

**PENGARUH INTENSITAS MODAL DAN
INTENSITAS PERSEDIAAN TERHADAP
PENGHINDARAN PAJAK DENGAN
KEPEMILIKAN ASING SEBAGAI MODERASI**

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Subsektor *Food & Beverage* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020 - 2024)



TUGAS AKHIR

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

Disusun oleh:

Syifana Putri Nabila

40011422650138

PROGRAM STUDI D-IV (SARJANA TERAPAN)

AKUNTANSI PERPAJAKAN

DEPARTEMEN BISNIS DAN KEUANGAN

SEKOLAH VOKASI

UNIVERSITAS DIPONEGORO

2026

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR

Nama Penyusun : Syifana Putri Nabila

Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650138

Fakultas : Sekolah Vokasi

Program Studi : Akuntansi Perpajakan

Judul Tugas Akhir : **PENGARUH INTENSITAS MODAL DAN
INTENSITAS PERSEDIAAN TERHADAP
PENGHINDARAN PAJAK DENGAN
KEPEMILIKAN ASING SEBAGAI
MODERASI (Studi Empiris pada Perusahaan
Manufaktur Subsektor *Food & Beverage* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020 –
2024)**

Semarang, 29 Mei 2026

Dosen Pembimbing



Alfita Rakhmayani, S.E., M.Ak.

NIP. 199209302020122017

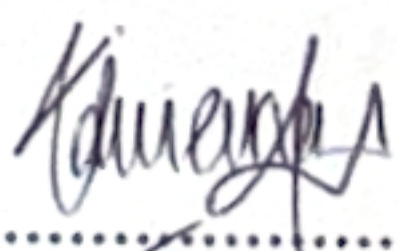
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Syifana Putri Nabila
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650138
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir : **PENGARUH INTENSITAS MODAL DAN
INTENSITAS PERSEDIAAN TERHADAP
PENGHINDARAN PAJAK DENGAN
KEPEMILIKAN ASING SEBAGAI
MODERASI (Studi Empiris pada Perusahaan
Manufaktur Subsektor *Food & Beverage* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020 –
2024)**

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal..... 19 Juni 2026

Tim Penguji

1. Alfita Rakhmayani, S.E., M.Ak. (.....)

2. Deviana Wahyu Purwiyanti, M.Ak. (.....)

3. Tri Nurul Khomidah, S. Pd., M.Ak. (.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR

Yang bertanda tangan dibawah ini saya, Syifana Putri Nabila, menyatakan bahwa tugas akhir/skripsi dengan judul: **PENGARUH INTENSITAS MODAL DAN INTENSITAS PERSEDIAAN TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK DENGAN KEPEMILIKAN ASING SEBAGAI MODERASI (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Subsektor *Food & Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020 – 2024)** yang disusun untuk melengkapi persyaratan menjadi Sarjana Terapan pada Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro adalah hasil tulisan saya sendiri.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam tugas akhir 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 yang 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 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, 29 Mei 2026

Yang membuat pernyataan,



Syifana Putri Nabila

NIM. 40011422650138

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh intensitas modal dan intensitas persediaan terhadap penghindaran pajak dengan kepemilikan asing sebagai variabel moderasi. Penghindaran pajak merupakan strategi yang dilakukan perusahaan dalam meminimalkan beban pajak dengan memanfaatkan celah peraturan perpajakan yang berlaku tanpa melanggar hukum, namun tetap berpotensi merugikan penerimaan negara. Sementara itu, intensitas modal mencerminkan proporsi aset tetap terhadap total aset yang dapat memberikan manfaat penyusutan sebagai pengurang pajak, sedangkan intensitas persediaan menggambarkan proporsi persediaan terhadap total aset yang biaya perawatannya dapat menekan laba perusahaan. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif dengan teknik analisis regresi berganda dan *Moderated Regression Analysis* (MRA) untuk menguji variabel independen (intensitas modal dan intensitas persediaan) terhadap variabel dependen (penghindaran pajak) serta variabel moderasi (kepemilikan asing). Data yang digunakan berupa laporan keuangan dan laporan tahunan dari perusahaan manufaktur subsektor *food & beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2020–2024. Hasil penelitian menunjukkan bahwa intensitas modal berpengaruh positif terhadap penghindaran pajak, sedangkan intensitas persediaan berpengaruh negatif terhadap penghindaran pajak. Selain itu, kepemilikan asing tidak terbukti memoderasi pengaruh intensitas modal maupun intensitas persediaan terhadap penghindaran pajak, melainkan hanya berperan sebagai prediktor langsung yang berpengaruh negatif terhadap penghindaran pajak.

Kata kunci : Intensitas Modal, Intensitas Persediaan, Kepemilikan Asing, Penghindaran Pajak

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of capital intensity and inventory intensity on tax avoidance with foreign ownership as a moderating variable. Tax avoidance refers to a strategy employed by companies to minimize their tax burden by exploiting loopholes in applicable tax regulations without violating the law, yet potentially reducing state tax revenues. Capital intensity reflects the proportion of fixed assets to total assets, which provides depreciation benefits as a tax deduction, while inventory intensity represents the proportion of inventory to total assets, where associated storage and maintenance costs can reduce company profits. This study employs a quantitative approach using multiple regression analysis and Moderated Regression Analysis (MRA) to examine the independent variables (capital intensity and inventory intensity) against the dependent variable (tax avoidance), with foreign ownership serving as the moderating variable. The data used consists of financial statements and annual reports of food and beverage manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period 2020–2024. The results indicate that capital intensity has a positive effect on tax avoidance, whereas inventory intensity has a negative effect on tax avoidance. In addition, foreign ownership is not proven to moderate the effect of capital intensity or inventory intensity on tax avoidance, but only acts as a direct predictor that has a negative effect on tax avoidance.

Keywords: Capital Intensity, Inventory Intensity, Foreign Ownership, Tax Avoidance

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan segala rahmat, hidayah dan karunia-Nya serta shalawat serta salam penulis panjatkan kepada Nabi Muhammad Shallallahu'alaihi Wa Sallam sehingga penulis diberikan kesabaran dan kelancaran dalam proses penyelesaian penelitian yang berjudul **“PENGARUH INTENSITAS MODAL DAN INTENSITAS PERSEDIAAN TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK DENGAN KEPEMILIKAN ASING SEBAGAI MODERASI (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Subsektor *Food & Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020 – 2024)”**. Penelitian ini disusun guna memenuhi salah satu syarat menyelesaikan studi Sarjana Terapan dalam Program Studi S. Tr. Akuntansi Perpajakan Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.

Penulis menyadari bahwa selama proses penyusunan studi dan penulisan skripsi ini banyak bantuan bimbingan, arahan, dan semangat yang tidak terputus dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terimakasih dengan tulus dan tak terhingga kepada:

1. Prof. Dr. Suharnomo, S.E., M.Si. selaku Rektor Universitas Diponegoro Semarang.
2. Prof. Dr. Ir. Budiyono, M.Si. selaku Dekan Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro Semarang.
3. Apip S.E, M.Si. selaku Ketua Program Studi S.Tr. Akuntansi Perpajakan.

4. Alfita Rakhmayani, S.E., M.Ak. selaku dosen pembimbing tugas akhir yang telah memberikan bimbingan, saran, arahan dan semangat kepada penulis selama proses penyusunan tugas akhir.
5. Seluruh dosen Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa perkuliahan.
6. Seluruh *staff* Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro yang telah mendukung terciptanya fasilitas yang memuaskan kepada penulis selama masa perkuliahan.
7. Keluarga inti, Yulianta dan Wiwik selaku orang tua saya, serta Jihan selaku adik saya. Terima kasih atas segala kasih sayang fisik maupun materi serta iringan doa yang tidak pernah putus diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat hadir disini untuk senantiasa berjuang dalam meraih cita-cita.
8. Seluruh keluarga besar, Mba Roro, Fadlan, Haikal, Alfi, Iffa, Mas Nauval, Mas Akmal, Mas Ais, Mas Ical, serta Pakde dan Bukde yang telah kebersamai penulis dari kecil hingga saat ini. Terimakasih untuk senantiasa menyemangati penulis dalam meraih cita-cita.
9. Teman wacana, Lovia, Sarifa, Zalfa, Syifa, dan Ola yang telah berdampingan dan kebersamai dari awal semester 1 hingga proses penyusunan tugas akhir ini. Terimakasih untuk selalu merangkul walau berasal dari kota dan kebiasaan yang berbeda, untuk semua dukungan, motivasi, dan saran yang diberikan sangat berarti bagi penulis.
10. Teman Karawang, Zalfa, Nadiya, Salma, Dini, Erwin, Dwi, Kiting, Rakan dan seluruh teman Rencang Karawang yang tidak dapat disebutkan satu

persatu. Terimakasih karena kalian, penulis tidak selalu merasa *homesick* diperantauan ini.

11. Stecu bes, Lovia, Ipeh, Akhsa, Zidan, Rizal, Romi, Handis, Bariq, Jule, Irpan dan Dapa atas pengalaman yang tidak akan pernah penulis dapatkan kalau tidak bersama kalian. Terimakasih karena sudah menjadi *escape* dalam hal-hal yang memberatkan, untuk semua dukungan dan semangat yang diberikan sangat berarti bagi penulis.
12. Teman semasa SMP, Yenny, Fitri, Shahreen, Annisa, Amel, Rizky, Azis, dan Rafi yang telah mendukung penulis selama ini. Terimakasih atas semangat yang tak henti putus dari kalian walau secara tidak langsung.
13. Teman semasa SMA, Ipi, Hanum, Dita, dan Rifany yang telah kebersamai penulis selama ini. Terimakasih untuk mendukung penulis dalam hal apapun walau secara tidak langsung.
14. Teman pick me, Indira, Fitri, dan Mpe yang telah mendukung walau berada di kota yang berbeda-beda. Terimakasih atas semangat yang selalu membara dari kalian.
15. Rekan HMPS Akuntansi Perpajakan Periode 2022 – 2023, terkhususnya bidan sosmas yang telah memberikan pengalaman yang berharga. Terimakasih atas pengalaman dan pembelajaran berorganisasi yang sangat berkesan selama perkuliahan ini.
16. Seluruh kakak-kakak, khususnya kak Azmi, kak Salsa, kak Illona, kak Tara, kak Reva; teman-teman, khususnya teman kelas C; dan adik-adik Prodi Akuntansi Perpajakan yang tidak dapat penulis sebutkan satu

persatu. Terimakasih karena telah kebersamai dan mengiringi penulis dari awal sampai akhir perkuliahan.

17. Kota Semarang dan seluruh kisah di dalamnya, tempat penulis menempuh perkuliahan di perantauan. Kota yang tidak pernah terpikirkan sebelumnya, tapi ternyata memberi banyak pengalaman dan pelajaran bagi penulis untuk senantiasa bertumbuh menjadi orang yang lebih baik.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan tugas akhir terdapat keterbatasan dalam pengetahuan di luar kemampuan penulis, maka dari itu tugas akhir ini disusun masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, atas kekurangan dan keterbatasan penulis mohon maaf dan bersedia untuk menerima kritik dan saran sebagai bahan evaluasi. Besar harapan penulis agar tugas akhir ini dapat memberikan manfaat bagi siapa pun yang membacanya.

Semarang, 29 Mei 2026



Syifana Putri Nabila

NIM. 40011422650138

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR	i
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR	iii
ABSTRAK.....	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Dan Kegunaan Penelitian.....	12
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	13
1.3.2 Kegunaan Penelitian.....	13
1.4 Sistematika Penulisan.....	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	16
2.1 Landasan Teori.....	16
2.1.1 Teori Agensi (<i>agency theory</i>).....	16
2.1.2 Penghindaran Pajak	18
2.1.3 Intensitas Modal	20
2.1.4 Intensitas Persediaan	21
2.1.5 Kepemilikan Asing.....	22
2.2 Peneliti Terdahulu	24
2.3 Kerangka Konseptual	27
2.4 Hipotesis.....	27

2.4.1 Pengaruh Intensitas Modal terhadap Penghindaran Pajak	28
2.4.2 Pengaruh Intensitas Persediaan terhadap Penghindaran Pajak	29
2.4.3 Kepemilikan Asing Memoderasi Intensitas Modal terhadap Penghindaran Pajak.....	30
2.4.4 Kepemilikan Asing Memoderasi Intensitas Persediaan terhadap Penghindaran Pajak.....	31
BAB III METODE PENELITIAN	33
3.1 Populasi dan Sampel	33
3.1.1 Populasi	33
3.1.2 Sampel.....	33
3.2 Definisi Operasional Variabel	34
3.2.1 Variabel Dependen (Y)	35
3.2.2 Variabel Independen (X).....	35
3.2.3 Variabel Moderasi (Z).....	37
3.3 Jenis dan Sumber Data	38
3.4 Metode Pengumpulan Data	38
3.5 Teknik Analisis Data.....	38
3.5.1 Uji Statistik Deskriptif	38
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	38
3.5.2.1 Uji Normalitas	39
3.5.2.2 Uji Multikolinieritas	39
3.5.2.3 Uji Heteroskedastisitas	40
3.5.2.4 Uji Autokorelasi	40
3.5.3 Pengujian Hipotesis.....	41
3.5.3.1 Analisis Regresi Linear Berganda.....	41
3.5.3.2 Analisis Moderasi dengan MRA (Moderated Regression Analysis) ..	42

3.5.3.3 Uji Statistik F (f-test).....	43
3.5.3.4 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	43
3.5.3.5 Uji Parsial (t-test)	44
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	45
4.1 Gambaran Umum	45
4.2 Statistika Deskriptif.....	47
4.3 Analisis Data	49
4.3.1 Uji Asumsi Klasik	49
4.3.1.1 Uji Normalitas	49
4.3.1.2 Uji Multikolinearitas	50
4.3.1.3 Uji Heteroskedastisitas	51
4.3.1.4 Uji Autokorelasi	51
4.3.2 Pengujian Hipotesis.....	53
4.3.2.1 Hasil Analisis Regresi	53
4.3.2.2 Hasil Uji Statistik F (F-Test).....	58
4.3.2.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	59
4.3.2.4 Hasil Uji Parsial (t-test).....	60
4.4 Interpretasi Hasil	64
4.4.1 Pengaruh Intensitas Modal Terhadap Penghindaran Pajak	64
4.4.2 Pengaruh Intensitas Persediaan Terhadap Penghindaran Pajak	66
4.4.3 Pengaruh Kepemilikan Asing dalam memoderasi hubungan antara Intensitas Modal dan Penghindaran Pajak.....	68
4.4.4 Pengaruh Kepemilikan Asing dalam memoderasi hubungan antara Intensitas Persediaan dan Penghindaran Pajak.....	71
BAB V PENUTUP.....	74
5.1 Kesimpulan.....	74

5.2 Keterbatasan dan Saran	75
5.2.1 Keterbatasan	75
5.2.2 Saran.....	76
5.3 Implikasi.....	77
5.3.1 Implikasi Teoritis	77
5.3.2 Implikasi Praktis.....	78
DAFTAR PUSTAKA	79
DAFTAR LAMPIRAN	82

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Tax Ratio Indonesia 2020 - 2024	3
Tabel 1. 2 Nilai CETR Perusahaan <i>Food & Beverage</i> Tahun 2020-2024	6
Tabel 2. 1 Peneliti Terdahulu	24
Tabel 4. 1 Kriteria Pemilihan Sampel	45
Tabel 4. 2 Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel	46
Tabel 4. 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif	47
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	49
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinearitas	50
Tabel 4. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	51
Tabel 4. 7 Hasil Uji Autokorelasi	52
Tabel 4. 8 Hasil Analisis Regresi	54
Tabel 4. 9 Hasil Uji Statistik F Analisis Regresi	58
Tabel 4. 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi Analisis Regresi	59
Tabel 4. 11 Hasil Uji Parsial (<i>t-test</i>) Analisis Regresi	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	27
--------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A. Tabulasi Data	82
Lampiran B. Uji Statistik Deskriptif	85
Lampiran C. Uji Normalitas <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	85
Lampiran D. Uji Multikolinearitas	86
Lampiran E. Uji Heteroskedastisitas	86
Lampiran F. Uji Autokorelasi	86
Lampiran G. Uji Analisis Regresi Berganda Model 1	87
Lampiran H. Uji Statistik F (<i>f-test</i>) Model 1	87
Lampiran I. Uji Koefisien Determinasi (R^2) Model 1	87
Lampiran J. Uji Parsial (<i>t-test</i>) Model 1	88
Lampiran K. Uji Analisis Regresi Berganda Model 2	88
Lampiran L. Uji Statistik F (<i>f-test</i>) Model 2	88
Lampiran M. Uji Koefisien Determinasi (R^2) Model 2	89
Lampiran N. Uji Parsial (<i>t-test</i>) Model 2	89
Lampiran O. Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA)	89
Lampiran P. Uji Statistik F (<i>f-test</i>) MRA	90
Lampiran Q. Uji Koefisien Determinasi (R^2) MRA	90
Lampiran R. Uji Parsial (<i>t-test</i>) MRA	90