PENGARUH *LEVERAGE* , *PROFITABILITY, TRANSFER PRICING* TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN *ECONOMIC POLICY UNCERTAINTY* SEBAGAI VARIABEL MODERASI

(Studi Empiris pada Perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2023)

TESIS

ALDI MAULANA
55523120001

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

lib.mercubuana.ac.id

PENGARUH *LEVERAGE* , *PROFITABILITY, TRANSFER PRICING* TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN *ECONOMIC POLICY UNCERTAINTY* SEBAGAI VARIABEL MODERASI

(Studi Empiris pada Perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2023)

TESIS

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Magister

ALDI MAULANA
55523120001

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

lib.mercubuana.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN

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

Judul	:	Pengaruh *Leverage* , *Profitability, Transfer Pricing* Terhadap *Tax Avoidance* Dengan *Economic Policy Uncertainty* Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2023)
Nama	:	Aldi Maulana
NIM	:	55523120001
Program Studi	:	Magister Akuntansi
Tanggal	:	3 September 2026

UNIVERSITAS MERCU BUANA

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

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

Jakarta, 3 September 2026



Aldi Maulana

lib.mercubuana.ac.id

UNIVERSITAS MERCU BUANA	**BIRO PERPUSTAKAAN** **UNIVERSITAS MERCU BUANA**	Q

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

SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN

Nama	: ALDI MAULANA
NIM	: 55523120001
Fakultas / Program Studi	: PASCA / Magister Akuntansi
Jenis	: Tesis
Judul Tugas Akhir	: PENGARUH LEVERAGE , PROFITABILITY, TRANSFER PRICING TERHADAP TAX AVOIDANCE DENGAN ECONOMIC POLICY UNCERTAINTY SEBAGAI VARIABEL MODERASI (Studi Empiris pada Perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2023)
Hasil Pengecekan Turnitin	: 15%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **15%** 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 February 2026

Kepala Biro Perpustakaan

Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

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

2026/Februari/10/0000000782/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

UNIVERSITAS MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN

Judul	:	Pengaruh *Leverage* , *Profitability*, *Transfer Pricing* Terhadap *Tax Avoidance* Dengan *Economic Policy Uncertainty* Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2023)
Nama	:	Aldi Maulana
NIM	:	55523120001
Program Studi	:	Magister Akuntansi
Tanggal	:	3 September 2026

Mengesahkan
Pembimbing

(Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA., CMA., CSRS)

Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis

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

Ketua Program Studi

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

UNIVERSITAS MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunianya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul "Pengaruh *Leverage , Profitability, Transfer Pricing* Terhadap *Tax Avoidance* Dengan *Economic Policy Uncertainty* Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Multinasional Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2019-2023)". Tesis ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar magister pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana. Penulis menyadari dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan tesis ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, khususnya Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA., CMA., CSRS., selaku dosen pembimbing tesis yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat – nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Dalam kesempatan ini penulis juga berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan tesis ini terutama kepada :

1. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si.,CA., Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Shinta Melzatia, SE., M.Ak., Ph.D., Selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Seluruh Dosen dan Staf Program studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.

lib.mercubuana.ac.id

4. Istri saya (Nabilah), Ibu saya (Winah), dan Kedua adik saya (Anggi Alhudayana dan Indri Wulandari) serta teman teman saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada saya serta memberikan semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan tesis ini.
5. Keluarga besar Pt. Gpack Global Mandiri terutama Ibu Seriyati yang telah memberikan izin dalam proses penelitian, dukungan dan semangat. Serta Saskia Anggraini yang telah membantu pekerjaan saya selama saya menyelesaikan tesis ini.
6. Pihak-pihak lain yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi dan doanya.

Penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga tesis ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam tesis ini.

UNIVERSITAS MERCU BUANA

Jakarta, 3 September 2026



Aldi Maulana

lib.mercubuana.ac.id

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR DI REPOSITORY UMB

Sebagai sivitas akademik Universitas Mercu Buana, Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama	:	Aldi Maulana
NIM	:	55523120001
Fakultas/Program Studi	:	Ekonomi dan Bisnis / Magister Akuntansi
Judul	:	Pengaruh *Leverage* , *Profitability*, *Transfer Pricing* Terhadap *Tax Avoidance* Dengan *Economic Policy Uncertainty* Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2023)

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, dengan ini memberikan izin dan menyetujui untuk memberikan kepadan 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, 3 September 2026



Aldi Maulana

lib.mercubuana.ac.id

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Leverage , Profitability, Transfer Pricing Terhadap Tax Avoidance Dengan Economic Policy Uncertainty Sebagai Variabel Moderasi. Metode penelitian yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif dengan Moderated Regression Analysis dan Multiple Regression Analysis data panel. Populasi penelitian adalah perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan periode pengamatan 2019-2023 sebanyak 54 perusahaan dan sampel dipilih berdasarkan kriteria diperoleh 53 perusahaan, meliputi 233 data observasi. Sampel ditentukan menggunakan metode purposive sampling. Hasil Penelitian ini menunjukkan bahwa profitability berpengaruh positif terhadap tax avoidance, Sehingga Laba yang tinggi meningkatkan beban pajak potensial, dan mendorong manajemen melakukan perencanaan pajak untuk menekan pajak yang dibayarkan demi memaksimalkan laba setelah pajak. Tetapi variabel leverage dan transfer pricing tidak berpengaruh terhadap tax avoidance. Selain itu variabel economic policy uncertainty tidak dapat memoderasi hubungan leverage, profitability dan transfer pricing terhadap tax avoidance. Karena strategi penghindaran pajak pada perusahaan multinasional bersifat struktural dan jangka panjang, sedangkan economic policy uncertainty bersifat makro dan fluktuatif.

Kata kunci : Tax Avoidance, leverage, profitability, transfer pricing dan economic policy uncertainty, perusahaan multinasional, Panel data.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

ABSTRACT

.
This study aims to determine the effect of Leverage , Profitability, Transfer Pricing on Tax Avoidance with Economic Policy Uncertainty as a moderating variable. The research method used is a quantitative approach with Moderated Regression Analysis and Multiple Regression Analysis of panel data. The population are multinational companies listed on the Indonesia Stock Exchange period of 2019–2023 of 54 companies and the sample was selected based on the criteria obtained 53 companies, covering 233 observation data. Samples were selected using a purposive sampling method. The results of this study indicate that profitability has a significant positive effect on tax avoidance, So high profits increase the potential tax burden, and encourage management to carry out tax planning to reduce the taxes paid in order to maximize profits after tax. But the leverage and transfer pricing variables do not affect tax avoidance. In addition, the economic policy uncertainty variable cannot moderate the relationship between leverage, profitability and transfer pricing on tax avoidance. Because tax avoidance strategies in multinational companies are structural and long-term, while economic policy uncertainty is macro and fluctuating.

Keywords: Tax Avoidance, leverage, profitability, transfer pricing and economic policy uncertainty, multinational companies, panel data.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL 0
HALAMAN JUDUL i
LEMBAR PERNYATAAN ii
SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN iii
LEMBAR PENGESAHAN iv
KATA PENGANTAR v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR DI REPOSITORY UMB vii
ABSTRAK viii
ABSTRACT ix
DAFTAR ISI x
DAFTAR TABEL xiii
DAFTAR GAMBAR xiv
DAFTAR LAMPIRAN xv
BAB I 1
PENDAHULUAN 1
1.1. Latar Belakang Masalah 1
1.2. Rumusan Masalah 6
1.3. Tujuan Penelitian 7
1.4. Manfaat Penelitian 7
BAB II 9
KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS 9
2.1. KAJIAN PUSTAKA 9
2.1.1. Teori Agensi 9
2.1.2. *Tax Avoidance* (Penghindaran Pajak) 10
2.1.3. *Leverage* 11
2.1.4. *Profitability* 13
2.1.5. *Transfer Pricing* 14
2.1.6. *Economic Policy Uncertainty (EPU)* 15
2.1.7. Penelitian Terdahulu 19

UNIVERSITAS MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

2.2. RERANGKA PEMIKIRAN 22
2.2.1. Pengaruh Leverage terhadap Tax Avoidance 22
2.2.2. Pengaruh Profitability terhadap Tax Avoidance 24
2.2.3. Pengaruh Transfer Pricing terhadap Tax Avoidance 25
2.2.4. Pengaruh Leverage terhadap Tax Avoidance dengan Economic Policy Uncertainty sebagai variabel moderasi 27
2.2.5. Pengaruh Profitability terhadap Tax Avoidance dengan Economic Policy Uncertainty sebagai variabel moderasi 27
2.2.6. Pengaruh Transfer Pricing terhadap Tax Avoidance dengan Economic Policy Uncertainty sebagai variabel moderasi 28
2.2.7. Hipotesis 29
BAB III 30
OBJEK DAN METODE PENELITIAN 30
3.1. Objek penelitian 30
3.2. Metode Penelitian 30
3.3. Definisi dan Operasional Variabel 31
3.3.1. Definisi Variabel 31
3.3.2. Operasional Variabel 33
3.4. Populasi dan Sampel Penelitian 35
3.5. Teknik Pengumpulan Data 38
3.6. Metode analisis data 38
3.6.1. Uji Statistik Deskriptif 38
3.6.2. Pemilihan Model Estimasi dalam Pengujian Data Panel 39
3.6.3. Pengujian Model Estimasi Model Regresi Data Panel 40
3.6.4. Multiple Regression Analysis 42
3.6.5. Moderated Regression Analysis (MRA) 43
3.6.6. Uji Hipotesis 45
BAB IV 47
HASIL DAN PEMBAHASAN 47
4.1. Analisis Statistik Deskriptif 47
4.2. Pemilihan Estimasi Model 51
4.3. Uji *Multiple Regression Analysis* 53
4.4. Uji *Moderated Regression Analysis (MRA)* 55
4.5. Uji Hipotesis 56
4.5.1. Uji Signifikansi Simultan (Uji F) 58

UNIVERSITAS MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

4.5.2. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji T) 59
4.5.3. Uji Koefisien Determinasi (Uji R2) 62
4.6. Pembahasan 64
4.6.1. Pengaruh Leverage terhadap Tax Avoidance 64
4.6.2. Pengaruh *profitability* terhadap *Tax Avoidance* 65
4.6.3. Pengaruh Transfer Pricing terhadap Tax Avoidance 66
4.6.4. Pengaruh Leverage terhadap Tax Avoidance dengan Economic Policy Uncertainty sebagai variabel moderasi 66
4.6.5. Pengaruh profitability terhadap Tax Avoidance dengan Economic Policy Uncertainty sebagai variabel moderasi 67
4.6.6. Pengaruh transfer pricing terhadap Tax Avoidance dengan Economic Policy Uncertainty sebagai variabel moderasi 67
BAB V 69
KESIMPULAN DAN SARAN 69
5.1. Kesimpulan 69
5.2. Saran 71
1. Saran Akademis 72
2. Saran praktis 73
DAFTAR PUSTAKA 75
LAMPIRAN 78

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu 20
Tabel 3.1 Operasional Variabel dan Metode Pengukuran Variabel 33
Tabel 3.2 Kriteria Pemilihan Sampel 36
Tabel 3.3 Sampel Data Perusahaan 36
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif 47
Tabel 4.2 Hasil Uji Chow 51
Tabel 4.3 Hasil Uji Hausman 52
Tabel 4.4 Hasil Uji Lagrange Multiplier 52
Tabel 4.5 Hasil Pemilihan Estimasi Model 53
Tabel 4.6 Hasil Uji Multiple Regression Analysis 54
Tabel 4.7 Hasil Uji Moderated regression analysis 55
Tabel 4.8 Hasil Uji Hipotesis model 1 57
Tabel 4.9 Hasil Uji Hipotesis model 2 57
Tabel 4.10 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F) 58
Tabel 4.11 Hasil Uji T 60
Tabel 4.12 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F) 62

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran 29

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Populasi Penelitian 78
Lampiran 2 Sampel Penelitian 79
Lampiran 3 Data Penelitian.....85

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id