



*MEKANISME CORPORATE GOVERNANCE,  
LEVERAGE, INTENSITY RATIO DAN EFFECTIVE  
TAX RATE: STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI*



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

OLEH

BENNY

55514110059

PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
PROGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS MERCU BUANA

2016



**MEKANISME *CORPORATE GOVERNANCE*,  
*LEVERAGE*, *INTENSITY RATIO* DAN *EFFECTIVE  
TAX RATE*: STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**

**TESIS**

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

**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

**OLEH**

**BENNY**

**55514110059**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
PROGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2016**

## PENGESAHAN TESIS

Judul : **Mekanisme *Corporate Governance*, *Leverage*, *Capital Intensity Ratio* dan *Effective Tax Rate*: Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI**

Nama : B e n n y

NIM : 55514110059

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : Maret 2016



Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi  
Magister Akuntansi

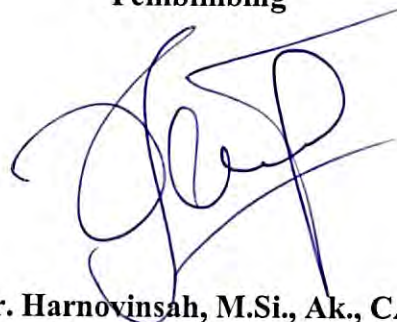
UNIVERSITAS  
MERCU BUANA



Prof. Dr. Didik J. Rachbini

Dr. Istianingsih, SE., MS.Ak., CSRS.

Pembimbing



Dr. Harnovinsah, M.Si., Ak., CA.

## PERNYATAAN

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

Judul : **Mekanisme Corporate Governance, Leverage, Capital Intensity Ratio dan Effective Tax Rate: Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI**

Nama : B e n n y

NIM : 55514110059

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : Maret 2016

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program 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, Maret 2016



**B e n n y**

## KATA PENGANTAR

*Alhamdulillah*ahirobbil'alamin, segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul **"MEKANISME CORPORATE GOVERNANCE, LEVERAGE, CAPITAL INTENSITY RATIO DAN EFFECTIVE TAX RATE: STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEP"**.

Penyusunan tesis ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian persyaratan akademis dalam menyelesaikan Program Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Dalam menyusun tesis ini, tidak sedikit hambatan dan masalah yang dihadapi penulis. Akan tetapi berkat dorongan dan dukungan yang tidak ternilai dari berbagai pihak penulis dapat mengatasi semua hambatan dan dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. [Arissetyanto Nugroho, MM](#), Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Prof. Dr. Didik J. Rachbani, Direktur Pascasarjana, Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Istianingsih, SE., MS.Ak., CSRS, Ketua Program Studi Magister Akuntansi, Program Pasca Sarjana, Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Harnovinsah, M.Si.,Ak.,CA selaku dosen pembimbing yang telah memberikan dorongan, pengarahan, dan bimbingan dalam studi maupun penyusunan tesis.

5. Seluruh staf pengajar Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana yang telah memberikan bekal ilmu berguna bagi penulis.
6. Seluruh staf administrasi dan perpustakaan yang telah membantu selama proses belajar dan penyelesaian tesis.
7. Yang tercinta, Ayahanda Yusman Ilyas Sutan Idris *Rahimahulllah* dan Ibunda Sumiyati, Kakak, Adik, Istri dan Anak-anakku atas untainan doa, curahan kasih sayang, pengorbanan, dorongan dan motivasi yang tiada henti-hentinya serta tidak ternilai harganya bagi penulis.
8. Teman-teman seperjuangan di Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Angkatan 25 2015/2016, atas kebersamaan, keceriaan dan kerjasamanya.
9. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam menyelesaikan tesis ini.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari sempurna, karena itu saran dan kritik masih diperlukan dalam penyempurnaan tesis ini. Semoga tesis ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi bagi semua pihak yang membutuhkan.

Jakarta,

Penulis

B e n n y

## DAFTAR ISI

	Halaman
PENGESAHAN TESIS.....	i
PERNYATAAN.....	ii
ABSTRACT .....	iii
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	9
C. Tujuan Penelitian dan Kontribusi Penelitian.....	9
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN     HIPOTESIS</b> .....	<b>11</b>
A. Kajian Pustaka .....	11
1. Teori Pencegahan ( <i>Deterrence Theory</i> ).....	11
2. Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ).....	11
3. <i>Corporate Governance (CG)</i> .....	14

3.1.	Pengertian <i>Corporate Governance</i> .....	14
3.2.	Asas-asas <i>Corporate Governance</i> .....	17
3.3.	Manfaat dan Tujuan <i>Corporate Governance</i> .....	19
3.4.	Mekanisme <i>Corporate Governance</i> .....	20
3.5.	Kepemilikan ( <i>Investor</i> ) Institusional.....	22
3.6.	Struktur Kompensasi.....	23
3.7.	<i>Leverage</i> .....	24
3.8.	<i>Capital Intensity Ratio</i> .....	25
4.	<i>Effective Tax Rate (ETR)</i> .....	26
B.	Penelitian Terdahulu.....	29
C.	Kerangka Pemikiran .....	34
D.	Hipotesis .....	36
1.	Pengaruh Kepemilikan ( <i>Investor</i> ) Institusional terhadap ETR.....	36
2.	Pengaruh Struktur Kompenasi terhadap ETR.....	38
3.	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap ETR.....	39
4.	Pengaruh <i>Capital Intensity Ratio</i> terhadap ETR .....	40
5.	Variabel-variabel Kontrol Penelitian.....	41
5.1.	<i>Size</i> (Ukuran Perusahaan) .....	41
5.2.	Profitabilitas ( <i>Return On Assets/ROA</i> ) .....	41
<b>BAB III DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN</b> .....		43
A.	Penerapan <i>Corporate Governance (CG)</i> Pada BEI .....	43
B.	Industri Manufaktur .....	44



<b>BAB IV DESAIN DAN METODE PENELITIAN .....</b>	<b>46</b>
A. Jenis Penelitian.....	46
B. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional .....	46
1. Variabel Dependen .....	47
2. Variabel Independen.....	48
2.1. <i>Investor</i> Institusional.....	48
2.2. Struktur Kompensasi.....	49
2.3. <i>Leverage</i> .....	49
2.4. <i>Capital Intensity Ratio</i> .....	50
3. Variabel Kontrol .....	50
3.1. <i>Size</i> (Ukuran Perusahaan) .....	50
3.2. <i>Return on Asset</i> (ROA) .....	51
C. Populasi dan Sampel Penelitian .....	51
D. Jenis dan Sumber Data.....	53
E. Metode Analisis .....	53
1. Uji Statistik Deskriptif.....	53
2. Uji Asumsi Klasik .....	53
2.1. Uji Normalitas.....	54
2.2. Uji Multikolonieritas.....	55
2.3. Uji Autokorelasi.....	56
2.4. Uji Heteroskedastisitas.....	57
3. Analisis Regresi Berganda .....	57
4. Pengujian Hipotesis .....	58

4.1. Uji Signifikansi Simultan (uji Statistik F).....	59
4.2. Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) .....	59
4.3. Uji t (Parsial).....	60
<b>BAB V ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>61</b>
A. Analisis Data.....	61
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	62
2. Uji Asumsi Klasik .....	66
a. Uji Normalitas .....	66
b. Uji Multikolinieritas .....	70
c. Uji Autokorelasi.....	71
d. Uji Heteroskedastisitas .....	72
B. Pengujian Hipotesis .....	73
a. Uji Simultan atau <i>F-test</i> .....	73
b. Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	74
c. Uji Koefisien Determinasi.....	76
d. Analisa Regresi .....	77
C. Pembahasan.....	80
1. Pengaruh Kepemilikan ( <i>Investor</i> ) Institusional terhadap <i>effective tax rate (ETR)</i> .....	81
2. Pengaruh Struktur Kompensasi terhadap <i>effective tax rate (ETR)</i> .....	82
3. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>effective tax rate (ETR)</i> .....	83
4. Pengaruh <i>Capital Intensity Ratio</i> terhadap <i>effective tax rate (ETR)</i> .....	83

<b>BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	85
A. Kesimpulan .....	85
B. Implikasi .....	86
C. Keterbatasan Penelitian.....	87
D. Saran .....	88

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



## DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1.1	Tax Ratio .....	1
Tabel 1.2	Porsi Penerimaan Pajak Manufaktur .....	1
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu.....	30
Tabel 5.1	Sampel Penelitian .....	61
Tabel 5.2	Statistik Deskriptif Variabel Dependen.....	62
Tabel 5.3	Statistik Deskriptif Variabel Independen.....	63
Tabel 5.4	Statistik Deskriptif Variabel Kontrol.....	65
Tabel 5.5	Uji Normalitas Regresi .....	67
Tabel 5.6	Uji Multikolinieritas Regresi .....	70
Tabel 5.7	Hasil Pengujian Koefisien Determinasi.....	72
Tabel 5.8	Hasil Pengujian Signifikansi Simultan (Uji F) .....	74
Tabel 5.9	Hasil Pengujian Signifikansi Parsial (Uji t).....	75
Tabel 5.10	Hasil Pengujian Koefisien Determinasi.....	76
Tabel 5.11	Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis.....	80

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....	36
Gambar 4.1 <i>d</i> Statistik Durbin Watson.....	56
Gambar 5.1 Grafik <i>Histogram Regression Standardized Residual</i> .....	68
Gambar 5.2 Grafik <i>Normal P-P Plot of Regression</i> .....	69
Gambar 5.3 Scatter Plot Dependent Variable .....	73

