



PENGARUH *TRANSFER PRICING, EARNING MANAGEMENT, DAN LEVERAGE* TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN *INSTITUTIONAL OWNERSHIP* SEBAGAI VARIABEL MODERASI

(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023)

TESIS

OLEH

EDWIN SATRIO PRATAMA

55523110017

Dosen Pembimbing

Dr. Lin Oktris, M.Si., CMA

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

2026

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Edwin Satrio Pratama
NIM : 55523110017
Program Studi : Magister Akuntansi

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa Tesis berjudul:

“Pengaruh *Transfer Pricing*, *Earning Management*, dan *Leverage* Terhadap *Tax avoidance* dengan *Institutional Ownership* sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023)” 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, 31 Agustus 2026



Edwin Satrio Pratama

	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 : EDWIN SATRIO PRATAMA
NIM : 55523110017
Fakultas / Program Studi : PASCA / Magister Akuntansi
Jenis : Tesis
Judul Tugas Akhir : PENGARUH TRANSFER PRICING, EARNING MANAGEMENT, DAN LEVERAGE TERHADAP TAX AVOIDANCE DENGAN INSTITUTIONAL OWNERSHIP SEBAGAI VARIABEL MODERASI (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023)
Hasil Pengecekan Turnitin : 19%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **19%** 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 September 2026

Kepala Biro Perpustakaan



Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

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

2026/September/10/0000001356/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

HALAMAN PENGESAHAN

Tesis ini diajukan oleh:

Nama : Edwin Satrio Pratama
NIM : 55523110017
Program Studi : Magister Akuntansi
Judul Tesis : Pengaruh *Transfer Pricing*, *Earning Management*, dan *Leverage* Terhadap *Tax avoidance* dengan *Institutional Ownership* sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023)

Telah berhasil dipertahankan pada sidang tanggal 31 Agustus 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. Lin Oktris, M.Si, CMA)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi



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



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

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA
ILMIAH DI REPOSITORI UMB**

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

Nama : Edwin Satrio Pratama
NIM : 55523110017
Fakultas/Program Studi : Ekonomi dan Bisnis/Magister Akuntansi
Judul Tugas Akhir : Pengaruh *Transfer Pricing*, *Earning Management*, dan *Leverage Terhadap Tax avoidance* dengan *Institutional Ownership* sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023)

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 Tugas Akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 31 Agustus 2026

Yang menyatakan,



(Edwin Satrio Pratama)

KATA PENGANTAR

Segala puja dan puji penulis panjatkan atas ke hadirat Allah SWT karena atas berkat rahmat dan kasihNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis penelitian dengan judul “Pengaruh *Transfer Pricing*, *Earning Management* dan *Leverage* Terhadap *Tax avoidance* dimoderasi *Institutional Ownership* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2021-2023)”. Tujuan dari penulisan tesis ini adalah untuk memenuhi syarat dalam rangka menyelesaikan studi di Program Magister Akuntansi di Universitas Mercu Buana Jakarta bidang keahlian Perpajakan. Dalam proses penulisan tesis ini, penulis banyak mendapatkan bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak sehingga penulisan tesis ini dapat terselesaikan tepat waktu. Oleh karena itu, ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya dan penghargaan yang setinggi-tingginya penulis sampaikan kepada:

1. Prof. Dr. Andi Adriansyah, M. Eng, selaku Rektor Universitas Mercu Buana Jakarta.
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.
3. Shinta Melzatia, SE, M.Ak., Ph.D., selaku Ketua Program Studi Pasca Sarjana Universitas Mercu Buana Jakarta.
4. Dr. Lin Oktris, M.Si., CMA selaku dosen pembimbing, yang telah banyak membantu penulis dalam memberikan ide, saran dan kritiknya.

5. Seluruh Dosen Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmu pengetahuan, berbagi pengalaman, serta nilai-nilai positif dan selalu memberikan motivasi dan semangat dalam menyelesaikan jenjang pascasarjana penulis.
6. Orang tua dan adik-adikku yang telah memberikan dukungan semangat moral dan doa selama penulisan. Penulis menyadari bahwa tesis ini masih banyak kekurangan dan kelemahan. Untuk itu saran dan kritik yang konstruktif sangat diharapkan. Semoga karya ini dapat bermanfaat bagi kita semua.



Jakarta, 31 Agustus 2026

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Edwin Satrio Pratama', with a long horizontal stroke extending to the right.

Edwin Satrio Pratama

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh *Transfer Pricing*, *Earning Management*, dan *Leverage* terhadap *Tax Avoidance*, serta menguji kemampuan *Institutional Ownership* dalam memoderasi pengaruh *Transfer Pricing*, *Earning Management*, dan *Leverage* terhadap *Tax Avoidance*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021–2023. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode pengambilan sampel *purposive sampling*, sehingga diperoleh sebanyak 198 sampel observasi ($N = 198$). Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, regresi linier berganda, dan *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan bantuan *software* statistik. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa *Transfer Pricing* berpengaruh negatif namun tidak signifikan terhadap *Tax Avoidance*. *Earning Management* berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap *Tax Avoidance*. Sementara itu, *Leverage* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Tax Avoidance*. Hasil uji moderasi menunjukkan bahwa *Institutional Ownership* tidak mampu memoderasi pengaruh *Transfer Pricing* maupun *Earning Management* terhadap *Tax Avoidance*. Namun, *Institutional Ownership* terbukti secara signifikan mampu memoderasi dengan memperkuat pengaruh *Leverage* terhadap *Tax avoidance* (*Quasi Moderator*). Temuan penelitian ini mengimplikasikan bahwa efisiensi pajak melalui instrumen utang (*tax shield*) yang didukung oleh pengawasan pemegang saham institusi merupakan determinan utama praktik penghindaran pajak pada sektor manufaktur di Indonesia.

Kata Kunci: *Transfer Pricing*, *Earning Management*, *Leverage*, *Institutional Ownership*, *Tax Avoidance*, Teori Keagenan.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This study aims to examine and analyze the effect of Transfer Pricing, Earning Management, and Leverage on Tax Avoidance, as well as to test the ability of Institutional Ownership to moderate the effects of Transfer Pricing, Earning Management, and Leverage on Tax Avoidance. The population in this study comprises manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2021–2023 period. This research adopts a quantitative approach using a purposive sampling method, obtaining a final sample of 198 observation data ($N = 198$). Data analysis techniques utilized include descriptive statistical analysis, classical assumption tests, multiple linear regression, and Moderated Regression Analysis (MRA). The partial results indicate that Transfer Pricing has a negative but insignificant effect on Tax Avoidance. Earning Management has a positive but insignificant effect on Tax Avoidance. Meanwhile, Leverage has a positive and significant effect on Tax Avoidance. The moderation test results reveal that Institutional Ownership fails to moderate the effects of both Transfer Pricing and Earning Management on Tax Avoidance. However, Institutional Ownership is proven to significantly strengthen the effect of Leverage on Tax avoidance (Quasi Moderator). The findings imply that tax efficiency through debt instruments (tax shield), supported by institutional shareholding monitoring, serves as the primary determinant of tax avoidance practices in the Indonesian manufacturing sector.

Keywords: *Transfer Pricing, Earning Management, Leverage, Institutional Ownership, Tax Avoidance, Agency Theory.*

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN	ii
HALAMAN SIMILARITY CHECK.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	i
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Kontribusi Penelitian.....	9
1.4.1 Kontribusi Teori	9
1.4.2 Kontribusi Praktik	9
BAB II.....	10
KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	10
2.1 Kajian Pustaka.....	10
2.1.1 Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>)	10
2.1.2 <i>Tax Avoidance</i>	11
2.1.3 <i>Transfer Pricing</i>	12
2.1.4 <i>Earning Management</i>	13
2.1.5 <i>Leverage</i>	14
2.1.6 <i>Institutional Ownership</i>	15

2.1.7 Hasil Penelitian Terdahulu	16
2.2 Kerangka Pemikiran.....	22
2.2.1 Pengaruh Transfer Pricing terhadap Tax Avoidance.....	22
2.2.2 Pengaruh <i>Earning Management</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	23
2.2.3 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	23
2.2.4 Pengaruh Transfer Pricing Terhadap <i>Tax avoidance</i> Dimoderasi Institutional Ownership	24
2.2.5 Pengaruh <i>Earning Management</i> Terhadap <i>Tax avoidance</i> Dimoderasi <i>Institutional Ownership</i>	25
2.2.6 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Tax avoidance</i> Dimoderasi <i>Institutional</i> <i>Ownership</i>	26
2.2.7 Gambar Kerangka Pemikiran	27
2.3 Hipotesis.....	27
BAB III	29
OBJEK DAN METODE PENELITIAN.....	29
3.1 Objek Penelitian	29
3.2 Metode Penelitian.....	30
3.2.1 Metode Penelitian yang digunakan	30
3.2.2 Rancangan Penelitian yang dipilih	31
3.2.3 Operasional Variabel	32
3.2.4 Sumber Data, Instrumen Penelitian dan Alat Ukur	34
3.2.5 Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel serta Penentuan Unit Analisis	34
3.2.6 Pengolahan dan Analisis Data	37
BAB IV	48
HASIL DAN PEMBAHASAN.....	48
4.1. Hasil Penelitian	48
4.1.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	48
4.1.2. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	51
4.1.3. Uji Asumsi Klasik	54
4.1.4. Model Regresi Data Panel Terpilih	58

4.1.5. Uji Kesesuaian Model	59
4.1.6. Uji Hipotesis.....	61
4.2. Pembahasan.....	65
4.2.1. Pengaruh <i>Transfer Pricing</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	65
4.2.2. Pengaruh <i>Earning Management</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	67
4.2.3. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	69
4.2.4. Pengaruh <i>Transfer Pricing</i> Yang Dimoderasi <i>Institutional Ownership</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	70
4.2.5. Pengaruh <i>Earning Management</i> Yang Dimoderasi <i>Institutional Ownership</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	72
4.2.6. Pengaruh <i>Leverage</i> Yang Dimoderasi <i>Institutional Ownership</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	74
BAB V.....	76
5.1. Kesimpulan	76
5.2. Saran.....	78
5.3. Keterbatasan Penelitian.....	79
DAFTAR PUSTAKA	81
LAMPIRAN.....	84



DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Realisasi Komponen Pendapatan Negara dan Hibah.....	2
Tabel 1. 2 Kontribusi Penerimaan Pajak 2021-2023	2
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	16
Tabel 3. 1 Pengukuran variabel operasional	33
Tabel 3. 2 Teknik Pengambilan Sampel	35
Tabel 3. 3 Data Sampel Perusahaan Manufaktur Tahun 2021-2023	35
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif	48
Tabel 4. 2 Hasil Uji Chow.....	52
Tabel 4. 3 Uji Hausman	53
Tabel 4. 4 Uji Lagrange Multiplier	54
Tabel 4. 5 Uji Multikolinearitas	56
Tabel 4. 6 Uji Heteroskedastisitas.....	57
Tabel 4. 7 Uji Autokorelasi.....	58
Tabel 4. 8 Regresi Data Panel Terpilih	58
Tabel 4. 9 Uji Koefisien Determinasi	60
Tabel 4. 10 Uji Kelayakan Model.....	60
Tabel 4. 11 Uji Hipotesis	61
Tabel 4. 12 Uji Moderated Regression Analysis	63

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Tax to GDP Ratio	3
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	27
Gambar 3. 1 Rancangan Penelitian	31
Gambar 4. 1 Uji Normalitas	55



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Panel Penelitian.....	84
Lampiran 2 Statistik deskriptif.....	89
Lampiran 3 CEM.....	89
Lampiran 4 FEM	89
Lampiran 5 REM.....	90
Lampiran 6 Uji Chow.....	90
Lampiran 7 Uji Hausman	91
Lampiran 8 Uji Lagrange Multiplier.....	92
Lampiran 9 UJI MRA	92
Lampiran 10 UJI MRA	93
Lampiran 11 Uji Normalitas	93
Lampiran 12 Uji Heteroskedastisitas	93
Lampiran 13 Uji Multikolinearitas	93
Lampiran 14 Uji Autokorelasi	94

