

**PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, *THIN CAPITALIZATION*, DAN *LEVERAGE*
TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK PADA
SEKTOR PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2020 - 2025**



TUGAS AKHIR

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

Disusun oleh:

Akhsani Taqwim

40011422650228

**PROGRAM STUDI D-IV (SARJANA TERAPAN)
AKUNTANSI PERPAJAKAN
DEPARTEMEN BISNIS DAN KEUANGAN
SEKOLAH VOKASI
UNIVERSITAS DIPONEGORO**

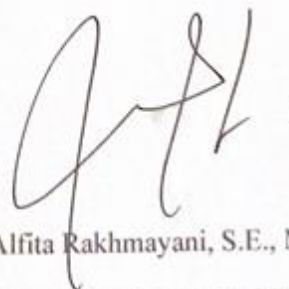
2026

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR

Nama Penyusun : Akhsani Taqwim
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650228
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir : **PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, THIN
CAPITALIZATION DAN *LEVERAGE*
TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK
PADA SEKTOR PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2020 - 2025**

Semarang, 26 Juni 2026

Dosen Pembimbing



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

NIP. 199209302020122017

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Akhsani Taqwim
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650228
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir : **PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, *THIN CAPITALIZATION* DAN *LEVERAGE* TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK PADA SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020 - 2025**

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 30 juni 2026

Tim Penguji

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

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

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

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR

Yang bertanda tangan dibawah ini saya, Akhsani Taqwim menyatakan bahwa tugas akhir/skripsi dengan judul: **PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, *THIN CAPITALIZATION*, DAN *LEVERAGE* TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020 - 2025** 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, 26 Juni 2026

Yang membuat pernyataan,



Akhsani Taqwim

NIM. 40011422650228

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *financial distress*, *thin capitalization*, dan *leverage* terhadap penghindaran pajak dengan profitabilitas dan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol. Penghindaran pajak merupakan upaya perusahaan untuk meminimalkan beban pajak secara legal melalui pemanfaatan ketentuan perpajakan yang berlaku. *Financial distress* mencerminkan kondisi kesulitan keuangan perusahaan, *thin capitalization* menggambarkan penggunaan utang yang lebih besar dibandingkan modal sendiri, sedangkan *leverage* menunjukkan tingkat penggunaan utang dalam struktur pendanaan perusahaan. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan teknik analisis regresi data panel. Data yang digunakan berupa laporan keuangan dan laporan tahunan perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2020–2025. Profitabilitas dan ukuran perusahaan digunakan sebagai variabel kontrol untuk mengendalikan pengaruh faktor lain yang dapat memengaruhi penghindaran pajak. Analisis data dilakukan menggunakan perangkat lunak Stata. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *financial distress* tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak. *Thin capitalization* berpengaruh negatif terhadap penghindaran pajak, yang menunjukkan bahwa semakin tinggi proporsi pendanaan melalui utang dibandingkan modal sendiri, semakin rendah kecenderungan perusahaan melakukan penghindaran pajak. Sebaliknya, *leverage* berpengaruh positif terhadap penghindaran pajak. Selain itu, profitabilitas berpengaruh positif terhadap penghindaran pajak, sedangkan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak.

Kata kunci : Kesulitan Keuangan, Kapitalisasi Tipis, *Leverage*, Penghindaran Pajak, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of financial distress, thin capitalization, and leverage on tax avoidance, with profitability and firm size as control variables. Tax avoidance refers to a company's effort to minimize tax expenses legally by utilizing existing tax regulations. Financial distress reflects a company's financial difficulties, thin capitalization indicates a greater reliance on debt financing than equity financing, while leverage represents the level of debt used in a company's capital structure. This study employs a quantitative approach using panel data regression analysis. The data consist of annual financial statements and annual reports of mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2020–2025 period. Profitability and firm size are included as control variables to account for other factors that may influence tax avoidance. Data analysis was conducted using Stata software. The results show that financial distress has no effect on tax avoidance. Thin capitalization has a negative effect on tax avoidance, indicating that a higher proportion of debt financing is associated with lower tax avoidance. In contrast, leverage has a positive effect on tax avoidance. Furthermore, profitability has a positive effect on tax avoidance, while firm size has no effect on tax avoidance.

Keywords: Financial distress, Thin capitalization, Leverage, Tax avoidance, Profitability, Firm Size.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, serta karunia-Nya. Shalawat serta salam senantiasa tercurah kepada Nabi Muhammad SAW sehingga penulis diberikan kemudahan, kekuatan, dan kelancaran dalam menyelesaikan penelitian yang berjudul **“PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, *THIN CAPITALIZATION*, DAN *LEVERAGE* TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK PADA SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020–2025”**. 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 dalam proses penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari berbagai hambatan dan tantangan. Namun, berkat dukungan, bimbingan, arahan, serta bantuan dari berbagai pihak, skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya 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, Syamsul Fata dan Almh. Lia Risanti selaku orang tua penulis, Shallsa selaku kakak serta Alifia selaku adik penulis. Terima kasih atas segala kasih sayang fisik maupun materi serta iringan doa yang tidak pernah putus diberikan kepada penulis sehingga penulis bisa hadir disini untuk senantiasa berjuang dalam meraih cita-cita.
8. Seluruh keluarga besar, Bude Ida, Bude Asih, Bule Ulul, Mba Wenny, Mba Elsa, Mba Utty , Mas Eki, Mas Ega, Mas Ilham, Adek Nada serta Mbah Parmo dan Mbah Saroh yang telah kebersamai penulis dari kecil hingga saat ini. Terimakasih untuk senantiasa menyemangati penulis dalam meraih cita-cita.
9. Teman stecu bes, Zidane, Jule, Handis, Bariq, Dapa, Romi, Rijal, Irvan, Nazlie, Lovia, Nala dan Ipeh atas dukungan dan telah menemani penulis di masa perkuliahan, semangat dan juga pengalaman yang menjadi faktor utama penulis menyelesaikan tugas akhir ini.

10. Teman Desember 2025, Pinjel yang telah kebersamai penulis sejak skripsi ini dimulai. Terimakasih karena sudah menjadi teman yang baik, tempat keluh kesah penulis serta menjadi momen yang berharga bisa bertemu di fase akhir ini.
11. Teman persatuan henger bogor, Desto, Razzan, dan Romario. Terimakasih karena kalian, membantu penulis menjadi tempat untuk berproses semasa di Jakarta.
12. Teman semasa di rumah, Saep, Alip, Jikri, dan Jaki yang telah kebersamai penulis selama ini. Terimakasih untuk mendukung penulis dalam hal apapun secara langsung
13. Teman semasa SMA sums garage, Afri, Emir, Zhabyan, Haikal dan Abyaz yang telah kebersamai penulis selama ini. Terimakasih untuk mendukung penulis dalam hal apapun walau secara tidak langsung.
14. Teman Cipinang, Mas Dodi, Mas Arip, dan Tio yang telah kebersamai penulis selama di rumah. Terimakasih atas semangat yang selalu dicurahkan dari kalian.
15. Rekan HMPS Akuntansi Perpajakan Periode 2023 – 2024, terkhususnya bidang sosmas yang telah memberikan pengalaman yang berharga. Terimakasih atas pengalaman dan membantu proses untuk tumbuh yang sangat berkesan selama perkuliahan ini.
16. Kota Semarang dan seluruh isi di dalamnya, tempat penulis menempuh perkuliahan di perantauan. Kota yang sejak kecil penulis inginkan, ternyata membawa pengalaman dan keberanian untuk melangkah ke depan.

Terimakasih Semarang segala hal baik yang penulis dapatkan bisa membawa keberkahan suatu saat nanti.

Penulis menyadari bahwa tugas akhir ini masih memiliki keterbatasan dan jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun sebagai bahan evaluasi dan perbaikan di masa mendatang. Penulis berharap tugas akhir ini dapat memberikan manfaat, menambah wawasan, serta menjadi referensi bagi pembaca dan pihak-pihak yang berkepentingan.

Semarang, 26 Juni 2026



Akhsani Taqwim

NIM. 40011422650228

DAFTAR ISI

| | |
|---|------------------------------|
| PERSETUJUAN TUGAS AKHIR | Error! Bookmark not defined. |
| PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN | i |
| PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR | ii |
| ABSTRAK | iv |
| ABSTRACT | v |
| KATA PENGANTAR | vi |
| DAFTAR ISI | X |
| DAFTAR TABEL | xiii |
| DAFTAR GAMBAR | xiv |
| DAFTAR LAMPIRAN | xv |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah | 11 |
| 1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian..... | 12 |
| 1.3.1 Tujuan Penelitian..... | 12 |
| 1.3.2 Kegunaan Penelitian | 13 |
| 1.4 Sistematika Penulisan | 14 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 16 |
| 2.1 Landasan Teori dan Penelitian Terdahulu..... | 16 |
| 2.1.1 Teori Agensi (<i>agency theory</i>) | 16 |
| 2.1.2 Teori <i>Trade Off</i> (<i>Trade Off Theory</i>)..... | 17 |
| 2.1.3 <i>Tax avoidance</i> | 18 |
| 2.1.4 <i>Financial distress</i> | 19 |
| 2.1.5 <i>Thin capitalization</i> | 21 |
| 2.1.6 <i>Leverage</i> | 22 |
| 2.1.7 Sintesis Teori | 23 |
| 2.2 Penelitian Terdahulu | 24 |
| 2.3 Kerangka Pemikiran..... | 28 |
| 2.4 Hipotesis | 29 |
| 2.4.1 Pengaruh <i>Financial distress</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i> | 29 |
| 2.4.2 Pengaruh <i>Thin capitalization</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i> | 30 |

| | |
|--|-----------|
| 2.4.3 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i> | 31 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 33 |
| 3.1 Definisi Operasional Variabel..... | 33 |
| 3.1.1 Variabel Dependen (Y)..... | 33 |
| 3.1.2 Variabel Independen (X) | 34 |
| 3.1.3 Variabel Kontrol (C)..... | 37 |
| 3.2 Populasi dan Sampel | 38 |
| 3.2.1 Populasi..... | 38 |
| 3.2.2 Sampel..... | 39 |
| 3.3 Jenis dan Sumber Data..... | 39 |
| 3.4 Metode Pengumpulan Data | 40 |
| 3.5 Metode Analisis Data | 40 |
| 3.5.1 Uji Statistik Deskriptif..... | 41 |
| 3.5.2 Model Estimasi | 41 |
| 3.5.2.1 <i>Common Effect Model</i> (CEM)..... | 42 |
| 3.5.2.2 <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)..... | 42 |
| 3.5.2.3 <i>Random Effect Model</i> (FEM) | 42 |
| 3.5.3 Penentuan Model Estimasi..... | 42 |
| 3.5.3.1 Uji Chow..... | 42 |
| 3.5.3.2 Uji Hausman..... | 43 |
| 3.5.3.3 Uji Lagrange Multiplier (LM) | 43 |
| 3.5.4 Uji Asumsi Klasik | 44 |
| 3.5.4.1 Uji Normalitas | 44 |
| 3.5.4.2 Uji Multikolinearitas | 45 |
| 3.5.4.3 Uji Autokorelasi | 46 |
| 3.5.4.4 Uji Heteroskedastisitas..... | 47 |
| 3.5.5 Pengujian Hipotesis..... | 47 |
| 3.5.5.1 Analisis Regresi Data Panel | 47 |
| 3.5.5.2 Uji Parsial (Uji T)..... | 48 |
| 3.5.5.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2)..... | 49 |
| 3.5.5.4 Uji Simultan F | 49 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN..... | 50 |

| | |
|---|-----------|
| 4.1 Jenis dan Sumber Data..... | 50 |
| 4.2 Analisis Hasil..... | 52 |
| 4.2.1 Analisis Uji Statistik Deskriptif | 52 |
| 4.3 Hasil Analisis Data..... | 54 |
| 4.3.1 Pemilihan Model Estimasi | 54 |
| 4.3.1.1 Uji Chow..... | 54 |
| 4.3.1.2 Uji Hausman | 55 |
| 4.3.2 Uji Asumsi Klasik | 56 |
| 4.3.2.1 Uji Normalitas | 56 |
| 4.3.2.2 Uji Multikolinieritas..... | 58 |
| 4.3.2.3 Uji Heteroskedastisitas..... | 59 |
| 4.3.2.4 Uji Autokorelasi | 61 |
| 4.3.3 Pengujian Hipotesis..... | 62 |
| 4.3.3.1 Analisis Regresi Linear Berganda Data Panel | 62 |
| 4.3.3.2 Uji Parsial T | 65 |
| 4.3.3.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2)..... | 66 |
| 4.3.3.4 Uji Simultan (Uji F) | 67 |
| 4.4 Intrepretasi Hasil | 68 |
| 4.4.1 Pengaruh <i>Financial distress</i> terhadap Penghindaran pajak | 68 |
| 4.4.2 Pengaruh <i>Thin capitalization</i> terhadap Penghindaran Pajak | 71 |
| 4.4.3 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Penghindaran Pajak | 72 |
| 4.4.4 Pengaruh Variabel Kontrol Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan terhadap Penghindaran Pajak | 74 |
| BAB V PENUTUP | 77 |
| 5.1 Kesimpulan..... | 77 |
| 5.2 Keterbatasan | 78 |
| 5.3 Saran | 79 |
| 5.4 Implikasi | 80 |
| 5.4.1 Implikasi Teoritis..... | 80 |
| 5.4.2 Implikasi Teoritis..... | 83 |
| DAFTAR PUSTAKA | 86 |
| DAFTAR LAMPIRAN | 89 |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 1. 1 Rasio Pajak Indonesia 2020 – 2025..... | 2 |
| Tabel 1. 2 Effective Tax Rate (ETR) pada 5 Emiten Perusahaan Sektor Pertambangan | 5 |
| Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu | 25 |
| Tabel 4. 1 Kriteria Pengambilan Sampel | 50 |
| Tabel 4. 2 Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel | 51 |
| Tabel 4. 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif..... | 52 |
| Tabel 4. 4 Hasil Uji Chow | 54 |
| Tabel 4. 5 Hasil Uji Hausman..... | 55 |
| Tabel 4. 6 Hasil Uji Skewness/Kurtosis Test..... | 57 |
| Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinieritas | 58 |
| Tabel 4. 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas | 60 |
| Tabel 4. 9 Hasil Uji Regresi Linear Berganda..... | 62 |
| Tabel 4. 10 Hasil Uji T (Parsial)..... | 65 |
| Tabel 4. 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) | 67 |
| Tabel 4. 12 Hasil Uji Simultan (Uji F)..... | 67 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|--------------------------------------|----|
| Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran | 29 |
|--------------------------------------|----|

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|---|----|
| Lampiran A. Tabulasi Data | 89 |
| Lampiran B. Uji Statistik Deskriptif | 94 |
| Lampiran C. Uji Chow | 94 |
| Lampiran D. Uji Hausman | 94 |
| Lampiran E. Uji Normalitas | 95 |
| Lampiran F. Uji Multikolinearitas | 95 |
| Lampiran G. Uji Heteroskedastisitas | 95 |
| Lampiran H. Uji Autokorelasi | 95 |
| Lampiran I. Hasil Uji Regresi Berganda | 96 |
| Lampiran J. Uji Koefisien Determinasi R^2 | 96 |
| Lampiran K. Uji Statistik (f-test) | 96 |
| Lampiran L. Uji Parsial (T test) | 97 |