



**PENGARUH *TAX HAVEN* DAN *CORPORATE GOVERNANCE*
TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN *CAPITAL*
INTENSITY SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

TESIS

**OLEH
SILMIANA NISA FADILA
55524110007**

**UNIVERSITAS
PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2026**



**PENGARUH *TAX HAVEN* DAN *CORPORATE GOVERNANCE*
TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN *CAPITAL*
INTENSITY SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

TESIS

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Magister

**SILMIANA NISA FADILA
55524110007**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2026**

HALAMAN PENYATAAN KARYA SENDIRI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Silmiana Nisa Fadila

NIM : 55524110007

Fakultas/Program : Ekonomi dan Bisnis/Magister Akuntansi

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa Tesis berjudul:

“Pengaruh *Tax Haven* dan *Corporate Governance* terhadap *Tax Avoidance* dengan *Capital Intensity* sebagai Variabel Moderasi ”

adalah hasil karya saya sendiri, tidak mengandung unsur plagiarisme, pelanggaran hak cipta, atau konten ilegal dalam bentuk apapun dan tidak melanggar hukum atau hak pihak manapun.

Apabila di kemudian hari ditemukan pelanggaran terhadap pernyataan ini, saya bersedia menanggung seluruh konsekuensi hukum dan membebaskan Universitas Mercu Buana dari segala bentuk tuntutan hukum dan saya siap mendapatkan sanksi akademis yang berlaku di Universitas Mercu Buana.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya untuk digunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 19 Februari 2026



Silmiana Nisa Fadila

	BIRO PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS MERCU BUANA	
---	--	---

No.Dokumen	1-1-3.4.11.00	Distribusi					
Tgl. Efektif	25 September 2024						

SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN

Nama : SILMIANA NISA FADILA
NIM : 55524110007
Fakultas / Program Studi : PASCA / Magister Akuntansi
Jenis : Tesis
Judul Tugas Akhir : PENGARUH TAX HAVEN DAN CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP
TAX AVOIDANCE DENGAN CAPITAL INTENSITY SEBAGAI VARIABEL
MODERASI
Hasil Pengecekan Turnitin : 26%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **26%** dan dinyatakan memenuhi syarat untuk penyerahan tugas akhir sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Mercu Buana. Hasil uji Turnitin terlampir.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan digunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 24 February 2026

Kepala Biro Perpustakaan

UNIVERSITAS
 MERCU BUANA



Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

Ket: Surat keterangan ini sebagai salah satu syarat untuk penyerahan tugas akhir.

2026/Februari/24/0000000835/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

HALAMAN PENGESAHAN

Tesis ini diajukan oleh:

Nama : Silmiana Nisa Fadila
NIM : 55524110007
Fakultas/Program Studi : Ekonomi dan Bisnis/Magister Akuntansi
Judul Tesis : Pengaruh *Tax Haven* dan *Corporate Governance* terhadap *Tax Avoidance* dengan *Capital Intensity* sebagai Variabel Moderasi

Telah berhasil dipertahankan pada sidang tanggal 19 Februari 2026 di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Magister pada Program Studi Magister Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Disahkan oleh:

Pembimbing



Dr. Erna Setiany, S.E., M.Si

UNIVERSITAS
MERCUBUANA
Jakarta, 19 Februari 2026
Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Nurul Hidayah, SE, Ak., M.Si

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



Shinta Melzatia, SE., M.Ak., Ph.D

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan Tesis ini. Penulisan Tesis ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Magister Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan Tesis ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan Tesis ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof.Dr.Ir. Andi Adriansyah,M.Eng. selaku Rektor Universitas Mercu Buana
2. Dr. Nurul Hidayah, SE.,Ak., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
3. Shinta Melzatia, SE, M.Ak, Ph.D selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi
4. Dr. Erna Setiany, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan Tesis ini;

Akhir kata, saya berharap Tuhan Yang Maha Esa berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga Tesis ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Jakarta, 19 Februari 2026

UNIVERSITAS
MERCU BUANA


Silmiana Nisa Fadila

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

TUGAS AKHIR DI REPOSITORI UMB

Sebagai sivitas akademik Universitas Mercu Buana, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Silmiana Nisa Fadila
NIM : 55524110007
Fakultas/Program Studi : Ekonomi dan Bisnis/Magister Akuntansi
Judul Tesis : Pengaruh *Tax Haven* dan *Corporate Governance* terhadap *Tax Avoidance* dengan *Capital Intensity* sebagai Variabel Moderasi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, dengan ini memberikan izin dan menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Mercu Buana **Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul di atas beserta perangkat yang ada (jika diperlukan).

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Universitas Mercu Buana berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Tesis saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 19 Februari 2026

Yang menyatakan,



(Silmiana Nisa Fadila)

**PENGARUH TAX HAVEN DAN CORPORATE GOVERNANCE
TERHADAP TAX AVOIDANCE DENGAN CAPITAL INTENSITY
SEBAGAI VARIABEL MODERASI
SILMIANA NISA FADILA**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh afiliasi tax haven dan mekanisme *corporate governance* terhadap *tax avoidance* dengan *capital intensity* sebagai variabel moderasi pada perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021–2023. *Tax avoidance* diukur menggunakan dua proksi, yaitu *Effective Tax Rate* (ETR) dan *Book-Tax Differences* (BTD), guna menangkap praktik penghindaran pajak yang bersifat eksplisit maupun laten. Variabel tax haven diidentifikasi berdasarkan afiliasi perusahaan pada yurisdiksi bertarif pajak rendah, sedangkan *corporate governance* diproksikan melalui proporsi komisaris independen, kepemilikan institusional, dan keahlian komite audit. *Capital intensity* digunakan sebagai variabel moderasi karena investasi pada aset tetap berpotensi menimbulkan perbedaan temporer antara laba akuntansi dan laba fiskal yang dapat dimanfaatkan dalam perencanaan pajak perusahaan. Sampel penelitian diperoleh melalui metode *purposive sampling* dan mencakup perusahaan multinasional non-keuangan yang memenuhi kriteria kelengkapan data selama periode pengamatan. Analisis data dilakukan menggunakan regresi data panel dan *Moderated Regression Analysis* (MRA). Hasil penelitian menunjukkan bahwa afiliasi tax haven tidak berpengaruh signifikan secara langsung terhadap *tax avoidance* baik berdasarkan ETR maupun BTD, yang mengindikasikan bahwa pengawasan berbasis transparansi seperti implementasi *Country-by-Country Reporting* (CbCR) telah membatasi pemanfaatan struktur lintas yurisdiksi dalam strategi pajak perusahaan. Selanjutnya, proporsi komisaris independen, kepemilikan institusional, dan keahlian komite audit justru terbukti meningkatkan *tax avoidance*, yang menunjukkan bahwa mekanisme *corporate governance* pada perusahaan multinasional belum sepenuhnya efektif dalam membatasi kebijakan pajak yang agresif. Selain itu, *capital intensity* terbukti memoderasi pengaruh tax haven, komisaris independen, kepemilikan institusional, dan keahlian komite audit terhadap *tax avoidance* dengan karakteristik *quasi moderator*, di mana *capital intensity* secara konsisten memperlemah pengaruh keempat variabel tersebut dalam penghindaran pajak perusahaan.

Kata kunci: *tax haven, corporate governance, capital intensity, tax avoidance*

**THE INFLUENCE OF TAX HAVEN AND CORPORATE GOVERNANCE
ON TAX AVOIDANCE WITH CAPITAL INTENSITY AS A
MODERATING VARIABLE
SILMIANA NISA FADILA**

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of tax haven affiliation and corporate governance mechanisms on tax avoidance, with capital intensity as a moderating variable, in multinational companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period 2021–2023. Tax avoidance is measured using two proxies, namely the Effective Tax Rate (ETR) and Book-Tax Differences (BTD), to capture both explicit and latent tax avoidance practices. The tax haven variable is identified based on corporate affiliations with low-tax jurisdictions, while corporate governance is proxied by the proportion of independent commissioners, institutional ownership, and audit committee expertise. Capital intensity is employed as a moderating variable because investment in fixed assets potentially creates temporary differences between accounting income and taxable income that may be utilized in corporate tax planning. The research sample is obtained through purposive sampling and consists of non-financial multinational firms that meet data completeness criteria during the observation period. Data analysis is conducted using panel data regression and Moderated Regression Analysis (MRA). The results indicate that tax haven affiliation has no significant direct effect on tax avoidance based on both the ETR and BTD proxies, suggesting that transparency-based supervision, particularly through the implementation of Country-by-Country Reporting (CbCR), has limited the use of cross-jurisdictional structures in tax strategies. Furthermore, independent commissioners, institutional ownership, and audit committee expertise are found to increase tax avoidance, indicating that corporate governance mechanisms in multinational firms have not yet fully functioned effectively in restraining aggressive tax policies. In addition, capital intensity is proven to moderate the effects of tax haven, independent commissioners, institutional ownership, and audit committee expertise on tax avoidance with a quasi-moderator characteristic, whereby capital intensity consistently weakens the influence of these four variables in corporate tax avoidance.

Keywords: *tax haven, corporate governance, capital intensity, tax avoidance.*

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	0
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
HALAMAN SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	
TUGAS AKHIR DI REPOSITORI UMB	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat/Kontribusi Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Tinjauan Pustaka	9
2.1.1 Agency Theory	9
2.2 Definisi Variabel yang Diteliti	11
2.2.1 Tax Avoidance.....	11
2.2.2 Tax Haven.....	13
2.2.3 Corporate Governance	16
2.2.4 Capital Intensity.....	18
2.2.5 State of The Art	19
2.3 Kerangka Pemikiran	26
2.3.1 Pengaruh Tax Haven Terhadap Tax Avoidance	26
2.3.2 Pengaruh Corporate Governance Terhadap Tax Avoidance	27
2.3.3 Pengaruh Capital Intensity Dalam Memoderasi Pengaruh Tax Haven Terhadap Tax Avoidance.....	28
2.3.4 Pengaruh Capital Intensity Dalam Memoderasi Pengaruh Corporate Governance Terhadap Tax Avoidance	28
2.4 Hipotesis	29
BAB III METODE PENELITIAN.....	31
3.1 Objek Penelitian	31
3.2 Metode Penelitian.....	31
3.2.1 Metode Penelitian yang Digunakan	31
3.2.2 Rancangan Penelitian.....	31

3.3	Definisi dan Operasionalisasi Variabel	32
3.4	Populasi dan Sampel Penelitian.....	37
3.5	Metode Pengumpulan Data	39
3.6	Metode Analisis Data	39
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	45
4.1	Hasil Penelitian.....	45
4.1.1	Statistik Deskriptif	45
4.1.2	Pemilihan Model Regresi Data Panel	48
4.1.3	Uji Asumsi Klasik.....	49
4.1.4	Model Regresi Data Panel Terpilih.....	51
4.1.5	Uji Kesesuaian Model.....	53
4.1.6	Uji Hipotesis	54
4.2	Pembahasan	57
4.2.1	Pengaruh <i>Tax Haven</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	57
4.2.2	Pengaruh Komisaris Independen terhadap <i>Tax Avoidance</i>	58
4.2.3	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap <i>Tax Avoidance</i>	59
4.2.4	Pengaruh Keahlian Anggota Komite Audit terhadap <i>Tax Avoidance</i>	60
4.2.5	Pengaruh <i>Capital Intensity</i> dalam Memoderasi Pengaruh <i>Tax Haven</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	61
4.2.6	Pengaruh <i>Capital Intensity</i> Dalam Memoderasi Pengaruh Komisaris Independen Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	62
4.2.7	Pengaruh <i>Capital Intensity</i> Dalam Memoderasi Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	63
4.2.8	Pengaruh <i>Capital Intensity</i> Dalam Memoderasi Pengaruh Keahlian Komite Audit Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	64
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN.....	65
5.1	Kesimpulan.....	65
5.2	Saran.....	66
5.3	Keterbatasan Penelitian	68
	DAFTAR PUSTAKA	69
	LAMPIRAN	77

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1	Penelitian Terdahulu	23
Tabel 3. 1	Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	36
Tabel 3. 2	Kriteria Menggunakan Metode Purposive Sampling.....	38
Tabel 4. 1	Statistik Deskriptif Variabel Non Dummy.....	45
Tabel 4. 2	Statistik Deskriptif Variabel Dummy.....	45
Tabel 4. 3	Hasil Chow Test.....	48
Tabel 4. 4	Hasil Hausman Test.....	48
Tabel 4. 5	Hasil Lagrange Multiplier Test.....	49
Tabel 4. 6	Hasil Uji Heteroskedastisitas	49
Tabel 4. 7	Hasil Uji Autokorelasi	50
Tabel 4. 8	Hasil Uji Multikolinearitas Model ETR dan Model LTD.....	50
Tabel 4. 9	Hasil Uji Normalitas	51
Tabel 4. 10	Regresi Data Panel Terpilih untuk Model ETR.....	51
Tabel 4. 11	Regresi Data Panel Terpilih untuk Model LTD	52
Tabel 4. 12	Hasil Koefisien Determinasi.....	53
Tabel 4. 13	Hasil Uji F Model 1.....	54
Tabel 4. 14	Hasil Uji t Model ETR	54
Tabel 4. 15	Hasil Uji t Model LTD.....	55
Tabel 4. 16	Hasil Uji Moderasi	56

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1	Perbandingan <i>Tax Ratio</i> Asia Tenggara.....	1
Gambar 1. 2	Perbandingan Tren Effective Tax Rate (ETR) Perusahaan Multinasional	2
Gambar 2. 1	Kerangka Pemikiran	29



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	77
Lampiran 2. Hasil Output <i>Eviews 13</i>	91
Lampiran 3. Curriculum Vitae.....	98

