

PENGARUH TATA KELOLA PERUSAHAAN, KINERJA KEUANGAN, DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP *TAX AVOIDANCE*

(Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023)



TUGAS AKHIR

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

Disusun Oleh:

Nadya Sinthya Bella

40011421650230

PROGRAM DIPLOMA IV AKUNTANSI PERPAJAKAN

SEKOLAH VOKASI

UNIVERSITAS DIPONEGORO

SEMARANG

2025

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR

Nama Penyusun : Nadya Sinthya Bella
Nomor Induk Mahasiswa : 40011421650230
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir : Pengaruh Tata Kelola Perusahaan, Kinerja
Keuangan, dan Kepemilikan Manajerial Terhadap
Tax Avoidance (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub
Sektor Farmasi yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2020-2023)

Semarang, 19 Agustus 2025

Dosen Pembimbing



Aditya Septiani, S.E., M.Si.,Akt.

NIP. 197909242008122003

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Nadya Sinthya Bella
Nomor Induk Mahasiswa : 40011421650230
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir : Pengaruh Tata Kelola Perusahaan, Kinerja
Keuangan, dan Kepemilikan Manajerial Terhadap
Tax Avoidance (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub
Sektor Farmasi yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2020-2023)

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal

Tim Penguji

1. Aditya Septiani, S.E., M.Si.,Akt.

()

2. Raden Roro Diana Atika Ghozali, S.E., M.Ak. (

)

3. Fairuz Lerian Puspita Hapsari, M.Ak.

()

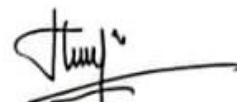
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR

Yang bertanda tangan di bawah ini saya Nadya Sinthya Bella, menyatakan bahwa tugas akhir dengan judul: **Pengaruh Tata Kelola Perusahaan, Kinerja Keuangan, dan Kepemilikan Manajerial Terhadap *Tax Avoidance* (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023)** 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 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, 19 Agustus 2025

Yang membuat pernyataan,



Nadya Sinthya Bella

NIM. 40011421650230

ABSTRAK

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh tingginya sorotan publik terhadap praktik penghindaran pajak di Indonesia, khususnya pada sektor farmasi yang memiliki regulasi ketat, tekanan margin keuntungan, dan penerimaan berbagai insentif fiskal, terutama selama dan pasca pandemi COVID-19. Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh tata kelola perusahaan, kinerja keuangan, dan kepemilikan manajerial terhadap penghindaran pajak, dengan mempertimbangkan variabel kontrol *firm size*, *leverage*, dan *capital intensity*. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan desain *causal-comparative research*. Data sekunder diperoleh dari laporan tahunan perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020–2023, dengan metode *purposive sampling* dan total 44 observasi. Analisis data dilakukan menggunakan regresi linier berganda dengan indikator *Effective Tax Rate* (ETR) dan *Book-Tax Difference* (BTD) sebagai proksi penghindaran pajak. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kinerja keuangan berpengaruh negatif signifikan terhadap penghindaran pajak jika diukur dengan ETR, sedangkan tata kelola perusahaan dan kepemilikan manajerial tidak berpengaruh signifikan. *Leverage* sebagai variabel kontrol menunjukkan pengaruh signifikan terhadap kedua indikator, sementara *firm size* dan *capital intensity* tidak signifikan. Temuan ini memperkuat teori agensi bahwa faktor keuangan dan struktur modal memiliki peran penting dalam strategi pajak perusahaan. Penelitian ini memberikan implikasi bagi regulator dan manajemen perusahaan untuk mempertimbangkan variabel keuangan dan tata kelola sebagai bagian dari kebijakan pengendalian pajak, serta merekomendasikan penelitian lanjutan dengan periode dan cakupan sektor yang lebih luas.

Kata Kunci: Tata Kelola Perusahaan, Kinerja Keuangan, Kepemilikan Manajerial, Penghindaran Pajak, Industri Farmasi.

ABSTRACT

This study is motivated by the growing public concern over tax avoidance practices in Indonesia, particularly in the pharmaceutical sector, which operates under strict regulations, faces profit margin pressures, and has received various fiscal incentives, especially during and after the COVID-19 pandemic. The purpose of this research is to analyze the effect of corporate governance, financial performance, and managerial ownership on tax avoidance, while considering firm size, leverage, and capital intensity as control variables. This research employs a quantitative approach with a causal-comparative design. Secondary data were obtained from annual reports of pharmaceutical companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2020–2023 period, using purposive sampling with a total of 44 observations. Data analysis was conducted using multiple linear regression, with the Effective Tax Rate (ETR) and Book-Tax Difference (BTD) as proxies for tax avoidance. The results indicate that financial performance has a significant negative effect on tax avoidance when measured using ETR, whereas corporate governance and managerial ownership show no significant effect. Among the control variables, leverage has a significant effect on both tax avoidance proxies, while firm size and capital intensity are not significant. These findings reinforce agency theory, suggesting that financial factors and capital structure play a crucial role in corporate tax strategies. This research provides implications for regulators and corporate management to consider financial and governance factors as part of tax control policies and recommends further studies with a broader time frame and sectoral scope.

Keywords: *Corporate Governance, Financial Performance, Managerial Ownership, Tax Avoidance, Pharmaceutical Industry.*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas limpahan rahmat, taufik, serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul "Pengaruh Tata Kelola Perusahaan, Kinerja Keuangan, dan Kepemilikan Manajerial Terhadap *Tax Avoidance* (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023)" dengan sebaik-baiknya. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi Akuntansi Perpajakan, Fakultas Sekolah Vokasi, Universitas Diponegoro.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa keberhasilan ini tidak terlepas dari dukungan, bimbingan, dan doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan penuh rasa hormat dan terima kasih, penulis menyampaikan apresiasi yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Suharnomo, S.E., M.Si., selaku Rektor Universitas Diponegoro.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Budiyo, M.Si., selaku Dekan Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
3. Bapak Apip, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Perpajakan Universitas Diponegoro.
4. Ibu Aditya Septiani, S.E., M.Si., Akt., selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing dan memberikan arahan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Ibu Eiffeliena Nur'aini Fisikaningputri Purwienanti, S.E., Akt., M.M., M.Fin.An., selaku Dosen Wali yang telah memberikan bantuan dan saran.
6. Bapak/Ibu Dosen Sekolah Vokasi terutama Program Studi Akuntansi Perpajakan yang telah memberikan banyak pelajaran kepada penulis selama menempuh pendidikan di Universitas Diponegoro.
7. Kepada kedua orang tua tercinta, penulis mengucapkan terima kasih yang tak terhingga atas segala doa yang tak pernah berhenti dilangitkan, kasih sayang yang tulus, serta pengorbanan yang tiada ternilai. Setiap pencapaian

yang diraih penulis, termasuk terselesaikannya skripsi ini, tidak lepas dari kesabaran, dukungan moral, dan semangat yang Ibu dan Ayah berikan. Semoga karya sederhana ini menjadi salah satu wujud bakti dan rasa hormat penulis kepada Ibu dan Ayah, yang selalu menjadi sumber kekuatan dan inspirasi dalam setiap langkah kehidupan. Dan semoga keberhasilan ini menjadi persembahan kecil sebagai rasa terima kasih yang mendalam kepada kalian berdua.

8. Kepada adik perempuan tersayang Raisya Humaira Nafida, penulis mengucapkan terima kasih atas doa, dukungan, dan semangat yang senantiasa diberikan. Kehadiranmu menjadi sumber kebahagiaan dan motivasi bagi penulis untuk terus berjuang menyelesaikan setiap tahap perjalanan pendidikan ini. Terima kasih telah menjadi penghibur di kala penulis lelah, semoga keberhasilan ini juga menjadi kebanggaan bagi kita bersama.
9. Sahabat sedari kecil Navida, Mala, dan Sherly, terima kasih atas persahabatan yang telah terjalin begitu lama dan indah. Terima kasih telah mendengarkan segala keluh kesah, memberikan tawa di tengah penat, serta menjadi tempat pulang yang penuh kenyamanan. Kehadiran kalian menjadi penguat di saat penulis merasa lelah, sekaligus pengingat bahwa perjalanan ini tidak pernah ditempuh sendirian.
10. Anisa, Anni, Nabhila, Rona selaku teman seperjuangan selama masa perkuliahan yang senantiasa hadir dalam suka maupun duka, yang telah membersamai dalam proses dan lika-liku mengerjakan skripsi ini. Terima kasih atas tawa, canda, pelukan, dan percakapan yang membuat perjalanan ini terasa lebih bermakna dan ringan untuk dilalui.
11. Kepada orang istimewa yang telah hadir dalam hidup penulis, yang namanya tidak dapat penulis sebutkan. Terima kasih atas segala dukungan, doa, dan motivasi yang telah diberikan selama perjalanan panjang ini. Kehadiranmu telah menjadi sumber semangat dan kekuatan bagi penulis untuk tetap berjuang menyelesaikan skripsi ini. Setiap kata penyemangat, perhatian, energi dan waktu yang telah diberikan menjadi bagian penting

dalam proses pencapaian ini. Pada tahap selanjutnya, mari kita lanjutkan perjalanan panjang ini bersama-sama dengan indah dan bermakna.

12. Tak lupa untuk diriku sendiri Nadya Sinthya Bella, terima kasih telah berjuang sampai sejauh ini. Terima kasih telah bertahan di tengah berbagai tekanan, keraguan, dan lelah yang sering datang. Terima kasih telah memilih untuk bangkit setiap kali jatuh, terus berjalan meski jalan terasa berat, dan tidak menyerah meskipun banyak rintangan menghadang. Perjalanan ini bukanlah hal yang mudah, namun akhirnya sampai juga pada titik ini. Semoga pencapaian ini menjadi pengingat bahwa setiap usaha dan ketekunan akan selalu membuahkan hasil yang indah pada waktunya. Adapun kurang lebihmu, mari kita rayakan diri sendiri.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak keterbatasan dan jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis terbuka terhadap segala bentuk kritik dan saran yang bersifat membangun demi perbaikan di masa yang akan datang. Harapan penulis, semoga skripsi ini dapat memberikan kontribusi yang bermanfaat baik secara akademik maupun praktis, khususnya dalam bidang akuntansi dan perpajakan.

Semarang, 19 Agustus 2025

Penulis

Nadya Sinthya Bella

NIM. 40011421650230

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR.....	Error! Bookmark not defined.
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	Error! Bookmark not defined.
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR.....	Error! Bookmark not defined.
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	12
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	13
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	13
1.3.2 Kegunaan Penelitian.....	14
1.4 Sistematika Penulisan	16
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	18
2.1 Landasan Teori dan Penelitian Terdahulu	18
2.1.1 <i>Agency Theory</i> (Teori Agensi)	18
2.1.2 Tata Kelola Perusahaan (<i>Corporate Governance</i>)	20
2.1.3 Kinerja Keuangan (<i>Financial Performance</i>)	22
2.1.4 Kepemilikan Manajerial (<i>Managerial Ownership</i>).....	23
2.1.5 Penghindaran Pajak (<i>Tax Avoidance</i>)	25
2.1.6 Variabel Kontrol	28
2.1.7 Penelitian Terdahulu.....	36
2.2 Kerangka Pemikiran.....	40
2.3 Hipotesis.....	41
2.3.1. Pengaruh Tata Kelola Perusahaan terhadap <i>Tax Avoidance</i>	42
2.3.2. Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap <i>Tax Avoidance</i>	43
2.3.3. Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap <i>Tax Avoidance</i>	45
BAB III METODE PENELITIAN	50
3.1 Definisi Operasional Variabel	50

3.1.1	Variabel Dependen	50
3.1.2	Variabel Independen	52
3.1.3	Variabel Kontrol	58
3.2	Populasi dan Sampel	62
3.2.1	Populasi	62
3.2.2	Sampel	62
3.3	Jenis dan Sumber Data	63
3.4	Metode Pengumpulan Data	64
3.5	Metode Analisis	65
3.5.1	Uji Statistik Deskriptif	65
3.5.2	Uji Outlier	65
3.5.3	Uji Asumsi Klasik	66
3.5.4	Analisis Regresi Linear Berganda	70
3.5.5	Uji Hipotesis	71
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		73
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	73
4.2	Analisis Data	74
4.2.1	Uji Statistik Deskriptif	74
4.2.2	Uji Outlier	77
4.2.3	Uji Asumsi Klasik	78
4.2.4	Analisis Regresi Linier Berganda	84
4.2.5	Uji Hipotesis	89
4.3	Interpretasi Hasil	98
4.3.1	Interpretasi Hasil <i>Effective Tax Rate</i> (ETR)	98
4.3.2	Interpretasi Hasil <i>Book-Tax Difference</i> (BTD)	105
4.3.3	Variabel Kontrol	113
4.3.4	Hasil Perbandingan Pengujian dengan Proksi ETR dan BTD	115
BAB V PENUTUP		121
5.1	Kesimpulan	121
5.2	Keterbatasan	123
5.3	Saran	125
DAFTAR PUSTAKA		127
LAMPIRAN		132

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Insentif Pajak Laporan Keuangan DJP tahun 2020-2023	2
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	36
Tabel 4.1 Hasil Pemilihan Sampel	74
Tabel 4.2 Uji Statistik Deskriptif – ETR dan BTD	75
Tabel 4.3 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov – ETR	78
Tabel 4.4 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov – BTD	79
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	80
Tabel 4.6 Hasil Uji Glejser – ETR	81
Tabel 4.7 Hasil Uji Glejser – BTD	82
Tabel 4.8 Uji Durbin-Watson – ETR	83
Tabel 4. 9 Uji Durbin-Watson – BTD	84
Tabel 4.10 Analisis Regresi Linier Berganda – ETR	84
Tabel 4.11 Analisis Regresi Linier Berganda – BTD	87
Tabel 4.12 Uji Koefisien Determinasi (R^2) – ETR	89
Tabel 4.13 Uji Koefisien Determinasi (R^2) – BTD	90
Tabel 4.14 Uji Statistik F – ETR	91
Tabel 4.15 Uji Statistik F – BTD	92
Tabel 4.16 Uji Statistik t – ETR	93
Tabel 4.17 Uji Statistik t – BTD	95
Tabel 4.18 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis – ETR	97
Tabel 4.19 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis – BTD	97

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	41
------------------------------------	----