



**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION* DAN *TUNNELING INCENTIVE* TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN *TRANSFER PRICING* SEBAGAI VARIABEL INTERVENING
(Studi Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019 - 2023)**

TESIS

Metta Ciptaningtyas

55524110037

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

2026



**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION* DAN *TUNNELING INCENTIVE* TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN *TRANSFER PRICING* SEBAGAI VARIABEL INTERVENING
(Studi Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019 - 2023)**

TESIS

Metta Ciptaningtyas

55524110037

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

2026

HALAMAN PENYATAAN KARYA SENDIRI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Metta Ciptaningtyas
NIM : 55524110037
Fakultas/Program Studi : Fakultas Ekonomi dan Bisnis/ Magister
Akuntansi

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa Tesis berjudul:

“Pengaruh *Thin Capitalization* dan *Tunneling Incentive* Terhadap *Tax Avoidance* Dengan *Transfer Pricing* Sebagai Variabel Intervening (Studi Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019 – 2023)” 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, 23 April 2026



Metta Ciptaningtyas

 MERCU BUANA	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 : METTA CIPTANINGTYAS
NIM : 55524110037
Fakultas / Program Studi : PASCA / Magister Akuntansi
Jenis : Tesis
Judul Tugas Akhir : PENGARUH THIN CAPITALIZATION DAN TUNNELING INCENTIVE TERHADAP TAX AVOIDANCE DENGAN TRANSFER PRICING SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (Studi Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019 - 2023)
Hasil Pengecekan Turnitin : 29%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **29%** 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, 10 April 2026
Kepala Biro Perpustakaan



Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

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

 2026/April/10/0000000987/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengaruh *Thin Capitalization* dan *Tunneling Incentive* Terhadap *Tax Avoidance* Dengan *Transfer Pricing* Sebagai Variabel Intervening (Studi Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019 - 2023)

Nama : Metta Ciptaningtyas

N I M : 55524110037

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Konsentrasi : Perpajakan

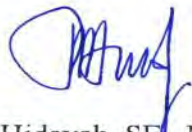
Tanggal : 23 April 2026

**Mengesahkan,
Pembimbing**



(Dr. Lin Oktris, M.Si., CMA., CSRS)

Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis



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

Ketua Program Studi



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

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirobbil'alamin, puji dan syukur kita panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat-Nya, Shalawat serta salam semoga tetap tercurah kepada Nabi Muhammad SAW, beserta sahabat dan keluarganya. Berkat rahmat dan hidayah-Nya peneliti dapat menyelesaikan Tesis ini yang berjudul **“Pengaruh *Thin Capitalization* dan *Tunneling Incentive* Terhadap *Tax Avoidance* Dengan *Transfer Pricing* Sebagai Variabel Intervening (Studi Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019 - 2023)”**.

Peneliti telah berusaha melakukan penelitian ini dengan sebaik mungkin, penelitian ini dilakukan dalam rangka memenuhi syarat meraih gelar Magister Akuntansi pada program studi Magister Akuntansi, konsentrasi Akuntansi Perpajakan Universitas Mercu Buana. Peneliti menyadari dalam kelancaran menyelesaikan penelitian ini tidak terlepas dari dukungan dan bantuan berbagai pihak. Untuk itu peneliti mengucapkan terimakasih kepada berbagai pihak yang telah membantu dalam penyusunan tesis ini, yaitu:

1. Bapak Prof. Dr. Andi Adriansyah, M. Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana yang telah memberikan izin dan kesempatan kepada peneliti untuk mengikuti program Magister Akuntansi di Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, SE., M.Si, Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan kesempatan kepada peneliti untuk menyelesaikan pendidikan Magister ini.
3. Ibu Shinta Melzattia, SE, M.Ak, Ph.D selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi yang telah memberikan semangat kepada peneliti untuk menyelesaikan tesis ini.
4. Ibu Dr. Lin Oktris, M.Si., CMA., CSRS selaku dosen pembimbing yang telah memberikan arahan dan bimbingan selama penyusunan tesis ini dari awal hingga akhir.
5. Terkhusus untuk kedua orang tua meskipun keduanya sudah tiada, alm. Papa Drs. W Soebagyo dan Mama Suharyanti. Terima kasih atas kasih

sayang, didikan untuk tetap menuntut ilmu serta semua hal yang kalian tanamkan kepada Saya. Meski papa mama sudah tidak ada, janji tetap aku tunaikan untuk terus mengejar pendidikan setinggi mungkin.

6. Teristimewa kepada putra saya Kresna Adji Syathir Al Bachri, terima kasih sudah menjadi inspirasi mimi untuk terus mengejar mimpi dan cita – cita, maaf karena waktu mimi untuk syathir banyak berkurang selama masa Pendidikan S2 mimi.
7. Terima kasih yang tidak terhingga kepada kedua orang tua angkat saya Bapak Drs. Sudarmadji dan bunda Dra. L.R. Hartuti, untuk semua doa – doa, semangat, keyakinan yang tidak pernah putus anaknya mampu selesaikan Pendidikan Magister Akuntansi ini dengan baik.
8. Terima Kasih yang tidak terhingga untuk Mba Kartika Rachmadi, M.Psi, Psikolog sebagai Psikolog klinis yang mendampingi saya selama tahun 2025 ini, terima kasih sudah begitu erat memeluk dan mendampingi saya di saat – saat kondisi Kesehatan dan batin saya sempat mengalami penurunan tajam. Terima kasih untuk support yang selalu di ingatkan “*Building Life You Want to Achieve*”. Bismillah, Insya Allah Saya Bisa maju lanjutkan mimpi saya.
9. Terima Kasih yang tidak terhingga untuk dr. I Made Sakta Suryaguna, Sp.JP(K), FIHA, FAPSIC sebagai Dokter Spesialis Jantung yang telah mendampingi perjalanan pemulihan kondisi saya di tahun 2025 ini, terima kasih selain menjadi dokter tapi juga menjadi teman bercerita, dari diagnosa mu akhirnya saya benar – benar belajar untuk memulihkan kondisi saya sepenuhnya.
10. Terima kasih yang tidak terhingga untuk dr. Prama Aditya, B.Med.Sc., Mkes., AIFO sebagai *Functional Medicine Enthusiast* yang mendampingi saya dan terus membantu saya untuk memaintaince kondisi fisik saya selama masa pengobatan Jantung dan pemulihan batin saya.
11. Terima Kasih kepada Bpk Drs. Lucas S. Sanjaya selaku Managing Partner PT Sanjaya Konsultindo Nusantara, serta Team Accounting & Tax Services

PT Sanjaya Konsultindo Nusantara yang telah memberikan support luar biasa untuk saya tetap maju dalam pendidikan.

12. Terima kasih untuk sahabat – sahabat kampus Menteng terkhusus Nancy Neorita Siagian, Hendro Paulus dan Awaludin, sudah banyak mengisi pertemanan kita dengan diskusi dan cerita – cerita perjalanan hidup. Sukses terus, Berkah mengiringi perjalanan masing – masing kedepannya.
13. Terima kasih tak terhingga untuk rekan Mahasiswa Pascasarjana Magister Akuntansi Angkatan 2024/2025 atas masukan, semangat dan kebersamaan selama menjalankan perkuliahan. Semoga ilmu yang kita dapatkan menjadi berkah dan bermanfaat,
14. Terima kasih kepada Keluarga besar Siswowyono dan Sastrowijoyo atas doa dan support yang luar biasa kepada saya.
15. Terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penulisan Tesis ini yang tidak dapat ditulis satu persatu. Semoga amal ibadahnya dibalas oleh Allah SWT

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa tesis ini masih jauh dari kata sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki peneliti. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang dapat membangun dari berbagai pihak. Semoga tesis ini dapat bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi peneliti dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis memohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam tesis ini.

Jakarta, 23 April 2026

Peneliti



(Metta Ciptaningtyas)

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
TUGAS AKHIR DI REPOSITORI UMB**

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

Nama : Metta Ciptaningtyas
NIM : 55524110037
Fakultas/Program Studi : Ekonomi dan Bisnis/ Magister Akuntansi
Judul Tesis : "Pengaruh Thin Capitalization dan Tunneling Incentive Terhadap Tax Avoidance dengan Transfer Pricing Sebagai Variabel Intervening (Studi Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar Di Buras Efek Indonesia Periode 2019 – 2023)"

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, 23 April 2026

Yang menyatakan,



(Metta Ciptaningtyas)

**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION* DAN *TUNNELING INCENTIVE* TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN *TRANSFER PRICING* SEBAGAI VARIABEL INTERVENING
(Studi Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019 - 2023)
Metta Ciptaningtyas**

ABSTRACT

Tax avoidance has become an important issue in Indonesia's taxation system, mainly because this practice can reduce state revenue. This study aims to analyze the effect of thin capitalization and tunneling incentive on tax avoidance with transfer pricing as an intervening variable. This study was conducted on energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2019–2023. Thin capitalization and tunneling incentives are two strategies often used by companies in aggressive tax planning. Thin capitalization refers to a company's financing structure that relies more on debt than on equity, while tunneling incentives refer to the behavior of majority shareholders in diverting assets or profits for personal gain, often through transfer pricing mechanisms. This research sample used purposive sampling techniques, resulting in 265 observations that could be processed in this study. The data analysis method used STATA V.19 to test the research hypothesis. The results showed that thin capitalization and tunneling incentives affect tax avoidance, and the results of the intervening variables indicate that thin capitalization and tunneling incentives affect tax avoidance through transfer pricing.

Keywords: *Thin Capitalization, Tunneling Incentive, Transfer Pricing, Tax Avoidance, Energy Company*

**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION* DAN *TUNNELING INCENTIVE* TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN *TRANSFER PRICING* SEBAGAI VARIABEL INTERVENING
(Studi Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019 - 2023)
Metta Ciptaningtyas**

ABSTRAK

Penghindaran pajak (*tax avoidance*) menjadi isu penting dalam sistem perpajakan Indonesia, terutama karena praktik ini dapat menurunkan penerimaan negara. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *thin capitalization* dan *tunneling incentive* terhadap *tax avoidance* dengan *transfer pricing* sebagai variabel intervening. Studi ini dilakukan pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019 – 2023. *Thin capitalization* dan *tunneling incentive* merupakan dua strategi yang sering digunakan perusahaan dalam perencanaan pajak agresif. *Thin capitalization* mengacu pada struktur pembiayaan perusahaan yang lebih mengandalkan utang daripada modal sendiri, sedangkan *tunneling incentive* mengacu pada perilaku pemegang saham mayoritas dalam mengalihkan aset atau keuntungan untuk kepentingan pribadi, sering kali melalui mekanisme *transfer pricing*. Sampel penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* sehingga data yang dapat diolah pada penelitian ini sebesar 265 observasi. Metode analisis data penelitian ini menggunakan alat bantu STATA V.19 untuk menguji hipotesis penelitian. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *thin capitalization* dan *tunneling incentive* berpengaruh terhadap *tax avoidance* serta adanya hasil dari variabel intervening menunjukkan bahwa *thin capitalization* dan *tunneling incentive* berpengaruh terhadap *tax avoidance* melalui *transfer pricing*.

Kata Kunci: *Thin Capitalization, Tunneling Incentive, Transfer Pricing, Tax Avoidance, Perusahaan Energi*

DAFTAR ISI

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 DI REPOSITORI UMB.....	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
ABSTRAK	x
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	13
C. Tujuan Penelitian.....	13
D. Manfaat Penelitian	14
1. Manfaat Pengembangan Keilmuan	14
2. Manfaat Praktis	14
3. Manfaat Kebijakan	15
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS ..	16
A. Kajian Pustaka.....	16
1. <i>Agency Theory</i>	16
2. <i>Signalling Theory</i>	19
3. <i>Tax Avoidance</i>	22
4. <i>Thin Capitalization</i>	25
5. <i>Tunneling Incentive</i>	28
6. <i>Transfer Pricing</i>	30
7. Penelitian Terdahulu.....	32
B. Kerangk Pemikiran.....	41

1. Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	41
2. Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	44
3. Pengaruh <i>Transfer Pricing</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	46
4. Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i> Melalui <i>Transfer Pricing</i>	48
5. Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i> Melalui <i>Transfer Pricing</i>	50
2.3 Hipotesis.....	53
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	54
A. Objek Penelitian	54
B. Metode Penelitian.....	55
1. Desain Penelitian.....	55
2. Operasionalisasi Variabel	55
3. Sumber Data Penelitian.....	59
4. Populasi dan Sampel	60
5. Metode Analisis Data	63
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	72
A. Hasil Penelitian	72
1. Analisis Statistik Deskriptif	72
2. Analisis Uji Chow.....	77
3. Analisis Uji Langrange Multiplier (LM).....	78
4. Analisis Multikolinearitas	79
5. Analisis Heteroskedastisitas.....	80
6. Analisis Signifikansi Model.....	81
7. Analisis Hipotesis	82
8. Analisis Regresi Data Panel	85
B. Pembahasan Penelitian.....	89
1. Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	89
2. Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	91
3. Pengaruh <i>Transfer Pricing</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	92
4. Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i> Melalui <i>Transfer Pricing</i>	93
5. Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i> Melalui <i>Transfer Pricing</i>	95
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	97

A. Kesimpulan	97
B. Saran.....	99
C. Keterbatasan.....	101
DAFTAR PUSTAKA	103
DAFTAR LAMPIRAN	111



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Penerimaan Negara Tahun 2020 – 2024.....	2
Tabel 2.1 Rumus <i>Tax Avoidance</i>	24
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu.....	32
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	59
Tabel 3.2 Seleksi Sampel	61
Tabel 3.3 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	61
Tabel 4.1 Hasil Analisis Deskriptif	72
Tabel 4.2 Hasil Uji Chow	77
Tabel 4.3 Hasil Uji Langrange Multiplier	78
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	79
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	80
Tabel 4.6 Hasil Uji Signifikansi Model.....	81
Tabel 4.7 Hasil Uji Hipotesis	82
Tabel 4.8 Hasil Uji Regresi Data Panel Model 1	85
Tabel 4.9 Hasil Uji Regresi Data Panel Model 2	87

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	53
------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Surat Tugas Bimbingan	111
Lampiran 2 Tabulasi Data	112
Lampiran 3 Daftar Sampel	119
Lampiran 4 Pengolahan Data Melalui STATA	121

