



**PENGARUH LEVERAGE, PROFITABILITAS DAN
LIKUIDITAS TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK
DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSI SEBAGAI
VARIABEL MODERASI
(Study Perusahaan Properties & Real Estate yang
Terdaftar di BEI periode 2019-2022)**

TESIS

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
OLEH
EKAWATI
55521110037

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2024**



**PENGARUH LEVERAGE, PROFITABILITAS DAN
LIKUIDITAS TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK
DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSI SEBAGAI
VARIABEL MODERASI
(Study Perusahaan Properties & Real Estate yang
Terdaftar di BEI periode 2019-2022)**

TESIS

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

MERCU BUANA

**OLEH
EKAWATI
55521110037**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2024**

PENGESAHAN TESIS

Judul : **Pengaruh Leverage, Profitabilitas dan Likuiditas Terhadap Penghindaran Pajak dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi (Study Perusahaan Properties dan Real Estate yang Terdaftar di BEI periode 2019 – 2022)**

Nama : Ekawati

NIM : 55521110037

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 16 April 2024

Mengesahkan

Pembimbing



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

MERCU BUANA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ketua Program Studi Magister Akuntansi



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



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

PERNYATAAN KEASLIAN

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

Judul : Pengaruh *Leverage*, Profitabilitas dan Likuiditas Terhadap Penghindaran Pajak dengan Kepemilikan Institusional sebagai variabel Moderasi (Study Perusahaan Properties dan Real Estate yang Terdaftar di BEI periode 2019 – 2022)

Nama : Ekawati

NIM : 55521110037

Program Studi : Magister Akuntansi

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, 8 Maret 2024



Ekawati

PERNYATAAN *SIMILARITY CHECK*

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

Nama : Ekawati
NIM : 55521110037
Program Studi : Magister Akuntansi

dengan judul

“PENGARUH LEVERAGE, PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSI SEBAGAI VARIABEL MODERASI”,

telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 5/03/2024, didapatkan nilai persentase sebesar 16%.

Jakarta, 8 Maret 2024

Administrator Turnitin


Arie Pangudi, A.Md

KATA PENGANTAR

Salam Sejahtera,

Segala puji dan syukur kehadirat Tuhan Yang Esa atas berkat rahmat, pertolongan dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan tesis dengan judul “Pengaruh Leverage, Profitabilitas dan Likuiditas terhadap Penghindaran Pajak dengan Kepemilikan Institusi sebagai Variabel Moderasi (study perusahaan properties dan real estate yang terdaftar pada BEI periode 2019 - 2022)”. Tesis ini disusun dalam rangka memenuhi tugas akhir yang menjadi salah satu syarat akademisi untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari dalam proses penyusunan tesis ini tidak terlepas dari campur tangan dan bantuan berbagai pihak baik moral maupun materil, oleh karena itu pada kesempatan yang baik ini penulis ingin menyampaikan ucapan dan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Andi Ardiansyah, M. Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana beserta jajarannya.
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Agustin Fadjarenie, Ak., M.Ak., CA. selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana beserta jajarannya.

4. Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak, MS, CA. selaku dosen pembimbing yang telah memberi ilmu, saran, waktu, bimbingan, semangat dan nasehat yang bermanfaat sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini.
5. seluruh Dosen di Universitas Mercu Buana yang telah berkontribusi ilmu bagi penulis.
6. Bapak dan Ibu serta kakak dan adik penulis, yang selalu berdoa dan memberikan motivasi dalam menyelesaikan tesis ini.
7. Anas Rif'ani yang merupakan suami penulis, yang selalu memberikan Doa, motivasi, masukan dalam segala hal. Putra tercinta, Gabriel S, senantiasa terus menjadi penyemangat penulis dalam menyelesaikan segala hal khususnya tugas akhir ini.
8. Rekan-rekan para sahabat seangkatan khususnya Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana konsentrasi Perpajakan khususnya kelas pagi kampus Menteng atas kebersamaan dan kekompakan, dukungan dan saran-sarannya selama perkuliahan dan saat menyelesaikan tugas akhir ini.
9. Semua pihak yang berkontribusi dalam penyusunan tesis ini, yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Semoga tesis ini dapat memberi manfaat dan menjadi inspirasi bagi terbitnya karya ilmiah berikutnya.

Penulis,

(Ekawati)

ABSTRACT

This research examines the effect of leverage, profitability and liquidity on tax avoidance with institutional ownership as a moderating variable. The population in this research is 260 property and real estate companies registered on the IDX in 2019 - 2022. The sampling design used purposive sampling so that the sample used was 80 companies. This research uses secondary data obtained from the Indonesian stock exchange (www.idx.co.id). In analyzing the data using panel data (pooled data) using EVIEWS 10 software. Simultaneously produces leverage, profitability and liquidity which together influence tax avoidance. Partially, it shows that leverage and profitability do not influence tax avoidance, while liquidity influences tax avoidance. The moderating variable, namely institutional ownership, is unable to moderate leverage and profitability, while liquidity can be moderated by institutional ownership.

Keywords: Leverage, Profitability, Liquidity, Tax Avoidance, Institutional Ownership



ABSTRAK

Penelitian ini menguji pengaruh leverage, profitabilitas dan likuiditas terhadap penghindaran pajak dengan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi. Populasi dalam penelitian ini adalah Perusahaan property dan real estate yang terdaftar di BEI tahun 2019 – 2022 sebanyak 260 perusahaan. Desain pengambilan sampel menggunakan purposive sampling sehingga sampel yang digunakan sebanyak 80 perusahaan. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari bursa efek Indonesia (www.idx.co.id). Dalam menganalisis data menggunakan data panel (pooled data) dengan menggunakan software EVIEWS 10. Secara simultan menghasilkan leverage, profitabilitas dan likuiditas secara Bersama-sama mempengaruhi penghindaran pajak. Secara parsial menunjukkan leverage dan profitabilitas tidak mempengaruhi penghindaran pajak sedangkan likuiditas berpengaruh terhadap penghindaran pajak. variabel moderasi yaitu kepemilikan institusional tidak mampu memoderasi leverage dan profitabilitas, sedangkan likuiditas dapat dimoderasi oleh kepemilikan institusional.

Keywords: Leverage, Profitabilitas, Likuiditas, Penghindaran Pajak, Kepemilikan Institusional



DAFTAR ISI

PENGESAHAN TESIS	i
PERNYATAAN KEASLIAN	ii
PERNYATAAN <i>SIMILARITY CHAECK</i>	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Rumusan Penelitian	9
1.3. Tujuan Penelitian	10
1.4. Manfaat Penelitian	11
1.4.1. Aspek teori	11
1.4.2. Aspek praktis	11

BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	12
2.1. Kajian Pustaka	12
2.1.1. Teori Agensi (Theory Agency)	12
2.1.2. Teori Legitimasi	12
2.1.3. Penghindaran Pajak (Tax Avoidance)	13
2.1.4. Leverage	14
2.1.5. Profitabilitas	15
2.1.6. Likuiditas	17
2.1.7. Kepemilikan Institusional	18
2.1.8. Penelitian Terdahulu	20
2.2. Kerangka Pemikiran	32
2.3. Hipotesis	40
BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN	41
3.1. Objek Penelitian	41
3.2. Metode Penelitian	41
3.2.1. Definisi Operasionalisasi Variabel dan Pengukuran Variabel	41
3.2.2. Teknik Pengumpulan Data	43
3.2.3. Populasi dan Sampel Penelitian	43
3.2.4. Metode Analisis Data	45
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	55
4.1. Hasil Penelitian	55
4.1.1. Analisis Statistik Deskriptif	55

4.1.2. Uji Asumsi Klasik	59
4.1.3. Analisa Regresi Data Panel	62
4.1.4. Uji Hipotesis	65
4.2. Pembahasan	70
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	79
5.1. Kesimpulan	79
5.2. Saran	80
DAFTAR PUSTAKA	82



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Mapping Jurnal Penelitian Terdahulu.....	22
Tabel 3.1. Pengukuran Variabel.....	42
Tabel 3.2. Kriteria Sampel.....	44
Tabel 3.3. Daftar Sampel Perusahaan Properties dan Real Esatate.....	45
Tabel 3.4. Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi.....	52
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif.....	56
Tabel 4.2. Uji Normalitas.....	60
Tabel 4.3. Uji Multikolinearitas.....	60
Tabel 4.4. Random Effect Model.....	62
Tabel 4.5. Hasil Uji Chow.....	63
Tabel 4.6. Hausmast Test.....	64
Tabel 4.7. Uji Lagrange Multiplier.....	65
Tabel 4.8. Hasil Jenis Moderasi.....	69

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Kontribusi Sektor Industri Terbesar Penerimaan Pajak Tahun 2022	2
Gambar 1.2. Rata-rata Pertumbuhan Kinerja Sektor Property dan Real Estate kuartal III/2022.....	3
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran	40



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan Properties dan Real Estate	93
Lampiran 2. Tabulasi Data Hasil Perhitungan Variabel Leverage	94
Lampiran 3. Tabulasi Data Hasil Perhitungan Variabel Profitabilitas	97
Lampiran 4. Tabulasi Data Hasil Perhitungan Variabel Likuiditas.....	100
Lampiran 5. Tabulasi Data Hasil Perhitungan Variabel Kepemilikan Institusional	103
Lampiran 6. Tabulasi Data Hasil Perhitungan Variabel Penghindaran Pajak	106
Lampiran 7. Tabulasi Data Hasil Perhitungan Variabel Kepemilikan Institusional memoderasi Leverage.....	109
Lampiran 8. Tabulasi Data Hasil Perhitungan Variabel Kepemilikan Institusional memoderasi Profitabilitas.....	112
Lampiran 9. Tabulasi Data Hasil Perhitungan Variabel Kepemilikan Institusional memoderasi Likuiditas.....	115
Lampiran 10. Pemilihan Model (Chow Test, Hausman Test, Lagrange Test)	118
Lampiran 11. Regresi Data Panel (Common Effect Model, Fixed Effect Model, Random Effect Model).....	121
Lampiran 12. Uji Asumsi Klasik (Uji Normalitas, Multikolinearitas, Heterokedasitas, Autokorelasi)	124