

**PENGARUH STRATEGI BISNIS TERHADAP  
AGRESIVITAS PAJAK DENGAN *POLITICAL  
CONNECTION* SEBAGAI VARIABEL  
MODERASI PADA PERUSAHAAN PT  
PEMERINGKAT EFEK INDONESIA TAHUN  
2021-2024**



**TUGAS AKHIR/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:

**Mohandis Madany**  
**40011422650244**

**PROGRAM STUDI SARJANA TERAPAN  
AKUNTANSI PERPAJAKAN  
DEPARTEMEN BISNIS DAN KEUANGAN  
SEKOLAH VOKASI  
UNIVERSITAS DIPONEGORO  
SEMARANG  
2026**

## PERSETUJUAN TUGAS AKHIR

Nama Penyusun : Mohandis Madany  
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650244  
Fakultas : Sekolah Vokasi  
Program Studi : Akuntansi Perpajakan  
Judul Tugas Akhir : Pengaruh Strategi Bisnis Terhadap Agresivitas Pajak Dengan *Political Connection* Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan PT Pemeringkat Efek Indonesia Tahun 2021-2024

Semarang, 08 Juni 2026

Dosen Pembimbing



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

NIP. 199212042022102001

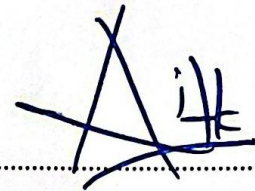
## PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Mohandis Madany  
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650244  
Fakultas : Sekolah Vokasi  
Program Studi : Akuntansi Perpajakan  
Judul Tugas Akhir : Pengaruh Strategi Bisnis Terhadap Agresivitas Pajak  
Dengan *Political Connection* Sebagai Variabel  
Moderasi Pada Perusahaan PT Pemeringkat Efek  
Indonesia Tahun 2021-2024

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal .....

### Tim Penguji

1. Raden Roro Diana Atika Ghozali S.E M.Ak (.....)



2. Ika Pratiwi, SE., M.Ak. (.....)



3. Fairuz Larian Puspita Hapsari, M.Ak (.....)



## PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR

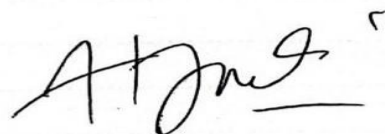
Yang bertanda tangan dibawah ini saya, Mohandis Madany, menyatakan bahwa tugas akhir/skripsi dengan judul: Pengaruh Strategi Bisnis Terhadap Agresivitas Pajak Dengan *Political Connection* Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan PT Pemeringkat Efek Indonesia Tahun 2021-2024, yang disusun untuk melengkapi 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, 08 Juni 2026

Yang membuat pernyataan,



Mohandis Madany

NIM. 40011422650244

## ABSTRAK

Pajak merupakan sumber utama penerimaan negara yang berperan penting dalam mendukung pembangunan nasional dan menjaga stabilitas fiskal. Namun, perusahaan sering berupaya meminimalkan beban pajak untuk meningkatkan kinerja keuangan. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh strategi bisnis terhadap agresivitas pajak serta menguji peran *political connection* sebagai variabel moderasi pada perusahaan PT Pemeringkat efek Indonesia periode 2021–2024. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan dan laporan tahunan perusahaan. Sampel penelitian terdiri dari 30 perusahaan yang dipilih menggunakan teknik *purposive sampling* sehingga diperoleh 92 observasi. Agresivitas pajak diukur menggunakan *Cash Effective Tax Rate* (CETR), strategi bisnis diukur menggunakan *strategy score*, sedangkan *political connection* diukur menggunakan variabel dummy. Analisis data dilakukan menggunakan regresi data panel dan *Moderated Regression Analysis* (MRA). Hasil penelitian menunjukkan bahwa strategi bisnis berpengaruh negatif signifikan terhadap CETR, yang mengindikasikan bahwa perusahaan dengan karakteristik *prospector* cenderung memiliki tingkat agresivitas pajak yang lebih tinggi dibandingkan perusahaan *defender*. Selain itu, *political connection* tidak berpengaruh signifikan terhadap agresivitas pajak serta tidak mampu memoderasi pengaruh strategi bisnis terhadap agresivitas pajak.

**Kata kunci:** strategi bisnis, agresivitas pajak, *political connection*, CETR, perusahaan *investment grade*.

## **ABSTRACT**

*Tax is the primary source of government revenue and plays an important role in supporting national development and maintaining fiscal stability. However, companies often seek to minimize tax expenses to improve their financial performance. This study aims to examine the effect of business strategy on tax aggressiveness and the moderating role of political connection in PT Indonesian securities rating agency during the period 2021–2024. This research employs a quantitative approach using secondary data obtained from annual reports and financial statements. The sample was selected using a purposive sampling method, resulting in 92 observations. Tax aggressiveness was measured using the Cash Effective Tax Rate (CETR), business strategy was measured using a strategy score, and political connection was measured using a dummy variable. Data were analyzed using panel data regression and Moderated Regression Analysis (MRA). The results indicate that business strategy has a significant negative effect on CETR, suggesting that companies with prospector characteristics tend to exhibit higher tax aggressiveness than defender companies. Meanwhile, political connection has no significant effect on tax aggressiveness and is unable to moderate the relationship between business strategy and tax aggressiveness. These findings indicate that business strategy is an important determinant of tax aggressiveness in investment-grade companies.*

***Keywords: business strategy, tax aggressiveness, political connection, Cash Effective Tax Rate (CETR), investment-grade companies.***

## KATA PENGANTAR

Segala puji syukur kehadirat Allah Swt. atas segala limpahan rahmat, nikmat, dan pertolongan-Nya sehingga dapat menyelesaikan tugas akhir yang berjudul “Pengaruh Strategi Bisnis Terhadap Agresivitas Pajak Dengan *Political Connection* Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan PT Pemeringkat Efek Indonesia” dengan lancar sebagai salah satu syarat menyelesaikan studi Program Sarjana Terapan Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro Semarang.

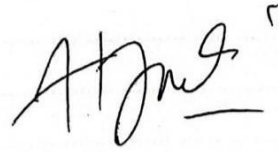
Banyak bantuan dan dukungan yang diterima penulis selama proses penyusunan. Oleh karena itu, dengan penuh rasa hormat dan ketulusan, penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Suharnomo, S.E., M.Si., selaku Rektor Universitas Diponegoro.
2. Prof. Dr. Ir. Budiyo, M.Si., selaku Dekan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
3. Bapak Apip, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
4. Ibu Raden Roro Diana Atika Ghozali, S.E.,M.Ak. selaku dosen pembimbing tugas akhir yang senantiasa membimbing dan meluangkan waktu di tengah kesibukan yang dimiliki, selalu memberi arahan yang begitu jelas, masukan yang membangun, serta kebaikan hati yang selalu membuat penulis merasa dibantu dan dimudahkan dalam setiap proses penyusunan.
5. Seluruh Bapak dan Ibu dosen serta para staf Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro yang telah memberikan bekal ilmu dan mendidik penulis selama menempuh proses perkuliahan.

6. Keluarga tercinta, Alm ayah abi dan tidak lupa Ibu Nurbaeti, serta kakak Tufeil dan seluruh keluarga besar, yang senantiasa tempat tenang untuk pulang disaat melelahkan. Tanpa ragu memberi keyakinan dan kepercayaan kepada penulis untuk segala dinamika yang dilalui, serta ribuan doa yang tak pernah putus menyertai.
7. Masyarakat ‘Stecubes’ — Akhsa, Bariq, Dapa, Lovia, Hanifah, Irvan, Jidan, Jule, Nala, Rijal, Romi, Nazlie manusia yang dihadirkan, dengan segala problematika dikemas tawa, tangis dibungkus dengan canda, terima kasih sudah menghadirkan kesan bahagia.
8. Teman-teman yang ada di Tegal Bani, Gusgel, Aqel, Haikal, Mahdi, Nasim, dan masih banyak lagi yang tidak bisa sebutkan yang telah memberikan dorongan semangat untuk menyelesaikan tugas akhir ini dengan tepat waktu.
9. Fadila Arum Marista seseorang yang selalu menemani penulis dalam pengerjaan tugas akhir ini *online* maupun *offline* walaupun tidak mengerti isi dari penelitian penulis, dan selalu memberikan *support*, terimakasih atas dukungan emosional dan semangat yang tak pernah padam.

Penulis menyadari bahwa penulisan tugas akhir ini masih jauh dari kata sempurna. Dengan kerendahan hati, penulis memohon maaf dan terbuka terhadap kritik dan saran untuk perbaikan ke depan. Besar harapan penulis agar tugas akhir ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca. Terima kasih.

Semarang, 08 Juni 2026

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Atjmg' with a small superscript 'r' above the 'g'. The signature is written on a light blue grid background.

Yang membuat pernyataan,

Mohandis Madany

NIM. 40011422650244

## DAFTAR ISI

<b>PERSETUJUAN TUGAS AKHIR.....</b>	<b>i</b>
<b>PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR.....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	8
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	9
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	9
1.3.2 Kegunaan Penelitian.....	9
1.4 Sistematika Penulisan.....	10
<b>BAB II LANDASAN TEORI.....</b>	<b>12</b>
2.1 Landasan Teori .....	12
2.1.1 Teori Keagenan .....	12
2.1.2 Teori Penyelarasan .....	13
2.1.3 Agresivitas Pajak.....	16
2.1.4 Strategi bisnis .....	19
2.1.5 <i>Political Connection</i> .....	22
2.1.6 Penelitian Terdahulu.....	23
2.2 Kerangka Pemikiran.....	27
2.3 Hipotesis Penelitian.....	28
2.3.1 Pengaruh Strategi Bisnis Terhadap Agresivitas Pajak.....	28
2.3.2 <i>Political Connection</i> Memoderasi Pengaruh Strategi Bisnis terhadap Agresivitas Pajak.....	31
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>35</b>
3.1 Populasi dan Sampel .....	35
3.1.1 Populasi .....	35
3.1.2 Sampel.....	35
3.2 Definisi Operasional Variabel .....	36
3.2.1 Agresivitas Pajak (Y) .....	36
3.2.2 Strategi Bisnis (X).....	37
3.2.3 <i>Political Connection</i> (Z) .....	41
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	43
3.4 Teknik Pengumpulan Data .....	44
3.5 Teknik Analisis Data .....	45
3.5.1 Uji Statistik Deskriptif .....	46
3.5.2 Model Estimasi.....	46

3.5.3 Penentuan Model Estimasi .....	47
3.5.4 Uji Asumsi Klasik .....	49
3.5.5 Pengujian Hipotesis.....	51
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>54</b>
4.1 Gambaran Umum .....	54
4.2 Statistika Deskriptif.....	56
4.3 Analisis Data .....	58
4.3.1 Pemilihan Model Estimasi .....	59
4.3.2 Uji Asumsi Klasik .....	60
4.3.3 Pengujian Hipotesis.....	63
4.4 Interpretasi Hasil .....	68
4.4.1 Pengaruh Strategi Bisnis Terhadap Agresivitas Pajak.....	68
4.4.2 Pengaruh <i>Political Connection</i> Dalam Memoderasi Hubungan Antara Strategi Bisnis dan Agresivitas Pajak.....	70
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>73</b>
5.1 Kesimpulan .....	73
5.2 Keterbatasan.....	73
5.3 Saran.....	74
5.4 Implikasi.....	75
5.4.1 Implikasi Teoritis.....	75
5.4.2 Implikasi Praktis.....	77
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>79</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>82</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Realisasi Penerimaan Pajak.....	2
Tabel 1. 2 Nilai CETR Perusahaan <i>Investment grade</i> Tahun 2021-2024.....	4
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	24
Tabel 3. 1 Hasil Konversi Rating Obligasi.....	40
Tabel 4. 1 Kriteria Pemilihan Sampel .....	55
Tabel 4. 2 Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel .....	56
Tabel 4. 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	57
Tabel 4. 4 Hasil Uji Chow.....	59
Tabel 4. 5 Hasil Uji LM .....	59
Tabel 4. 6 Hasil Uji Hausman .....	60
Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	62
Tabel 4. 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	62
Tabel 4. 9 Hasil <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA) .....	64
Tabel 4. 10 Hasil Uji t (Parsial).....	65
Tabel 4. 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	66
Tabel 4. 12 Hasil Uji Simultan (Uji Wald).....	67

## **DAFTAR GAMBAR**

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

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel.....	82
Lampiran 2. Tabel Tabulasi .....	82
Lampiran 3. Uji Statistik Deskriptif.....	85
Lampiran 4. Pemilihan Model FEM .....	85
Lampiran 5. Pemilihan Model REM.....	86
Lampiran 6. Uji Hausman.....	86
Lampiran 7. Uji Lagrange Multiplier (LM) .....	87
Lampiran 8. Uji Asumsi Klasik Multikolinearitas .....	87
Lampiran 9. Uji Asumsi Klasik Heteroskedastisitas.....	87
Lampiran 10. Uji Robbust.....	88