



**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP  
PENGHINDARAN PAJAK DENGAN MANAJEMEN LABA  
SEBAGAI VARIABEL MEDIASI**

(Studi Kasus: Perusahaan Properti dan *Real Estate* di Bursa Efek Indonesia)



**TESIS**

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
**AGNES LAURENCIA**  
**55122110050**

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2024**



**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP  
PENGHINDARAN PAJAK DENGAN MANAJEMEN LABA  
SEBAGAI VARIABEL MEDIASI**

(Studi Kasus: Perusahaan Properti dan *Real Estate* di Bursa Efek Indonesia)



**TESIS**

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan  
Program Studi Magister Manajemen

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
**AGNES LAURENCIA**  
**55122110050**

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2024**

## **ABSTRACT**

*The objective of this study is to examine the effect of Profitability and Leverage on Tax Avoidance with Earnings Management as a mediating variable. The population in this study consists of property and real estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period of 2017-2022. The sampling technique used is purposive sampling, resulting in a total of 14 research samples used in this study. The data analysis techniques employed in this research are panel data regression and the Sobel test. The analysis results indicate that Profitability, Leverage, and Earnings Management have a significant positive effect on Tax Avoidance; Profitability has a significant positive effect on Earnings Management; Leverage does not affect Earnings Management; Earnings Management is able to mediate the effect of Profitability on Tax Avoidance; and Earnings Management is not able to mediate the effect of Leverage on Tax Avoidance.*

*Keywords: Profitability, Leverage, Earnings Management, Tax Avoidance*



## ABSTRAK

Tujuan dari penelitian untuk menguji pengaruh Profitabilitas dan *Leverage* terhadap Penghindaran Pajak dengan Manajemen Laba sebagai variabel mediasi. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017 – 2022. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*, sehingga total 14 sampel penelitian digunakan dalam penelitian ini. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi data panel dan Uji Sobel. Hasil analisis menunjukkan Profitabilitas, *Leverage* dan Manajemen Laba berpengaruh positif signifikan terhadap penghindaran pajak; Profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap Manajemen Laba; *Leverage* tidak berpengaruh terhadap Manajemen Laba; Manajemen Laba mampu memediasi Profitabilitas terhadap Penghindaran Pajak; dan Manajemen Laba tidak mampu memediasi *Leverage* terhadap Penghindaran Pajak.

Kata kunci: Profitabilitas, *Leverage*, Manajemen Laba, Penghindaran Pajak

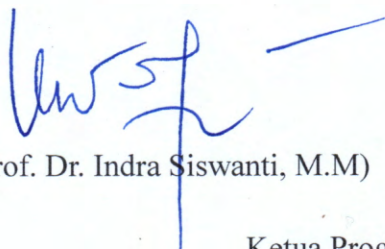


## LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Analisis Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Penghindaran Pajak dengan Manajemen Laba sebagai Variabel Mediasi (Studi Kasus: Perusahaan Properti dan *Real Estate* di Bursa Efek Indonesia (BEI))  
Bentuk Tesis : Penelitian/Kajian Masalah Perusahaan  
Nama : Agnes Laurencia  
NIM : 55122110050  
Program : Magister Manajemen  
Tanggal : 09 Agustus 2024

Mengesahkan

Pembimbing



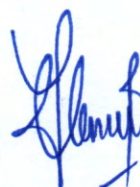
(Prof. Dr. Indra Siswanti, M.M)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Magister  
Manajemen



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



(Dr. Lenny Christina Nawangsari, M.M)

## LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar – benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : Analisis Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Penghindaran Pajak dengan Manajemen Laba sebagai Variabel Mediasi (Studi Kasus: Perusahaan Properti dan *Real Estate* di Bursa Efek Indonesia (BEI))  
Bentuk Tesis : Penelitian/Kajian Masalah Perusahaan  
Nama : Agnes Laurencia  
NIM : 55122110050  
Program : Magister Manajemen  
Tanggal : 09 Agustus 2024

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data dan hasil pengolahan data yang disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 09 Agustus 2024



(Agnes Laurencia)

## PERNYATAAN *SIMILARITY CHECK*

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

Nama : Agnes Laurencia  
NIM : 55122110050  
Program Studi : Magister Manajemen

dengan judul “*Analisis Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Penghindaran Pajak dengan Manajemen Laba sebagai Variabel Mediasi*”, telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 18/07/2024, didapatkan nilai persentase sebesar 21 %.

Jakarta, 19 Juli 2024

Administrator Turnitin

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
  
**Arie Pangudi, A.Md**



## KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan Rahmat dan berkat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini dengan judul “Analisis Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Penghindaran Pajak dengan Manajemen Laba sebagai Variabel Mediasi (Studi Kasus: Perusahaan Properti dan *Real Estate* di Bursa Efek Indonesia)”.

Penulis menyampaikan ucapan terimakasih kepada Prof. Dr. Indra Siswanti, M.M selaku Dosen Pembimbing Tesis yang telah memberikan waktu, bimbingan, arahan, pengetahuan dan nasehat – nasehat selama proses pembuatan Tesis ini. Penyusunan Tesis ini juga tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan Tesis ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si, Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Lenny Christina Nawangsari, M.M, selaku Ketua Program Magister Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Prof. Dr. Indra Siswanti, M.M, selaku dosen pembimbing selama proses pembuatan Tesis.
5. Dosen penguji atau penelaah Proposal Tesis Dr. Pardomuan Sihombing, S.E, M.S.M yang telah memberikan arahan, masukan dan saran agar Proposal Tesis ini menjadi lebih baik.
6. Dosen penguji atau penelaah Seminar Hasil Tesis Dr. Anees Jane Ali (Universiti Sains Malaysia) dan Mr. Salameh Alkhazaleh yang telah memberikan arahan, masukan dan saran agar Tesis ini menjadi lebih baik.
7. Ketua Sidang Akhir Dr. Pardomuan Sihombing, S.E, M.S.M dan dosen penguji atau penelaah Sidang Akhir Dr. Asep Risman, S.E, M.M yang telah memberikan arahan, masukan dan saan agar Tesis ini menjadi lebih baik.



8. M.P.L. Tobing dan Tetty Silalahi, selaku orang tua dari penulis yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti – hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan Tesis ini.
9. Karyawan PT Asuransi MSIG Indonesia yang telah memberikan banyak dukungan moral dan bantuan selama proses pengerjaan Tesis ini, sehingga penulis bisa menyeimbangkan waktu kerja dan pengerjaan Tesis ini.
10. Yenni Oktaviana Pangaribuan, selaku teman dari penulis yang telah memberikan kasih setianya serta arahan dalam penyelesaian Tesis ini.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Penulis memohon maaf dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam Tesis ini. Akhir kata, semoga Tesis ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 09 Agustus 2024

Agnes Laurencia

## DAFTAR ISI

	Halaman
<i>ABSTRACT</i> .....	i
ABSTRAK.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
LEMBAR PERNYATAAN.....	iv
PERNYATAAN <i>SIMILARITY CHECK</i> .....	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian .....	11
1.3 Tujuan Penelitian .....	11
1.4 Kontribusi Penelitian.....	12
1.4.1 Kontribusi Praktis .....	12
1.4.2 Kontribusi Teoritis.....	13
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....</b>	<b>14</b>
2.1 Kajian Teori.....	14
2.1.1 <i>Agency Theory</i> .....	14
2.1.2 <i>Trade Off Theory</i> .....	14
2.1.3 Teori Akutansi Positif.....	17
2.1.4 Penghindaran Pajak .....	16
2.1.5 Profitabilitas .....	21
2.1.6 <i>Leverage</i> .....	23
2.1.7 Manajemen Laba .....	24
2.2 Penelitian Terdahulu .....	26
2.3 Pengembangan Hipotesis .....	30
2.3.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Penghindaran Pajak.....	30
2.3.2 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Penghindaran Pajak.....	32
2.3.3 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba.....	34
2.3.4 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Manajemen Laba.....	36
2.3.5 Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Penghindaran Pajak .....	38
2.3.6 Manajemen Laba Memediasi Pengaruh Profitabilitas Terhadap Penghindaran Pajak .....	40
2.3.7 Manajemen Laba Memediasi Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Penghindaran Pajak .....	42

<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>44</b>
3.1 Desain Penelitian.....	44
3.2 Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	45
3.2.1 Penghindaran Pajak (Y).....	45
3.2.2 Profitabilitas (X1).....	46
3.2.3 <i>Leverage</i> (X2).....	47
3.2.4 Manajemen Laba (Z).....	47
3.3 Populasi dan Sampel.....	49
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	51
3.5 Metode Analisis Data.....	52
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	52
3.5.2 Penentuan Model Estimasi.....	53
3.5.2.1 Analisis <i>Common Effect Model</i> (CEM).....	53
3.5.2.2 Analisis <i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	53
3.5.2.3 Analisis <i>Random Effect Model</i> (REM).....	53
3.5.3 Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	54
3.5.3.1 Uji <i>Chow</i> .....	55
3.5.3.2 Uji <i>Haussman</i> .....	55
3.5.3.3 Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	56
3.5.4 Uji Asumsi Klasik.....	57
3.5.4.1 Uji Normalitas Data.....	58
3.5.4.2 Uji Heteroskedastisitas.....	58
3.5.4.3 Uji Autokorelasi.....	58
3.5.4.4 Uji Multikolinieritas.....	59
3.5.5 Uji kelayakan Model.....	60
3.5.6 Pengujian Hipotesis.....	61
3.5.6.1 Pengujian Koefisien Regresi Data Panel (Uji T).....	61
3.5.4.3 Uji Mediasi dengan Uji Sobel.....	62
 <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	 <b>64</b>
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	64
4.2 Analisis Data.....	66
4.2.1 Analisis Statistika Deskriptif.....	66
4.2.2 Statistika Inferensial.....	69
4.2.2.1 Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	69
4.2.2.1.1 Pemilihan Model Regresi Ke-1.....	70
4.2.2.1.2 Pemilihan Model Regresi Ke-2.....	72
4.2.2.1.3 Pemilihan Model Regresi Ke-3.....	75
4.2.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	77
4.2.2.2.1 Uji Normalitas.....	77
4.2.2.2.2 Uji Multikolinieritas.....	78
4.2.2.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	79
4.2.2.2.4 Uji Autokorelasi.....	81
4.2.2.3 Uji Kelayakan Model.....	82

4.2.2.4 Pengujian Hipotesis.....	82
4.2.2.3.1 Uji Pengaruh Langsung (Uji T) .....	82
4.2.2.3.2 Uji Pengaruh Tidak Langsung (Mediasi) .....	84
4.3 Pembahasan .....	85
4.3.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap Penghindaran Pajak.....	85
4.3.2 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Penghindaran Pajak .....	86
4.3.3 Profitabilitas terhadap Manajemen Laba .....	87
4.3.4 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Manajemen Laba .....	88
4.3.5 Pengaruh Manajemen Laba terhadap Penghindaran Pajak.....	90
4.3.6 Manajemen Laba Memediasi Profitabilitas terhadap Penghindaran Pajak.....	91
4.3.7 Manajemen Laba Memediasi <i>Leverage</i> terhadap Penghindaran Pajak.....	92
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>95</b>
5.1 Kesimpulan.....	95
5.2 Saran.....	97
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>99</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>109</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....</b>	<b>109</b>



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Proksi Penghindaran Pajak dalam Penelitian di Indonesia Periode 2012 - 2019.....	20
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu.....	27
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel.....	48
Tabel 3.2 Kriteria Pemilihan Sampel.....	50
Tabel 3.3 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	50
Tabel 4.1 Perusahaan Subsektor Properti dan Real Estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017 -2022.....	65
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Data Penelitian.....	66
Tabel 4.3 Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel Ke-1.....	71
Tabel 4.4 Output Model Regresi Persamaan Ke-1.....	71
Tabel 4.5 Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel Ke-2.....	73
Tabel 4.6 Output Model Regresi Persamaan Ke-2.....	74
Tabel 4.7 Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel Ke-3.....	76
Tabel 4.8 Output Model Regresi Persamaan Ke-3.....	76
Tabel 4.9 Hasil Uji Normalitas.....	78
Tabel 4.10 Hasil Uji Multikolinearitas.....	79
Tabel 4.11 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	80
Tabel 4.12 Hasil Uji Autokorelasi.....	81
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi $R^2$ .....	82
Tabel 4.14 Hasil Uji T Pengaruh Langsung.....	82
Tabel 4.15 Hasil Uji Pengaruh Tidak Langsung (Mediasi).....	84

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Target dan Realisasi Penerimaan Pajak Tahun 2010 – 2022 .....	2
Gambar 1.2 Grafik Penghindaran Pajak Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) .....	3
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian .....	44



## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Tabel Variabel .....	109
Lampiran 2. Uji Normalitas Persamaan Regresi Data Panel Ke-1 .....	111
Lampiran 3. Uji Normalitas Persamaan Regresi Data Panel Ke-2 .....	111
Lampiran 4. Uji Normalitas Persamaan Regresi Data Panel Ke-3 .....	112
Lampiran 5. Uji Multikolinearitas Persamaan Regresi Data Panel Ke-1.....	112
Lampiran 6. Uji Multikolinearitas Persamaan Regresi Data Panel Ke-2.....	112
Lampiran 7. Uji Multikolinearitas Persamaan Regresi Data Panel Ke-3.....	112
Lampiran 8. Uji Heteroskedastisitas Persamaan Regresi Data Panel Ke-1 .....	113
Lampiran 9. Uji Heteroskedastisitas Persamaan Regresi Data Panel Ke-2 .....	113
Lampiran 10. Uji Heteroskedastisitas Persamaan Regresi Data Panel Ke-3 .....	114
Lampiran 11. Uji Autokorelasi Persamaan Regresi Data Panel Ke-1 .....	114
Lampiran 12. Uji Autokorelasi Persamaan Regresi Data Panel Ke-2.....	115
Lampiran 13. Uji Autokorelasi Persamaan Regresi Data Panel Ke-3.....	115
Lampiran 14. Uji <i>Chow</i> (CEM) vs FEM) Persamaan Regresi Data Panel Ke-1 .	115
Lampiran 15. Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (CEM) vs FEM) Persamaan Regresi Data Panel Ke-1 .....	116
Lampiran 16. <i>Common Effect Model</i> Persamaan Regresi Data Panel Ke-1 .....	117
Lampiran 17. Uji <i>Chow</i> (CEM) vs FEM) Persamaan Regresi Data Panel Ke-2 .	117
Lampiran 18. Uji <i>Haussman</i> (CEM) vs FEM) Persamaan Regresi Data Panel Ke-2 .....	118
Lampiran 19. Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (CEM) vs FEM) Persamaan Regresi Data Panel Ke-2.....	118
Lampiran 20. <i>Common Effect Model</i> Persamaan Regresi Data Panel Ke-2 .....	119
Lampiran 21. Uji <i>Chow</i> (CEM) vs FEM) Persamaan Regresi Data Panel Ke-3 .	119
Lampiran 22. Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (CEM) vs FEM) Persamaan Regresi Data Panel Ke-2.....	120
Lampiran 23. <i>Common Effect Model</i> Persamaan Regresi Data Panel Ke-3 .....	121
Lampiran 24. Uji Pengaruh Tidak Langsung (Mediasi) (Pengaruh ROA terhadap ETR melalui DAC) .....	121
Lampiran 25. Uji Pengaruh Tidak Langsung (Mediasi) (Pengaruh DER terhadap ETR melalui DAC) .....	122