



**PENGARUH *OWNERSHIP STRUCTURE*, PROFITABILITAS,
DAN RASIO PEMBAYARAN DIVIDEN TERHADAP *TAX AVOIDANCE***

**(Studi Pada Perusahaan yang Terdaftar di Papan Utama Bursa Efek
Indonesia Tahun 2020-2023, Periode Transisi UU HPP)**

TESIS

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan
Program Studi Magister Akuntansi**

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

OLEH

FAYAKUNARTO

55522120033

PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2026

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : PENGARUH *OWNERSHIP STRUCTURE*,
PROFITABILITAS, DAN RASIO PEMBAYARAN
DIVIDEN TERHADAP *TAX AVOIDANCE* (Studi Pada
Perusahaan yang Terdaftar di Papan Utama Bursa Efek
Indonesia Tahun 2020-2023, Periode Transisi UU HPP)

Nama : FAYAKUNARTO

N I M : 55522120033

Program Studi : AKUNTANSI

Tanggal : 21 Agustus 2025

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 21 Agustus 2025


Fayakunarto

	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 : FAYAKUNARTO
NIM : 55522120033
Fakultas / Program Studi : PASCA / Magister Akuntansi
Jenis : Tesis
Judul Tugas Akhir : PENGARUH OWNERSHIP STRUCTURE, PROFITABILITAS, DAN RASIO PEMBAYARAN DIVIDEN TERHADAP TAX AVOIDANCE (Studi Pada Emiten di Papan Utama BEI Tahun 2020-2023, Periode Transisi UU HPP)
Hasil Pengecekan Turnitin : 27%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **27%** 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.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 10 February 2026
Kepala Biro Perpustakaan



Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

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

2026/Februari/10/0000000779/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

PENGESAHAN TESIS

Judul : Pengaruh *Ownership Structure*, Profitabilitas, Dan Rasio Pembayaran Dividen Terhadap *Tax Avoidance* (Studi Pada Perusahaan yang Terdaftar di Papan Utama Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023, Periode Transisi UU HPP)

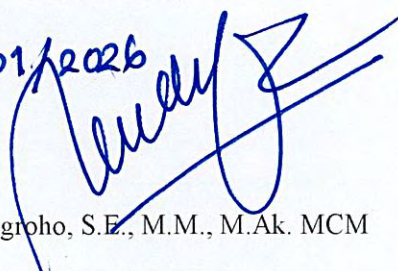
Nama : FAYAKUNARTO

NIM : 55522120033

Program Studi : MAGISTER AKUNTANSI

Tanggal :

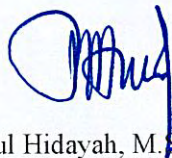
Mengesahkan
Pembimbing

19/01/2026


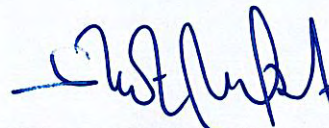
Dr. Lucky Nugroho, S.E., M.M., M.Ak. MCM

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



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



Shinta Melzatia, S.E., M.Ak., Ph.D

ABSTRAK

Nama : Fayakunarto
NIM : 55522120033
Program Studi : Magister Akuntansi
Judul Tesis : Pengaruh *Ownership Structure*, Profitabilitas, Dan Rasio Pembayaran Dividen Terhadap *Tax Avoidance* (Studi Pada Perusahaan yang Terdaftar di Papan Utama Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023, Periode Transisi UU HPP)
Pembimbing : Dr. Lucky Nugroho, S.E., M.M., M.Ak. MCM

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *ownership structure* (kepemilikan institusional, kepemilikan dewan, dan kepemilikan asing), profitabilitas, dan rasio pembayaran dividen terhadap *tax avoidance* pada perusahaan yang terdaftar di Papan Utama Bursa Efek Indonesia periode 2020–2023. Dengan menggunakan data panel sebanyak 496 observasi dari 124 perusahaan, penelitian ini menemukan bahwa kepemilikan institusional, kepemilikan dewan, kepemilikan asing, berpengaruh positif signifikan terhadap *tax avoidance*. Sebaliknya, profitabilitas dan rasio pembayaran dividen terbukti berpengaruh negatif signifikan, yang berarti semakin tinggi dividen yang dibayarkan perusahaan maka semakin rendah tingkat *tax avoidance* yang dilakukan. Temuan ini memiliki tiga keunggulan utama. Dari sisi **penemuan baru (novelty)**, hasil penelitian menunjukkan peran *dividen payout ratio* sebagai faktor penekan *tax avoidance*, yang berbeda dengan asumsi umum sebelumnya, serta dianalisis dalam konteks masa transisi penerapan UU HPP. Dari sisi **kontribusi ilmiah**, penelitian ini memperkuat teori agensi dan *stakeholder* dengan memberikan bukti empiris bahwa kepentingan pemegang saham terhadap dividen dapat mendorong kepatuhan pajak, serta memberikan rekomendasi praktis bagi pemerintah, perusahaan, dan investor. Dari sisi **orisinalitas**, penelitian ini menonjolkan kombinasi variabel *ownership structure*, profitabilitas, dan *dividend payout ratio* secara simultan, menggunakan data terbaru pasca pandemi serta periode transisi penerapan UU HPP, sehingga menawarkan perspektif baru dalam literatur perpajakan Indonesia.

Kata Kunci : *Tax Avoidance*, *Ownership Structure*, Profitabilitas, Rasio Pembayaran Dividen, UU HPP

ABSTRACT

Name : Fayakunarto
NIM : 55522120033
Study Program : Master of Accounting
Thesis Title : *The Influence of Ownership Structure, Profitability, and Dividend Payment Ratio on Tax Avoidance (Study on Companies Listed on the Main Board of the Indonesia Stock Exchange in 2020-2023, Transition Period of the HPP Law)*
Supervisor : Dr. Lucky Nugroho, S.E., M.M., M.Ak. MCM

*This study aims to analyze the influence of ownership structure (institutional ownership, board ownership, and foreign ownership), profitability, and dividend payment ratio on tax avoidance in companies listed on the Main Board of the Indonesia Stock Exchange for the 2020–2023 period. Using panel data from 496 observations from 124 companies, this study found that institutional ownership, board ownership, and foreign ownership, had a significant positive effect on tax avoidance. On the contrary, profitability and dividend payout ratios have been shown to have a significant negative effect, which means that the higher the dividend paid by the company, the lower the tax avoidance rate carried out. This finding has three main advantages. In terms of **novelty**, the results of the study show the role of the dividend payout ratio as a factor in tax avoidance, which is different from previous general assumptions, and is analyzed in the context of the transition period for the implementation of the HPP Law. In terms of **scientific contributions**, this study strengthens the theory of agencies and stakeholders by providing empirical evidence that shareholder's interests in dividends can drive tax compliance, as well as providing practical recommendations for governments, companies, and investors. In terms of **originality**, this study highlights the combination of ownership structure, profitability, and dividend payout ratio variables simultaneously, using the latest post-pandemic data and the transition period of the implementation of the HPP Law, thus offering a new perspective in the Indonesian tax literature.*

Keywords : Tax Avoidance, Ownership Structure, Profitability, Dividend Payment Ratio, HPP Law

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT, karena hanya dengan rahmat, taufik, dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan tesis dengan judul:

“Pengaruh Ownership Structure, Profitabilitas, dan Dividend Payout Ratio terhadap Tax Avoidance (Studi Pada Perusahaan Papan Utama Bursa Efek Indonesia Periode 2020–2023, Periode Transisi UU HPP)”.

Penyusunan tesis ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Magister Akuntansi pada Universitas Mercu Buana. Penelitian ini berfokus pada isu *tax avoidance* yang menjadi perhatian penting dalam dunia akademik, praktik bisnis, maupun kebijakan publik, khususnya dalam konteks penerapan Undang-Undang Harmonisasi Peraturan Perpajakan (UU HPP) tahun 2021 dan dampaknya pada *tax avoidance*.

Tesis ini tidak mungkin terselesaikan tanpa dukungan, bantuan, dan doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT, atas limpahan rahmat, karunia, kesehatan, serta kesempatan yang diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini dengan baik.
2. Kedua orang tua tercinta serta keluarga besar, yang senantiasa memberikan doa, dukungan moral, dan semangat yang tiada henti selama proses penyusunan tesis dan masa studi.
3. Istri tercinta, Rosalita Ampi Panzerian, serta putra tersayang Rafa Malik Ibrahim, yang senantiasa menjadi sumber doa, kesabaran, kekuatan, dan penyemangat utama bagi penulis dalam menyelesaikan tesis ini.
4. Dr. Lucky Nugroho, S.E., M.M., M.Ak., MCM, selaku dosen pembimbing, yang telah meluangkan waktu, memberikan bimbingan, arahan, kritik, serta saran yang konstruktif dengan penuh kesabaran sehingga tesis ini dapat diselesaikan dengan baik.
5. Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, atas dukungan dan kebijakan akademik yang diberikan selama penulis menempuh pendidikan.
6. Shinta Melzatia, S.E., M.Ak., Ph.D, selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana, atas arahan, dukungan, dan pengelolaan akademik selama masa studi.
7. Prof. Dr. Apollo, M.Si., Ak., CIFM, CIABV, CIBG, selaku dosen Penguji Seminar Hasil sekaligus Ketua Sidang Tesis, atas masukan, kritik, dan saran yang membangun guna penyempurnaan tesis ini.
8. Dr. Yudhi Herliansyah, SE., Ak., M.Si., CA selaku dosen Penguji Sidang Tesis, atas masukan, kritik, dan saran yang membangun guna penyempurnaan tesis ini.

9. Dr. Deden Tarmidi, M.Ak., BKP, selaku dosen Penguji Seminar Proposal Tesis, atas arahan dan masukan berharga yang diberikan sejak tahap awal penyusunan tesis.
10. Seluruh dosen dan staf Universitas Mercu Buana, khususnya pada Program Studi Magister Akuntansi, atas ilmu pengetahuan, bimbingan akademik, serta fasilitas yang diberikan selama penulis menempuh pendidikan.
11. Rekan-rekan seperjuangan, baik di kelas maupun di lingkungan akademik, yang telah menjadi sumber inspirasi, motivasi, serta berbagi pengalaman dan kebersamaan selama perjalanan studi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa tesis ini masih jauh dari sempurna, baik dari segi isi maupun penyajian. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan untuk penyempurnaan di masa mendatang.

Akhir kata, penulis berharap semoga tesis ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya dalam bidang akuntansi perpajakan, serta memberikan kontribusi praktis bagi perusahaan, investor, maupun pemerintah dalam upaya meningkatkan kepatuhan pajak di Indonesia.

Jakarta, 19 Januari 2026

Penulis



DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR JUDUL	i
LEMBAR PERNYATAAN	ii
LEMBAR HASIL PENGECEKAN PLAGIASI	iii
PENGESAHAN TESIS	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Penelitian	13
1.3 Tujuan Penelitian	13
1.4 Manfaat Penelitian	14
1.4.1 Aspek teoritis	14
1.4.2 Aspek praktis	15
BAB II KERANGKA PENELITIAN DAN HIPOTESIS	16
2.1 Kajian Pustaka	16
2.1.1 Teori	16
2.1.2 Definisi variabel	18
2.1.3 State of the art penelitian	25
2.2 Kerangka Pemikiran	36
2.3 Hipotesis	41
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	42
3.1 Objek Penelitian	42
3.2 Metode Penelitian	42
3.2.1 Metode penelitian	43
3.2.2 Rancangan penelitian	43

3.2.3 Operasionalisasi variabel	44
3.2.4 Sumber data, instrumen penelitian, dan alat ukur	46
3.2.5 Populasi, teknik pengambilan sampel, dan unit analisis	47
3.2.6 Pengolahan dan analisis data	51
3.2.7 Lokasi dan waktu penelitian.....	60
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	61
4.1 Hasil Penelitian.....	61
4.1.1 Statistik Deskriptif	65
4.1.2 Tahap Estimasi Model	67
4.1.3 Pemilihan Model Regresi	71
4.1.4 Uji Asumsi Klasik	75
4.1.5 Interpretasi Model Regresi.....	81
4.2 Pembahasan.....	88
4.2.1 Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Tax Avoidance.....	88
4.2.2 Pengaruh Kepemilikan Dewan terhadap Tax Avoidance	89
4.2.3 Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Tax Avoidance	90
4.2.4 Pengaruh Profitabilitas terhadap Tax Avoidance.....	91
4.2.5 Pengaruh Rasio Pembayaran Dividen terhadap Tax Avoidance	92
4.3 Kelebihan Penelitian	94
4.4 Kelemahan dan Keterbatasan Penelitian	95
4.5 Generalisasi Hasil Penelitian	96
4.6 Implikasi Penelitian	96
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	99
5.1. Kesimpulan	99
5.2. Saran	101
DAFTAR PUSTAKA.....	103

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Laporan Realisasi APBN TA 2022	2
Tabel 2.1 State of The Art Penelitian	26
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel Penelitian	42
Tabel 3.2 Perhitungan Seleksi Sampel Berdasarkan Kriteria	43
Tabel 3.3 Daftar Perusahaan Memenuhi Kriteria Penelitian	43
Tabel 4.1 Daftar Sampel Penelitian	62
Tabel 4.2 Uji Statistik Deskriptif	65
Tabel 4.3 Common Effect Model (CEM)	67
Tabel 4.4 Fixed Effect Model (FEM)	68
Tabel 4.5 Random Effect Model (REM)	68
Tabel 4.6 Uji Chow	69
Tabel 4.7 Uji Hausman	71
Tabel 4.9 Uji Normalitas	74
Tabel 4.10 Uji Multikolinearitas	75
Tabel 4.11 Uji Heteroskedastisitas	76
Tabel 4.12 Uji Autokorelasi	78
Tabel 4.13 Random Effect Model (REM)	79
Tabel 4.14 Uji Koefisien Determinasi	82
Tabel 4.15 Uji Signifikansi Hipotesis (Uji t)	84

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Rasio Pajak Kawasan ASEAN Terhadap PDB Tahun 2021	3
Gambar 1.2 Kerugian Pajak di Indonesia	5
Gambar 1.3 Pertumbuhan Sektor Usaha Tahun 2022	7
Gambar 2.1 Hubungan Teori Dengan Masalah Penelitian	18
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran	35
Gambar 3.1 Rancangan Penelitian	38



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Jurnal Publikasi

Lampiran 2 Data Dasar

Lampiran 3 Output Hasil Pengolahan Data

Lampiran 4 Riwayat Hidup Penulis

