



**PENGARUH KEPEMILIKAN ASING DAN  
*FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP  
PERHINDARAN PAJAK DENGAN VARIABEL  
MODERASI KUALITAS AUDIT**

**(Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia  
Sektor Industri Manufaktur)**

**TESIS**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Menyelesaikan Program Studi Magister  
Akuntansi**

**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

**OLEH**

**Muji - 55518120-055**

**Dosen Pembimbing: Dr. Waluyo, M.Sc., Ak.**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2022**

## PENGESAHAN TESIS

Judul : Pengaruh Kepemilikan Asing dan *Financial Leverage* Terhadap Perhindaran Pajak dengan Variabel Moderasi Kualitas Audit

Nama : Muji

NIM : 55518120055

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal Lulus Ujian : 01 Maret 2022

Mengesahkan  
Pembimbing

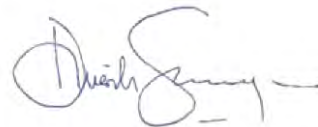
  
Dr. Waluyo, M.Sc., Ak

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



**Dr. Erna Sofriana Imaningsih,  
M.Si.**

Ketua Program Studi Magister  
Akuntansi



**Dr. Dwi Asih Surjandari, MM.,  
Ak.,CA.**

## PERNYATAAN

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

Judul : Pengaruh Kepemilikan Asing dan *Financial Leverage* Terhadap Perhindaran Pajak dengan Variabel Moderasi Kualitas Audit

Nama : Muji

NIM : 55518120055

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal Lulus Ujian : 01 Maret 2022

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, 01 Maret 2022

Muji

## PERNYATAAN SIMILARITY CHECK

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

Nama : MUJI  
NIM : 55518120055  
Program Studi : MAGISTER AKUNTANSI

dengan judul

**“Pengaruh Kepemilikan Asing dan Financial Leverage Terhadap Penghindaran Pajak dengan Variable Moderasi Kualitas Audit”,**

telah dilakukan pengecekan similarity dengan sistem Turnitin pada tanggal 08 Maret 2022, didapatkan nilai persentase sebesar 24%.

Jakarta, 11 Maret 2022

Administrator Turnitin

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Arie Pangudi, A.Md

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya pada penulis, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan tesis yang berjudul: Pengaruh Kepemilikan Asing dan *Financial Leverage* Terhadap Perhindaran Pajak dengan Variabel Moderasi Kualitas Audit. Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.

Penulis menyadari bahwa tesis ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis berterima kasih kepada semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian tesis ini.

1. Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip., M.S, selaku Rektor Universitas Mercu Buana;
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana;
3. Dr. Dwi Asih Surjandari, MM., Ak. CA. selaku Kepala Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana;
4. Dr. Waluyo, M.Sc., Ak. selaku Pembimbing selama penyusunan tesis ini;
5. Dr. Muhyarsyah, Ak., M.Si. selaku Penelaah dalam penyusunan tesis ini;
6. Dr. Ronny Andesto, Ak., M.M. selaku Penguji atas penyusunan tesis ini;
7. Seluruh dosen dan staf Universitas Mercubuana, terutama selaku dosen pembimbing akademik;
8. Sahabat-sahabat kelas Magister Akuntansi yang selama ini telah bersama-sama dalam kegiatan belajar;
9. Orangtua dan keluarga besar atas dukungan yang diberikan sampai sejauh ini;
10. Untuk Umi, Cakra, dan Kaila.

Semoga segala bimbingan dan bantuan yang telah diberikan baik secara langsung maupun tidak langsung mendapat balasan dari Allah SWT. Kiranya penulis berharap tesis ini dapat memberi sumbangsih bagi pendididkan yang selalu menghadapi tantangan seiring dengan tuntutan jaman.

Jakarta, 01 Maret 2022

Penyusun

## ABSTRACT

### **THE EFFECT OF FOREIGN OWNERSHIP AND FINANCIAL LEVERAGE ON TAX AVOIDANCE WITH AUDIT QUALITY AS MODERATING VARIABLES**

Manufacturing companies are the largest contributor to tax revenue in Indonesia. However, this group experienced negative tax revenue positive growth when in general there was growth in tax revenue. The existence of foreign ownership and the use of debt (financial leverage) is suspected to be one of the causes of tax avoidance by the company even though it has been audited by an external party. The research was conducted using Moderated Regression Analysis on 124 manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The results showed that there was no significant effect of foreign ownership on tax avoidance, while financial leverage had a significant effect on tax avoidance. In addition, audit quality does not moderate significantly either the influence of foreign ownership or financial leverage.

Keywords: Tax Avoidance, Foreign Ownership, Financial Leverage, Audit Quality



## ABSTRAK

### **PENGARUH KEPEMILIKAN ASING DAN *FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP PERHINDARAN PAJAK DENGAN VARIABEL MODERASI KUALITAS AUDIT**

Perusahaan manufaktur merupakan kelompok penyumbang penerimaan pajak terbesar di Indonesia. Namun demikian, kelompok ini mengalami pertumbuhan penerimaan pajak negatif disaat secara umum terdapat pertumbuhan penerimaan pajak. Adanya kepemilikan asing dan penggunaan utang (*financial leverage*) diduga menjadi salah satu penyebab penghindaran pajak yang dilakukan oleh perusahaan meskipun telah dilakukan audit oleh pihak eksternal. Penelitian dilakukan dengan menggunakan *Moderated Regression Analysis* atas 124 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kepemilikan asing tidak berpengaruh signifikan terhadap penghindaran pajak, sedangkan *financial leverage* berpengaruh signifikan terhadap penghindaran pajak. Selain itu, kualitas audit tidak memoderasi secara signifikan baik atas pengaruh kepemilikan asing maupun *financial leverage*.

Kata Kunci: Penghindaran Pajak, Kepemilikan Asing, *Financial Leverage*, Kualitas Audit



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
PENGESAHAN TESIS .....	ii
PERNYATAAN .....	iii
PERNYATAAN SIMILARITY CHECK.....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRACT.....	vi
ABSTRAK.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	5
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	5
1. Tujuan penelitian .....	5
2. Kontribusi penelitian.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS... 7	
A. Kajian Pustaka .....	7
1. Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ).....	7
2. Penghindaran Pajak ( <i>Tax Avoidance</i> ) .....	8
3. Kepemilikan Asing ( <i>Foreign Ownership</i> ).....	10
4. <i>Financial Leverage</i> .....	11
5. Kualitas Audit ( <i>Audit Quality</i> ).....	12
6. Penelitian Terdahulu .....	13
B. Rerangka Pemikiran.....	18
1. Pengaruh Kepemilikan Asing Terhadap Penghindaran Pajak .....	18
2. Pengaruh <i>Financial Leverage</i> terhadap Penghindaran Pajak .....	20
3. Moderasi Kualitas Audit .....	22
C. Hipotesis .....	25
BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN .....	27
A. Jenis Penelitian.....	27
B. Definisi Operasionalisasi Variabel dan Pengukuran Variabel.....	27
C. Populasi dan Sampel Penelitian .....	29
D. Teknik Pengumpulan Data.....	29
E. Metode Analisis Data.....	30
1. Deskripsi Objek Penelitian.....	30
2. Uji Asumsi Klasik <i>dan Ordinary Least Square (OLS)</i> .....	30



3. <i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i> .....	31
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....	33
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	33
B. Uji Asumsi Klasik dan <i>Ordinary Least Square (OLS)</i> .....	34
1. Uji Normalitas Data ( <i>Skewness-Kurtosis Test</i> ).....	34
2. <i>Ordinary Least Square (OLS)</i> .....	35
3. Uji Heteroskedastisitas ( <i>Breusch-Pagan/Cook-Weisbrg Test</i> ) .....	38
4. Uji Multikolinieritas.....	38
C. <i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i> .....	38
D. Pembahasan.....	39
1. Pengaruh Kepemilikan Asing Terhadap Penghindaran Pajak .....	39
2. Pengaruh <i>Financial Leverage</i> Terhadap Penghindaran Pajak .....	42
3. Moderasi Kualitas Audit .....	44
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	47
A. Simpulan .....	47
B. Saran .....	47
DAFTAR PUSTAKA .....	49
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	57
LAMPIRAN.....	58



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.01 Rerangka Pemikiran Penelitian

25



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.01	Penelitian Terdahulu	15
Tabel 3.01	Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel	28
Tabel 4.01	Statistik Deskriptif Variabel	33
Tabel 4.02	Statistik Kualitas Audit	34
Tabel 4.03	Statistik Kepemilikan Asing	34
Tabel 4.04	Perbandingan Karakteristik Roda Vivatex Tbk. dan Indo-Rama Synthetics Tbk	41
Tabel 4.05	Perbandingan Karakteristik PT Sarana Central Bajatama dengan PT Multi Prima Sejahtera Tbk	44



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 01 Daftar Perusahaan Sample
- Lampiran 02 Statistik Deskriptif Objek Penelitian
- Lampiran 03 Hasil *Skewness-Kurtosis Test*
- Lampiran 04 Hasil Uji *Ladder of Powers* Penghindaran Pajak
- Lampiran 05 Hasil Uji OLS Pengaruh Kepemilikan Asing dan Kualitas Audit Terhadap Penghindaran Pajak
- Lampiran 06 Hasil Uji OLS Pengaruh *Financial Leverage* dan Kualitas Audit Terhadap Penghindaran Pajak
- Lampiran 07 Hasil Uji *Breusch-Pagan/Cook-Weisbrg Test* Pengaruh Kepemilikan Asing dan Kualitas Audit Terhadap Penghindaran Pajak
- Lampiran 08 Hasil Uji *Breusch-Pagan/Cook-Weisbrg Test* Pengaruh *Financial Leverage* dan Kualitas Audit Terhadap Penghindaran Pajak
- Lampiran 09 Hasil Uji Multikolinieritas Pengaruh Kepemilikan Asing dan Kualitas Audit Terhadap Penghindaran Pajak
- Lampiran 10 Hasil Uji Multikolinieritas Pengaruh *Financial Leverage* dan Kualitas Audit Terhadap Penghindaran Pajak
- Lampiran 11 Hasil Uji MRA Moderasi Kualitas Audit atas Kepemilikan Asing
- Lampiran 12 Hasil Uji MRA Moderasi Kualitas Audit atas *Financial Leverage*
- Lampiran 13 Hasil Uji *Mann Whitney U Test ROA* untuk Kepemilikan Asing
- Lampiran 14 Hasil Uji *Mann Whitney U Test CTA* untuk Kepemilikan Asing
- Lampiran 15 Hasil Uji *Mann Whitney U Test DER* untuk Kepemilikan Asing
- Lampiran 16 Hasil Uji *Mann Whitney U Test AQ* untuk Kepemilikan Asing
- Lampiran 17 Hasil Uji *Mann Whitney U Test AQ* untuk Hari Pelaksanaan Audit
- Lampiran 18 Hasil Uji *Mann Whitney U Test AQ* untuk Penghindaran Pajak