



**PENGARUH *TRANSFER PRICING*, MANAJEMEN
LABA, *THIN CAPITALIZATION* DAN *HEDGING*
TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK**

(Studi Pada Perusahaan Batu Bara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun
2015-2019)

TESIS

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

OLEH
JOKO SUSILO

55519110067

PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI

PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS MERCUBUNA

2024

PENGESAHAN TESIS

Judul : Pengaruh *Transfer Pricing*, Manajemen Laba, *Thin Capitalization* Dan *Hedging* Terhadap Penghindaran Pajak
(Studi Pada Perusahaan Batu Bara Yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)

Nama : Joko Susilo

NIM : 55519110067

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 17 Januari 2024

Disahkan oleh:

Pembimbing



Dr. Adli, M.Si.

Tanggal:

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



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

Tanggal:



Dr. Agustin Fadjarenie, M.Ak., CA., Ak

Tanggal:

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Joko Susilo
NIM : 55519110067
Jurusan : Magister Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Judul Penelitian : Pengaruh *Transfer Pricing*, Manajemen Laba, *Thin Capitalization* Dan *Hedging* Terhadap Penghindaran Pajak
(Studi Pada Perusahaan Batu Bara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)

Dengan ini menyatakan bahwa hasil penulisan tesis yang telah saya buat ini merupakan hasil karya sendiri dan benar keasliannya. Apabila ternyata dikemudian hari penulisan tesis ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan Universitas Mercu Buana.

Demikian pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar dan tidak dipaksakan.

Penulis,



(Joko Susilo)

KATA PENGANTAR

Tiada kata yang lebih mulia selain ucapan puji syukur penulis sembahkan kehadiran Allah SWT, karena berkat rahmat dan karunia-Nya penulis akhirnya dapat menyelesaikan tesis yang berjudul “Pengaruh *Transfer Pricing*, Manajemen Laba, *Thin Capitalization*, dan *Hedging* Terhadap Penghindaran Pajak (Studi Pada Perusahaan Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)”. Tesis ini disusun untuk melengkapi salah satu syarat menyelesaikan Pascasarjana Program Studi Magister Akuntansi, Universitas Mercu Buana Jakarta. Dalam menyelesaikan tesis ini, penulis banyak mendapatkan bimbingan, arahan, masukan dan bantuan dari berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis dengan segala kerendahan hati dan penuh rasa hormat mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan moril maupun materil secara langsung maupun tidak langsung kepada penulis dalam penyusunan tesis ini hingga selesai. Terutama kepada yang saya hormati:

1. Kedua Orang tua saya yang senantiasa memberikan Doa dan Dukungannya sehingga saya dapat menyelesaikan penyusunan tesis ini.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta
3. Dr. Adli, Msi., selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah meluangkan waktu dan memberi arahan serta pengetahuan, tenaga dan pikiran dalam penulisan tesis ini.

4. Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., sebagai Ketua Program Pascasarjana Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta.
5. Dr. Deden Tarmidi, selaku ketua sidang yang memberikan banyak masukan dalam penyempurnaan tesis ini
6. Prof. Dr. Apollo selaku Dosen Penguji yang memberikan banyak masukan untuk penyempurnaan tesis ini
7. Kepada para dosen pengajar Universitas Mercu Buana yang selama ini telah memberikan pengajaran dan pengetahuan kepada penulis baik dalam perkuliahan atau diluar perkuliahan.
8. Semua pihak yang telah membantu baik langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan tesis ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan tesis ini masih jauh dari kesempurnaan, untuk itu saran serta kritik selalu terbuka untuk perbaikan penulisan tesis ini. Semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Akhir kata penulis berharap semoga penulisan penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca dan pihak terkait yang memerlukannya.

Jakarta, Januari 2024

JOKO SUSILO

55519110067

ASBTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *transfer pricing*, manajemen laba, *thin capitalization*, dan *hedging* terhadap penghindaran pajak. Penghindaran pajak merupakan pengaturan transaksi secara legal agar mendapatkan keuntungan atau pengurangan pajak dengan memanfaatkan celah hukum pajak yang ada guna memperkecil atau tidak membayar pajak yang terhutang. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode deskriptif dengan pendekatan kuantitatif. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2015-2019. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini berjumlah 16 perusahaan yang memenuhi kriteria penelitian dengan menggunakan teknik purposive sampling. Pengolahan data menggunakan program statistik Eviews 12. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *transfer pricing*, manajemen laba dan *hedging* tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak. Sementara itu, *thin capitalization* berpengaruh signifikan terhadap penghindaran pajak.

Kata kunci: *Transfer Pricing*, Manajemen Laba, *Thin Capitalization*, *Hedging* dan Penghindaran Pajak



ABSTRAK

This study aims to determine the effect of transfer pricing, earning management, thin capitalization, and hedging on tax avoidance. Tax avoidance is the arrangement of transactions legally in order to obtain tax benefits or deductions by taking advantage of existing tax legal loopholes to minimize or not pay the taxes owed. The method used in this study is a descriptive method with a quantitative approach. The population used in this study were coal companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period 2015-2019. The samples used in this study were 16 companies that met the research criteria using purposive sampling techniques. Data processing using the statistical program Eviews 12. The results showed that transfer pricing, profit management and hedging had no effect on tax avoidance. Meanwhile, thin capitalization has a significant effect on tax avoidance

Keywords: Transfer Pricing, Earning Management, Thin Capitalization, Hedging and Tax Avoidance



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

PERNYATAAN SIMILARITY CHECK

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh:

Nama : Joko Susilo
NIM : 55519110067
Program Studi : Magister Akuntansi

dengan judul “Penghindaran Pajak Perusahaan Batubara di Indonesia.”, telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 31 Januari 2023, didapatkan nilai persentase sebesar 14 %.

Jakarta, 31 Januari 2023
Administrator Turnitin



Arie Pangudi, A.Md

DAFTAR ISI

PENGESAHAN TESIS	i
LEMBAR PERNYATAAN	ii
KATA PENGANTAR	iii
ASBTRAK	v
<i>ABSTRAK</i>	vi
PERNYATAAN SIMILARITY CHECK	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	8
1. Tujuan Penelitian	9
2. Kontribusi Penelitian	9
D. Kebaruan Penelitian	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS..	11
A. Landasan Teori	11
1. Teori <i>Agency</i>	11
2. Penghindaran Pajak	14
3. <i>Transfer Pricing</i>	17
4. Manajemen Laba	18

5. <i>Thin Capitalization</i>	19
6. <i>Hedging</i>	19
B. Penelitian Terdahulu	20
C. Kerangka Pemikiran.....	33
1. Pengaruh <i>Transfer Pricing</i> Terhadap Penghindaran Pajak	33
2. Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Penghindaran Pajak	34
3. Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> Terhadap Penghindaran Pajak.....	34
4. Pengaruh <i>Hedging</i> Terhadap Penghindaran Pajak	35
D. Hipotesis.....	37
BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN	38
A. Jenis Penelitian.....	38
B. Definisi Operasional Variabel Dan Pengukuran Variabel	38
C. Populasi dan Sampel	44
D. Metode Pengumpulan Data.....	46
E. Metode Analisis Data.....	47
1. Statistik Deskriptif.....	47
2. Analisis Regresi Data Panel	47
3. Uji Asumsi Klasik	49
4. Uji Hipotesis.....	52
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	55
A. Gambaran Umum Hasil Penelitian.....	55
B. Statistik Deskriptif	57
C. Analisa Regresi Data Panel.....	60
1. Uji Chow	60
2. Uji Hausman.....	61

3. Uji Lagrange Multiplier.....	62
D. Uji Asumsi Klasik.....	63
1. Uji Multikolinieritas	63
2. Uji Heteroskedastisitas	64
3. Uji Autokorelasi	65
E. Pengujian Hipotesis.....	65
1. Uji Regresi Simultan (Model)	65
2. Koefisien Determinasi	66
3. Uji Statistik t / Parsial.....	66
F. Pembahasan Hasil Penelitian	68
1. Pengaruh <i>Transfer Pricing</i> Terhadap Penghindaran Pajak	68
2. Pengaruh Manajemen laba Terhadap Penghindaran Pajak	71
3. Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> Terhadap Penghindaran Pajak.....	72
4. Pengaruh <i>Hedging</i> Terhadap Penghindaran Pajak	75
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	78
A. Simpulan	78
B. Saran.....	79
DAFTAR PUSTAKA	81
DAFTAR LAMPIRAN.....	87

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Rasio Pajak di Indonesia Tahun 2010-2017	1
Tabel 2. 1 Daftar Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3. 1 Definisi Operasional Variabel.....	41
Tabel 3. 2 Penentuan Jumlah Sampel Berdasarkan Kriteria	45
Tabel 3. 3 Data Sampel Perusahaan Batu Bara Tahun 2015-2019.....	46
Tabel 4.1 Penentuan Sampel Penelitian	55
Tabel 4.2 Daftar Sampel Perusahaan – Perusahaan Sektor Batu Bara	56
Tabel 4.3 Hasil Analisis Deskriptif.....	58
Tabel 4. 4 Hasil Uji Chow.....	60
Tabel 4. 5 Hasil Uji Hausman.....	61
Tabel 4. 6 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	62
Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinieritas	63
Tabel 4. 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	64
Tabel 4. 9 Hasil Uji F	65
Tabel 4. 10 Hasil Uji Hipotesis Koefisien Determinasi.....	66
Tabel 4. 11 Hasil Uji Statistik t / Parsial.....	67

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	37
-------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data Sampel Transfer Pricing	87
Lampiran 2 Data Sampel Manajemen laba	90
Lampiran 3 Data Sampel Thin capitalization	93
Lampiran 4 Data Sampel Hedging	96
Lampiran 5 Data Sampel Penghindaran Pajak.....	99



UNIVERSITAS
MERCU BUANA