institusional terhadap Tax Avoidance. *Prosiding FRIMA (Festival Riset Ilmiah Manajemen Dan Akuntansi)*, 10(3), 99-112. doi:<https://doi.org/10.55916/frima.v0i3.283>
- Setiawan, I., & Putra, F. T. (2024). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Intensitas Modal, Pertumbuhan Penjualan dan Intensitas Persediaan Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Nusa Akuntansi*, 1(3), 987-1007. doi:<https://doi.org/10.62237/jna.v1i3.138>
- Setyaningsih, F., Nuryati, T., Rossa, E., & Machdar, N. M. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Capital Intensity terhadap. *Sinomika Journal*, 2(1), 35-44. doi:<https://doi.org/10.54443/sinomika.v2i1.983>
- Sholeh, M. (2025, Maret 13). *Data Target dan Realisasi Penerimaan Pajak 5 Tahun Terakhir*. Retrieved from Goodstat: <https://goodstats.id/article/data-target-dan-realisasi-penerimaan-pajak-5-tahun-terakhir-gbXUX>
- Sholeha, Y. M. (2019). Pengaruh Capital Intensity, Profitabilitas, dan Sales Growth Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Akuntansi AKUNESA*, 7(2), 1-24.
- Sudiyatmoko, A., Ridwan, M., & Syahputra, A. (2025). Pengaruh Intensitas Persediaan dan Thin Capitalization terhadap Tingkat Agresivitas Pajak Perusahaan. *AKADEMIK: Jurnal Mahasiswa Humanis*, 5(1), 466-476.
- Sufia, L., & Riswandari, E. (2018). Pengaruh manajemen laba, proporsi komisaris independen, profitabilitas, capital intensity, dan likuiditas terhadap tax aggressiveness (Studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2016). *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 11(2), 140-156. doi:<http://dx.doi.org/10.30813/jab.v11i2.1387>



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif & RND*. Bandung: Alfabeta.





© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Tabel Populasi Penelitian Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2022-2025

No	Kode Saham	Nama Perusahaan
1	AGII	Samator Indo Gas Tbk
2	AMFG	Asahimas Flat Glass Tbk
3	APLI	Asiaplast Industries Tbk
4	ARNA	Arwana Citramulia Tbk
5	AUTO	Astra Otoparts Tbk
6	AVIA	Avia Avian Tbk
7	BELL	Trisula Textile Industries Tbk
8	BOBA	Formosa Ingredient Factory Tbk
9	BOLT	Garuda Metalindo Tbk
10	BUDI	Budi Starch and Sweetener Tbk
11	CAMP	Campina Ice Cream Industry Tbk
12	CEKA	Cahaya Kalbar Tbk
13	CLEO	Sariguna Primatirta Tbk
14	CMRY	Cisarua Mountain Dairy Tbk
15	DLTA	Delta Djakarta Tbk
16	DPNS	Duta Pertiwi Nusantara Tbk
17	DRMA	Dharma Polimetal Tbk
18	DVLA	Darya Varia Laboratoria Tbk
19	EKAD	Ekadharma International Tbk
20	ESIP	Sinergi Inti Plastindo Tbk
21	GDST	Gunawan Dianjaya Steel Tbk
22	GGRM	Gudang Garam Tbk
23	GOOD	Garudafood Putra Putri Jaya Tbk
24	HMSP	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk
25	HRTA	Hartadinata Abadi Tbk
26	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
27	IFII	Indonesia Fibreboard Industry Tbk
28	IGAR	Champion Pacific Indonesia Tbk
29	IMPC	Impack Pratama Industri Tbk
30	INCI	Intan Wijaya International Tbk
31	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk
32	INDS	Indospring Tbk
33	INTP	Indocement Tunggul Prakasa Tbk
34	ISSP	Steel Pipe Industry of Indonesia Tbk
35	ITIC	Indonesian Tobacco Tbk
36	JECC	Jembo Cable Company Tbk
37	KBLI	KMI Wire & Cable Tbk



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

38	KEJU	Mulia Boga Raya Tbk
39	KUAS	Ace Oldfields Tbk
40	LPIN	Multi Prima Sejahtera Tbk
41	MARK	Mark Dynamics Indonesia Tbk
42	MERK	Merck Indonesia Tbk
43	MLBI	Multi Bintang Indonesia Tbk
44	MOLI	Madusari Murni Indah Tbk
45	MYOR	Mayora Indah Tbk
46	NTBK	Nusatama Berkah Tbk
47	OBMD	OBM Drilchem Tbk
48	PBID	Panca Budi Idaman Tbk
49	ROTI	Nippon Indosari Corpindo Tbk
50	SAMF	Saraswanti Anugerah Makmur Tbk
51	SBMA	Surya Biru Murni Acetylene Tbk
52	SCCO	Supreme Cable Manufacturing Corporation Tbk
53	SCPI	PT Organon Pharma Indonesia Tbk
54	SIDO	Industri Jamu dan Farmasi Sido Tbk
55	SKLT	Sekar Laut Tbk
56	SMBR	Semen Baturaja Tbk
57	SMCB	Solusi Bangun Indonesia Tbk
58	SMGR	Semen Indonesia (Persero) Tbk
59	SMSM	Selamat Sempurna Tbk
60	SOHO	Soho Global Health Tbk
61	SPMA	Suparma Tbk
62	SRSN	Indo Acitama Tbk
63	STTP	Siantar Top Tbk
64	TALF	Tunas Alfin Tbk
65	TOTO	Surya Toto Indonesia Tbk
66	TRIS	Trisula International Tbk
67	TSPC	Tempo Scan Pacific Tbk
68	ULTJ	Ultra Jaya Milk Industry and Trading Company Tbk
69	UNVR	Unilever Indonesia Tbk
70	VICI	Victoria Care Indonesia Tbk
71	WIIM	Wismilak Inti Makmur Tbk
72	WOOD	Integra Indocabinet Tbk
73	WTON	Wijaya Karya Beton Tbk



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 2 Daftar Tabulasi Data

NO	Kode Saham	Nama Perusahaan	Tahun	CETR (Y)	ROA (X1)	Intensitas Persediaan (X2)
1	AGII	Samator Indo Gas Tbk	2022	25,17%	1,29%	5,77%
			2023	20,36%	2,18%	5,76%
			2024	4,23%	1,38%	5,57%
			2025	30,64%	7,40%	5,81%
2	AMFG	Asahimas Flat Glass Tbk	2022	22,70%	5,86%	22,17%
			2023	22,82%	7,78%	25,69%
			2024	24,55%	3,28%	21,27%
			2025	43,56%	1,13%	22,74%
3	APLI	Asiaplast Industries Tbk	2022	23,90%	9,95%	11,56%
			2023	24,45%	10,28%	10,21%
			2024	25,48%	3,60%	11,05%
			2025	19,36%	1,21%	11,68%
4	ARNA	Arwana Citramulia Tbk	2022	22,05%	22,55%	9,99%
			2023	21,99%	17,14%	9,71%
			2024	21,62%	16,14%	6,23%
			2025	22,48%	14,07%	4,11%
5	AUTO	Astra Otoparts Tbk	2022	14,83%	7,96%	14,96%
			2023	13,06%	10,26%	12,88%
			2024	12,31%	10,38%	11,58%
			2025	11,05%	10,38%	11,18%
6	AVIA	Avia Avian Tbk	2022	19,76%	12,98%	13,41%
			2023	17,52%	14,71%	13,61%
			2024	19,57%	15,04%	14,09%
			2025	19,85%	15,73%	15,15%
7	BELL	Trisula Textile Industries Tbk	2022	47,69%	0,85%	36,87%
			2023	33,08%	2,16%	39,71%
			2024	35,23%	1,98%	41,82%
			2025	35,60%	2,22%	42,11%
8	BOBA	Formosa Ingredient Factory Tbk	2022	21,75%	6,54%	12,83%
			2023	21,56%	8,52%	11,39%
			2024	21,64%	8,73%	9,57%
			2025	22,25%	9,12%	8,21%
9	BOLT	Garuda Metalindo Tbk	2022	26,25%	4,09%	29,01%
			2023	21,46%	8,66%	32,23%
			2024	22,78%	7,15%	27,21%
			2025	23,33%	9,24%	24,15%
10	BUDI	Budi Starch and Sweetener Tbk	2022	19,79%	2,93%	19,50%
			2023	19,46%	3,08%	11,40%
			2024	20,17%	1,78%	13,79%
			2025	10,01%	2,76%	20,32%

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumpukan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

11	CAMP	Campina Ice Cream Industry Tbk	2022	21,22%	11,28%	11,67%
			2023	20,69%	11,70%	10,06%
			2024	21,55%	8,97%	11,80%
			2025	20,36%	6,37%	11,50%
12	CEKA	Cahaya Kalbar Tbk	2022	22,05%	12,84%	21,40%
			2023	21,57%	8,11%	15,12%
			2024	21,27%	13,62%	14,91%
			2025	27,02%	7,83%	16,08%
13	CLEO	Sariguna Primatirta Tbk	2022	22,08%	10,75%	11,02%
			2023	21,45%	13,32%	9,39%
			2024	21,63%	17,80%	10,34%
			2025	21,48%	12,90%	10,12%
14	CMRY	Cisarua Mountain Dairy Tbk	2022	21,01%	17,04%	14,60%
			2023	20,46%	17,62%	12,45%
			2024	20,23%	18,55%	11,38%
			2025	20,60%	23,26%	14,08%
15	DLTA	Delta Djakarta Tbk	2022	21,80%	17,60%	14,85%
			2023	20,51%	16,52%	15,79%
			2024	24,97%	12,56%	3,64%
			2025	20,68%	13,31%	2,55%
16	DPNS	Duta Pertiwi Nusantara Tbk	2022	20,62%	6,76%	17,90%
			2023	15,45%	4,63%	12,57%
			2024	6,84%	4,00%	11,10%
			2025	44,67%	0,17%	8,52%
17	DRMA	Dharma Polimetal Tbk	2022	19,72%	14,79%	16,09%
			2023	18,67%	18,48%	12,30%
			2024	20,12%	15,44%	12,25%
			2025	20,05%	15,50%	12,24%
18	DVLA	Darya Varia Laboratoria Tbk	2022	25,71%	7,43%	25,28%
			2023	23,64%	7,17%	22,16%
			2024	25,56%	7,22%	18,44%
			2025	25,54%	6,98%	19,06%
19	EKAD	Ekadharma International Tbk	2022	20,25%	6,39%	13,30%
			2023	15,23%	5,94%	12,63%
			2024	20,91%	4,99%	14,46%
			2025	16,11%	3,77%	13,47%
20	ESIP	Sinergi Inti Plastindo Tbk	2022	26,45%	0,93%	19,49%
			2023	13,52%	0,87%	24,45%
			2024	18,31%	0,87%	24,99%
			2025	0,86%	1,42%	25,52%
21	GDST	Gunawan Dianjaya Steel Tbk	2022	22,29%	12,99%	12,15%
			2023	23,36%	9,56%	8,73%
			2024	17,56%	3,80%	6,88%
			2025	3,50%	2,10%	9,54%
22	GGRM		2022	23,77%	3,14%	53,79%



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

		Gudang Garam Tbk	2023	22,39%	5,76%	50,28%
			2024	29,97%	1,15%	47,59%
			2025	38,92%	2,07%	44,37%
23	GOOD	Garudafood Putra Putri Jaya Tbk	2022	22,62%	7,12%	17,38%
			2023	23,19%	8,10%	17,07%
			2024	19,99%	8,15%	16,80%
			2025	20,71%	8,10%	17,42%
24	HMSP	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk	2022	23,56%	11,54%	33,54%
			2023	21,48%	14,64%	34,37%
			2024	23,49%	12,24%	40,57%
			2025	29,88%	12,82%	39,58%
25	HRTA	Hartadinata Abadi Tbk	2022	22,09%	6,60%	60,79%
			2023	22,69%	6,09%	63,01%
			2024	21,93%	7,43%	64,75%
			2025	22,25%	7,77%	65,62%
26	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	2022	23,96%	4,96%	6,19%
			2023	26,03%	7,10%	5,31%
			2024	23,36%	6,99%	5,60%
			2025	21,61%	7,94%	5,90%
27	IFII	Indonesia Fibreboard Industry Tbk	2022	22,20%	5,56%	16,30%
			2023	22,27%	5,33%	15,46%
			2024	22,10%	10,21%	19,93%
			2025	21,91%	10,75%	15,60%
28	IGAR	Champion Pacific Indonesia Tbk	2022	23,29%	11,85%	26,24%
			2023	20,82%	6,23%	13,40%
			2024	20,35%	7,46%	14,58%
			2025	19,31%	8,59%	15,67%
29	IMPC	Impack Pratama Industri Tbk	2022	24,55%	9,10%	22,21%
			2023	22,67%	12,25%	18,79%
			2024	25,20%	12,14%	21,17%
			2025	22,23%	11,74%	20,90%
30	INCI	Intan Wijaya International Tbk	2022	22,22%	4,94%	14,36%
			2023	22,80%	3,55%	9,26%
			2024	19,89%	4,99%	6,83%
			2025	17,59%	4,64%	7,79%
31	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk	2022	25,38%	5,09%	9,15%
			2023	26,39%	6,16%	8,15%
			2024	23,25%	6,48%	8,90%
			2025	22,36%	7,14%	8,57%
32	INDS	Indospring Tbk	2022	23,37%	5,79%	21,56%
			2023	24,65%	4,27%	22,98%
			2024	27,25%	2,08%	23,66%
			2025	31,78%	2,23%	25,28%
33	INTP		2022	19,52%	7,17%	11,01%
			2023	18,62%	6,58%	9,80%



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumpukan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

		Indocement Tunggal Prakasa Tbk	2024	18,48%	6,60%	8,52%
			2025	17,82%	7,09%	6,86%
34	ISSP	Steel Pipe Industry of Indonesia Tbk	2022	22,22%	4,13%	41,80%
			2023	22,25%	6,25%	46,12%
			2024	21,54%	6,03%	40,02%
			2025	20,56%	6,07%	33,24%
35	ITIC	Indonesian Tobacco Tbk	2022	25,80%	4,33%	26,14%
			2023	25,55%	4,81%	23,34%
			2024	27,71%	3,33%	29,12%
			2025	27,22%	3,14%	26,26%
36	JECC	Jembo Cable Company Tbk	2022	4,10%	2,62%	25,69%
			2023	39,98%	2,98%	19,88%
			2024	18,79%	2,99%	23,56%
			2025	20,89%	4,48%	20,05%
37	KBLI	KMI Wire & Cable Tbk	2022	30,87%	2,14%	22,65%
			2023	17,31%	3,85%	22,88%
			2024	18,30%	7,24%	36,07%
			2025	10,07%	6,13%	34,63%
38	KEJU	Mulia Boga Raya Tbk	2022	21,96%	13,65%	31,21%
			2023	21,98%	9,70%	39,92%
			2024	21,03%	15,08%	24,43%
			2025	20,79%	14,34%	25,44%
39	KUAS	Ace Oldfields Tbk	2022	27,88%	2,92%	25,88%
			2023	24,23%	3,60%	26,48%
			2024	20,27%	4,06%	24,65%
			2025	21,49%	3,52%	20,81%
40	LPIN	Multi Prima Sejahtera Tbk	2022	16,05%	7,90%	18,37%
			2023	34,78%	5,57%	17,38%
			2024	11,70%	9,19%	11,61%
			2025	14,88%	8,70%	14,87%
41	MARK	Mark Dynamics Indonesia Tbk	2022	23,33%	24,18%	26,18%
			2023	22,31%	16,40%	19,73%
			2024	21,93%	29,98%	14,07%
			2025	21,86%	27,76%	14,66%
42	MERK	Merck Indonesia Tbk	2022	24,37%	17,33%	35,57%
			2023	12,25%	18,61%	39,38%
			2024	21,33%	16,04%	40,96%
			2025	25,49%	19,17%	24,85%
43	MLBI	Multi Bintang Indonesia Tbk	2022	25,80%	27,41%	7,91%
			2023	23,70%	31,30%	6,14%
			2024	21,11%	33,19%	6,54%
			2025	23,71%	34,24%	5,83%
44	MOLI	Madusari Murni Indah Tbk	2022	31,61%	1,58%	30,59%
			2023	21,69%	4,66%	28,34%



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumpukan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

			2024	46,59%	0,92%	30,85%
			2025	22,32%	5,77%	22,26%
45	MYOR	Mayora Indah Tbk	2022	21,39%	8,84%	17,38%
			2023	20,74%	13,59%	14,90%
			2024	20,96%	10,32%	21,65%
			2025	19,54%	9,27%	19,19%
			2022	34,70%	1,11%	39,63%
46	NTBK	Nusatama Berkah Tbk	2023	26,06%	2,95%	39,55%
			2024	39,64%	0,38%	35,11%
			2025	45,84%	0,45%	44,51%
			2022	31,96%	6,12%	13,42%
47	OBMD	OBM Drilchem Tbk	2023	24,24%	13,84%	10,47%
			2024	24,65%	18,86%	5,42%
			2025	24,12%	14,82%	2,09%
			2022	21,74%	11,67%	36,34%
48	PBID	Panca Budi Idaman Tbk	2023	21,54%	11,76%	32,65%
			2024	21,50%	13,59%	31,90%
			2025	21,75%	11,56%	32,75%
			2022	24,54%	10,47%	3,55%
49	ROTI	Nippon Indosari Corpindo Tbk	2023	22,12%	8,45%	3,49%
			2024	22,76%	9,67%	4,19%
			2025	22,97%	7,26%	4,75%
			2022	21,64%	11,17%	51,81%
50	SAMF	Saraswanti Anugerah Makmur Tbk	2023	21,77%	15,04%	43,13%
			2024	21,96%	14,23%	30,51%
			2025	21,86%	8,42%	27,30%
			2022	43,12%	1,66%	2,23%
51	SBMA	Surya Biru Murni Acetylene Tbk	2023	37,84%	1,71%	1,30%
			2024	22,51%	4,61%	1,71%
			2025	29,02%	4,06%	2,14%
			2022	29,18%	2,08%	11,11%
52	SCCO	Supreme Cable Manufacturing Corporation Tbk	2023	19,88%	4,46%	11,07%
			2024	21,84%	5,17%	11,33%
			2025	19,77%	5,33%	9,27%
			2022	23,19%	12,84%	27,80%
53	SCPI	PT Organon Pharma Indonesia Tbk	2023	21,59%	13,21%	27,20%
			2024	22,78%	11,41%	36,06%
			2025	24,29%	12,77%	28,03%
			2022	22,20%	27,07%	13,29%
54	SIDO	Industri Jamu dan Farmasi Sido Tbk	2023	22,05%	24,43%	10,50%
			2024	22,46%	29,72%	10,97%
			2025	21,93%	33,39%	12,66%
			2022	19,01%	7,25%	23,09%
55	SKLT	Sekar Laut Tbk	2023	19,59%	6,09%	21,80%
			2024	21,39%	7,82%	23,95%



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

			2025	22,32%	6,99%	25,20%
56	SMBR	Semen Baturaja Tbk	2022	24,26%	1,95%	4,32%
			2023	25,22%	2,50%	5,06%
			2024	24,76%	2,63%	4,81%
			2025	26,66%	3,60%	4,87%
57	SMCB	Solusi Bangun Indonesia Tbk	2022	28,26%	3,93%	5,91%
			2023	27,30%	4,03%	5,27%
			2024	26,71%	3,54%	5,47%
			2025	29,86%	3,23%	5,95%
58	SMGR	Semen Indonesia (Persero) Tbk	2022	24,24%	3,01%	6,76%
			2023	30,52%	2,81%	6,27%
			2024	38,33%	1,00%	6,74%
			2025	70,19%	0,23%	6,42%
59	SMSM	Selamat Sempurna Tbk	2022	20,14%	21,37%	26,69%
			2023	20,24%	22,66%	22,17%
			2024	20,26%	22,52%	25,07%
			2025	20,36%	23,64%	24,22%
60	SOHO	Soho Global Health Tbk	2022	21,64%	7,98%	25,66%
			2023	19,87%	7,82%	29,30%
			2024	21,32%	8,55%	29,98%
			2025	22,22%	9,75%	25,37%
61	SPMA	Suparma Tbk	2022	22,09%	10,38%	25,70%
			2023	24,89%	5,41%	25,09%
			2024	22,02%	3,09%	26,44%
			2025	22,31%	2,90%	29,24%
62	SRSN	Indo Acitama Tbk	2022	24,27%	3,84%	31,66%
			2023	22,43%	6,19%	33,77%
			2024	23,87%	1,98%	36,28%
			2025	23,14%	7,35%	29,49%
63	STTP	Siantar Top Tbk	2022	17,47%	13,60%	8,62%
			2023	16,76%	16,74%	7,28%
			2024	12,90%	19,44%	5,41%
			2025	16,95%	14,74%	4,64%
64	TALF	Tunas Alfin Tbk	2022	25,53%	2,47%	17,32%
			2023	21,02%	2,22%	12,05%
			2024	21,61%	1,01%	13,07%
			2025	22,08%	2,83%	10,55%
65	TOTO	Surya Toto Indonesia Tbk	2022	20,90%	9,48%	18,93%
			2023	20,61%	7,27%	18,49%
			2024	19,74%	9,12%	21,14%
			2025	19,97%	9,98%	23,14%
66	TRIS	Trisula International Tbk	2022	29,64%	5,48%	33,56%
			2023	25,12%	5,83%	31,86%
			2024	24,66%	6,58%	31,29%
			2025	24,58%	8,10%	32,64%



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumpukan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

67	TSPC	Tempo Scan Pacific Tbk	2022	21,98%	9,16%	17,50%
			2023	22,01%	11,05%	16,48%
			2024	20,00%	12,40%	17,55%
			2025	18,71%	11,32%	17,25%
68	ULTJ	Ultra Jaya Milk Industry and Trading Company Tbk	2022	25,10%	13,09%	22,20%
			2023	21,30%	15,77%	19,02%
			2024	23,43%	13,64%	16,42%
			2025	21,16%	14,89%	11,96%
69	UNVR	Unilever Indonesia Tbk	2022	23,29%	29,29%	14,33%
			2023	22,59%	28,81%	14,53%
			2024	22,57%	20,99%	15,62%
			2025	21,36%	38,17%	12,25%
70	VICI	Victoria Care Indonesia Tbk	2022	26,25%	8,48%	26,67%
			2023	24,31%	15,54%	25,65%
			2024	22,49%	13,69%	25,24%
			2025	23,03%	10,22%	25,23%
71	WIIM	Wismilak Inti Makmur Tbk	2022	21,86%	11,51%	42,30%
			2023	22,07%	19,21%	62,54%
			2024	20,71%	9,87%	57,43%
			2025	23,59%	13,09%	57,06%
72	WOOD	Integra Indocabinet Tbk	2022	24,25%	2,55%	36,16%
			2023	29,93%	1,23%	37,11%
			2024	30,94%	2,58%	39,11%
			2025	37,43%	0,82%	41,52%
73	WTON	Wijaya Karya Beton Tbk	2022	31,44%	1,81%	11,36%
			2023	53,73%	0,26%	12,58%
			2024	26,61%	0,89%	10,08%
			2025	79,24%	0,07%	10,87%