

**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION* DAN  
MANAJEMEN LABA TERHADAP PENGHINDARAN  
PAJAK DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL  
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

**(Studi Kasus pada Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar  
di BEI Periode 2018-2022)**



**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan  
Program Diploma IV (Sarjana Terapan) pada Program Diploma IV (Sarjana  
Terapan) Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro

Disusun oleh:

**Cindy Aulia Arifiani**

**40011420650089**

**PROGRAM STUDI D-IV (SARJANA TERAPAN)**

**AKUNTANSI PERPAJAKAN**

**SEKOLAH VOKASI**

**UNIVERSITAS DIPONEGORO**

**SEMARANG**

**2024**

## PERSETUJUAN TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Nama Penyusun : Cindy Aulia Arifiani  
Nomor Induk Mahasiswa : 40011420650089  
Fakultas : Sekolah Vokasi  
Program Studi : Akuntansi Perpajakan  
Judul Tugas Akhir/Skripsi : **Pengaruh *Thin Capitalization* dan Manajemen Laba terhadap Penghindaran Pajak dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus pada Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar di BEI Periode 2018 -2022)**

Semarang, 06 Juni 2024

Dosen Pembimbing



Dr. R.R. Sri Handayani S.E.,Akt.,M.Si.

NIP : 197410051998022001

## PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Cindy Aulia Arifiani  
Nomor Induk Mahasiswa : 40011420650089  
Fakultas : Sekolah Vokasi  
Program Studi : Akuntansi Perpajakan  
Judul Tugas Akhir/Skripsi : Pengaruh *Thin Capitalization* dan Manajemen Laba terhadap Penghindaran Pajak dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus pada Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar di BEI Periode 2018 -2022)

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 20 Juni 2024

Tim Penguji

1. Dr. R.R. Sri Handayani, S.E., Akt., M.Si.
2. Apip, S.E., M.Si.
3. Alfita Rakhmayani, S.E., M.Ak.

(  )  
(  )  
(  )

## **PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI**

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Cindy Aulia Arifiani, menyatakan bahwa tugas akhir/skripsi dengan judul “Pengaruh *Thin Capitalization* dan Manajemen Laba terhadap Penghindaran Pajak dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi” yang disusun untuk melengkapi persyaratan menjadi Sarjana Terapan pada Program Diploma IV (S1 Terapan) Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro adalah hasil tulisan saya sendiri.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam tugas akhir/skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik tugas akhir/skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.

Semarang, 06 Juni 2024

Yang membuat pernyataan,

Cindy Aulia Arifiani

NIM. 40011420650089

## **ABSTRACT**

*This research aims to analyze the effect of thin capitalization and earnings management on tax avoidance with institutional ownership as a moderating variable. The sample used in this research consisted of food and beverage sub-sector companies listed on the Indonesian Stock Exchange in the period 2018 to 2022. Sample selection was carried out using a purposive judgment sampling method with predetermined criteria so that a sample of 22 companies was obtained. This research uses a moderated regression analysis method to test the effect of thin capitalization and earnings management on tax avoidance with institutional ownership as a moderating variable.*

*The results of this study show that earnings management has a significant positive effect on tax avoidance, while thin capitalization has no significant effect on tax avoidance. Then the results of moderating regression analysis show that institutional ownership cannot moderate the effect of thin capitalization and earnings management on tax avoidance.*

**Keywords :** *thin capitalization, earnings management, institutional ownership, tax avoidance*

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *thin capitalization* dan manajemen laba terhadap penghindaran pajak dengan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini terdiri dari perusahaan sub sektor *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2018 hingga 2022. Pemilihan sampel dilakukan dengan menggunakan metode *purposive judgement sampling* dengan kriteria yang telah ditentukan sehingga didapatkan sampel sebanyak 22 perusahaan. Penelitian ini menggunakan metode *moderated regression analysis* untuk menguji pengaruh *thin capitalization* dan manajemen laba terhadap penghindaran pajak dengan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa manajemen laba berpengaruh positif signifikan terhadap penghindaran pajak, sedangkan *thin capitalization* tidak berpengaruh signifikan terhadap penghindaran pajak. Kemudian hasil *moderated regression analysis* menunjukkan bahwa kepemilikan institusional tidak dapat memoderasi pengaruh *thin capitalization* dan manajemen laba terhadap penghindaran pajak.

**Kata Kunci** : *thin capitalization*, manajemen laba, kepemilikan institusional, penghindaran pajak

## KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah, puji syukur penulis haturkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Thin Capitalization* dan Manajemen Laba terhadap Penghindaran Pajak dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus pada Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Diploma IV (Sarjana Terapan) pada Program Diploma IV (Sarjana Terapan) Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.

Penyusunan skripsi ini dapat berjalan dengan lancar berkat adanya bimbingan materi, arahan, dukungan, dan doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Prof Dr. Ir. Budiyono, M. Si. selaku Dekan Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
2. Drs. Dul Muid, M.Si., Akt. selaku Kepala Program Studi DIV Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
3. Dr. R.R. Sri Handayani S.E.,Akt.,M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan, serta motivasi bagi penulis agar dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan baik dan lancar.

4. Seluruh Dosen Diploma IV Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro yang telah memberikan pembelajaran bagi penulis selama masa perkuliahan.
5. Seluruh staf dan karyawan Diploma IV Akuntansi Perpajakan serta pihak akademik Dekanat Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro yang telah memberikan pelayanan dan bantuan bagi penulis selama masa perkuliahan.
6. Kepada kedua orang tua yang penulis cintai, Mama dan Ayah yang selalu memberikan doa, dan motivasi untuk senantiasa bersemangat dan tak mengenal putus asa. Terima kasih atas segala dukungan yang telah diberikan baik moral maupun materi yang tiada hentinya kepada penulis.
7. Kepada adik Zauhara, nenek tercinta, dan seluruh keluarga besar yang tiada hentinya memberikan doa dan semangat kepada penulis
8. Kepada Cheva yang telah menemani dan membantu penulis selama proses penelitian dan penyusunan skripsi. Terima kasih atas segala dukungan, dan motivasi yang telah diberikan kepada penulis untuk selalu semangat dan percaya atas kemampuan penulis.
9. Kepada teman-teman penulis, Fadia, Naza, Jihan, Devinta, Icuq, Bila, Zea, Qorry, Ayak yang telah menemani penulis sejak awal perkuliahan hingga proses penyelesaian skripsi.
10. Kepada seluruh teman-teman DIV Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro Angkatan 2020.



11. Kepada teman-teman Kesma BEM Sekolah Vokasi periode 2021 dan periode 2022, yang telah memberikan penulis banyak sekali pengalaman, dan kesempatan untuk mengembangkan diri melalui Kesma BEM SV.
12. Kepada seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, terima kasih telah kebersamai penulis selama melaksanakan perkuliahan hingga proses penyelesaian skripsi.

Penulis menyadari penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Dengan demikian, penulis menerima kritik dan masukan yang membangun dari pembaca guna penyempurnaan skripsi ini di masa mendatang. Penulis juga berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat dan pengetahuan baru bagi pihak-pihak terkait. Akhir kata penulis ucapkan terima kasih kepada berbagai pihak atas segala dukungan yang telah diberikan untuk penulis.

Wassalamualaikum Wr.Wb.

Semarang, 06 Juni 2024

Penulis

## DAFTAR ISI

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR/SKRIPSI .....	i
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN .....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI .....	iii
ABSTRACT .....	iv
ABSTRAK .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	10
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian .....	10
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	10
1.3.2 Kegunaan Penelitian.....	11
1.4 Sistematika Penelitian .....	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1 Landasan Teori dan Penelitian Terdahulu.....	14
2.1.1 Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ).....	14
2.1.2 Penghindaran Pajak ( <i>Tax Avoidance</i> ).....	16
2.1.3 <i>Thin Capitalization</i> .....	18
2.1.4 Manajemen Laba .....	19
2.1.5 Kepemilikan Institusional.....	21
2.1.6 Penelitian terdahulu .....	23

2.2 Kerangka Pemikiran.....	28
2.3 Hipotesis.....	28
2.3.1 Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> terhadap Penghindaran Pajak.....	28
2.3.2 Pengaruh Manajemen Laba terhadap Penghindaran Pajak .....	30
2.3.3 Pengaruh Kepemilikan Institusional dalam Memoderasi Pengaruh Thin Capitalization terhadap Penghindaran Pajak.....	32
2.3.4 Pengaruh Kepemilikan Institusional dalam Memoderasi Pengaruh Thin Capitalization terhadap Penghindaran Pajak.....	34
BAB III METODE PENELITIAN.....	36
3.1 Definisi Operasional Variabel.....	36
3.1.1 Variabel Dependen .....	36
3.1.2 Variabel Independen.....	37
3.1.3 Variabel Moderasi .....	41
3.1.4 Variabel Kontrol.....	42
3.2 Populasi dan Sampel .....	44
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	45
3.4 Metode Pengumpulan Data .....	45
3.5 Metode Analisis Data.....	46
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	46
3.5.2 Pengujian Data .....	46
3.5.3 Uji Hipotesis.....	49

BAB IV HASIL PENELITIAN .....	53
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	53
4.2 Analisis Data Deskriptif .....	54
4.3 Pengujian Data .....	56
4.3.1 Pengujian Data Model Regresi 1 .....	58
4.3.1.1 Uji Asumsi Klasik.....	58
4.3.1.2 Fit Data .....	62
4.3.2 Pengujian Data Model Regresi 2 .....	63
4.3.2.1 Uji Asumsi Klasik.....	64
4.3.2.2 Fit Data .....	67
4.3.3 Pengujian Data Model Regresi 3 .....	68
4.3.3.1 Uji Asumsi Klasik.....	69
4.3.3.2 Fit Data .....	73
4.4 Uji Hipotesis .....	74
4.3 Interpretasi Hasil Pengujian Hipotesis .....	77
4.3.1 Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> terhadap Penghindaran Pajak.....	77
4.3.2 Pengaruh Manajemen Laba terhadap Penghindaran Pajak .....	79
4.3.3 Pengaruh Kepemilikan Institusional dalam Memoderasi Pengaruh Thin Capitalization terhadap Penghindaran Pajak.....	81
4.3.4 Pengaruh Kepemilikan Institusional dalam Memoderasi Pengaruh Thin Capitalization terhadap Penghindaran Pajak.....	83

BAB V PENUTUPAN.....	86
5.1 Kesimpulan .....	86
5.2 Keterbatasan.....	87
5.3 Saran.....	88
DAFTAR PUSTAKA .....	89
LAMPIRAN.....	95

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian terdahulu.....	23
Tabel 4.1 Seleksi Sampel Penelitian .....	53
Tabel 4.2 Hasil Uji Data Deskriptif .....	54
Tabel 4.3 Hasil Pengujian Model Regresi 1.....	58
Tabel 4.4 Hasil Pengujian Model Regresi 2.....	63
Tabel 4.5 Hasil Pengujian Model Regresi 3.....	69
Tabel 4.6 Hasil Uji Signifikan Parameter .....	75
Tabel 4.7 Hasil Uji Hipotesis .....	75

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	28
Gambar 4.1 Hasil Grafik <i>P-Plot</i> Model Regresi 1 .....	59
Gambar 4.2 Hasil Grafik <i>Scatterplot</i> Model Regresi 1 .....	61
Gambar 4.3 Hasil Grafik <i>P-Plot</i> Model Regresi 2.....	64
Gambar 4.4 Hasil Grafik <i>Scatterplot</i> Model Regresi 2.....	66
Gambar 4.5 Hasil Grafik <i>P-Plot</i> Model Regresi 3.....	70
Gambar 4.6 Hasil Grafik <i>Scatterplot</i> Model Regresi 3.....	72

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan.....	95
Lampiran 2 Tabulasi Data Laporan Keuangan .....	96
Lampiran 3 Output SPSS Model Regresi 1 .....	100
Lampiran 4 Output SPSS Model Regresi 2 .....	105
Lampiran 5 Output SPSS Model Regresi 3 .....	110