



PENGARUH KINERJA *ENVIRONMENT, SOCIAL AND GOVERNANCE* (ESG), KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL DAN KEPEMILIKAN ASING TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023)

TESIS

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

DISUSUN OLEH:

Roni Okto Junaedi M.

55523110046

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

2025

PENGESAHAN TESIS

Judul Tesis : Pengaruh Kinerja *Environment, Social and Governance* (ESG), Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Asing Terhadap Penghindaran Pajak Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2019 – 2023)

Nama : Roni Okto Junaedi M.

NIM : 55523110046

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal Sidang : 26 Juni 2025

Disahkan oleh:

Pembimbing

UNIVERSITAS

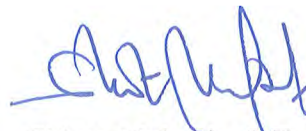
MERCU BUANA

Dr. Ronny Andesto, S.E., M.M.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ketua Program Studi Magister Akuntansi



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



Shinta Melzatia, S.E., M.Ak., Ph.D

PERNYATAAN KEASLIAN

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

Judul Tesis : Pengaruh Kinerja *Environment, Social and Governance* (ESG), Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Asing Terhadap Penghindaran Pajak Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2019 – 2023)

Nama : Roni Okto Junaedi M.

NIM : 55523110046

Program Studi : Magister Akuntansi

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Tugas Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar magister pada program sejenis perguruan tinggi lain. Semua informasi, data dan hasil pengolahan yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 01 Juli 2025



Roni Okto Junaedi M.

PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI (*SIMILIRITY*) KARYA ILMIAH

SIMILARITY CHECK STATEMENT FOR SCIENTIFIC WORKS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh
/The undersigned, hereby declare that the scientific work written by

Nama */Name* : Roni Okto Junaedi M.
NIM */Student id Number* : 55523110046
Program Studi */Study program* : S2 Akuntansi

dengan judul:

/The title:

“Pengaruh Kinerja Environment, Social and Governance (ESG), Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Asing Terhadap Penghindaran Pajak Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2019 – 2023)”

telah dilakukan pengujian plagiasi (*similarity*) dengan sistem **Turnitin** pada tanggal:

/Has undergone a plagiarism (similarity) check using the Turnitin system on the date:

16 Juni 2025

didapatkan nilai persentase sebesar:

and the similarity percentage obtained was:

12 %

Jakarta, 16 Juni 2025

**Kepala Administrasi/ Tata Usaha
FEB Universitas Mercu Buana**

/Head of FEB Administrator



scan or [click here](#) for verify

Ahmad Faqih, S.E., M.M

PIC: Yohan | No. Registrasi: SIMT-0625575

Dokumen digital ini telah diverifikasi menggunakan QR code.

/This digital document has been verified using a QR code.

ABSTRAK

Studi ini bertujuan untuk menginvestigasi dan menganalisis dampak kinerja lingkungan, sosial, dan tata kelola (ESG), kepemilikan institusional, serta kepemilikan asing terhadap praktik penghindaran pajak. Selain itu, studi ini juga menguji bagaimana ukuran perusahaan berperan sebagai variabel yang memoderasi hubungan tersebut. Dengan menggunakan pendekatan kuantitatif, penelitian ini menggunakan data dari 21 perusahaan manufaktur terbuka selama periode 2019-2023 yang dipilih secara purposif. Analisis regresi linier data panel dan analisis regresi moderasi digunakan dalam pengolahan data.

Temuan penelitian menunjukkan bahwa kinerja ESG, kepemilikan institusional, dan kepemilikan asing memiliki pengaruh signifikan terhadap penghindaran pajak pada perusahaan manufaktur terbuka selama periode 2019-2023. Lebih lanjut, penelitian ini mengungkapkan bahwa ukuran perusahaan dapat memperkuat pengaruh kinerja ESG, kepemilikan institusional, dan kepemilikan asing terhadap kecenderungan penghindaran pajak.

Kata kunci: Penghindaran pajak, kinerja ESG, kepemilikan institusional, kepemilikan asing, ukuran perusahaan.



ABSTRACT

This study aims to investigate and analyze the impact of environmental, social, and governance (ESG) performance, institutional ownership, and foreign ownership on tax avoidance practices. In addition, this study also examines how company size acts as a variable that moderates the relationship. Using a quantitative approach, this study uses data from 21 purposively selected publicly listed manufacturing companies during the 2019-2023 period. Panel data linear regression analysis and moderation regression analysis were used in data processing.

The research findings show that ESG performance, institutional ownership, and foreign ownership have a significant influence on tax avoidance in listed manufacturing companies during the 2019-2023 period. Furthermore, this study reveals that firm size can strengthen the influence of ESG performance, institutional ownership, and foreign ownership on tax avoidance tendencies.

Keywords: Tax avoidance, ESG performance, institutional ownership, foreign ownership, firm size.



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat, karunia, dan kemudahan yang telah diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul "**Pengaruh Kinerja *Environment, Social and Governance* (ESG), Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Asing terhadap Penghindaran Pajak dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023)**" ini dengan baik.

Karya ilmiah ini disusun sebagai salah satu bentuk kontribusi akademik dalam mengkaji isu-isu kontemporer dalam bidang perpajakan dan tata kelola perusahaan. Dalam penelitian ini, penulis mencoba mengeksplorasi bagaimana faktor-faktor internal perusahaan, seperti kinerja ESG, struktur kepemilikan institusional, serta kepemilikan asing, berpengaruh terhadap praktik penghindaran pajak. Penelitian ini juga menambahkan dimensi baru dengan memasukkan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi untuk memperoleh pemahaman yang lebih komprehensif.

Penulis menyadari bahwa tersusunnya karya ilmiah ini tidak lepas dari dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak Dr. Ronny Andesto, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan arahan, saran, dan motivasi dalam proses penyusunan karya ilmiah ini. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Andi Andriansyah, M.Eng., selaku Rektor Universitas Mercu Buana;

2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si, Ak., selaku Dekan Fakultas ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana;
3. Ibu Shinta Melzatia, S.E., M.Ak., Ph.D., selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi, Fakultas ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana;
4. Bapak Dr. Deden Tarmidi, M.Ak., BKP selaku dosen penelaah seminar proposal dan sidang akhir yang telah memberikan masukan;
5. Bapak Prof. Dr. Apollo, M.Si., Ak., CIFM, CIABV, CIBG selaku dosen penelaah seminar hasil dan siding akhir yang banyak memberikan saran dan masukan kepada penulis serta perspektif baru dalam memahami berbagai teori;
6. Seluruh dosen dan staf akademik yang telah memberikan ilmu serta fasilitas selama masa studi.
7. Istri dan anak saya terkasih Marantina Napitu dan Timothy Sharga Manurung yang selalu ada dan mendukung saya selama menempuh Pendidikan pasca sarjana ini;
8. Keluarga dan teman-teman baik di kantor maupun di kampus yang senantiasa memberikan semangat, doa, dan dukungan moril agar penulis bisa menyelesaikan pendidikan pasca sarjana ini tepat waktu;
9. Sahabat saya Andre Uli Manalu yang telah membantu menyediakan data diperlukan dalam penelitian ini.

Penulis juga menyadari bahwa karya ilmiah ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun dari semua pihak sangat penulis harapkan demi perbaikan di masa yang akan datang.

Akhir kata, semoga karya ilmiah ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca, khususnya dalam pengembangan ilmu di bidang akuntansi, tata kelola perusahaan, dan perpajakan.

Jakarta, 01 Juli 2025

Roni Okto Junaedi M.



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
PENGESAHAN TESIS	ii
PERNYATAAN KEASLIAN.....	iii
PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI (<i>SIMILIRITY</i>) KARYA ILMIAH iv	
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Kegunaan Penelitian.....	9
1.4.1 Aspek Teoritis	9
1.4.2 Aspek Praktis	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS 11	
2.1 Kajian Pustaka	11
2.1.1 Teori Pemangku Kepentingan (<i>Stakeholder Theory</i>).....	11
2.1.2 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	12
2.1.3 Penghindaran Pajak.....	13
2.1.4 Kinerja <i>Environmental, Social and Governance</i> (ESG)	14
2.1.5 Kepemilikan Institusional	15
2.1.6 Kepemilikan Asing.....	16
2.1.7 Ukuran Perusahaan.....	17
2.1.8 Penelitian Terdahulu	17
2.2 Rerangka Pemikiran	24
2.2.1 Pengaruh Kinerja <i>Environmental, Social and Governance</i> (ESG) terhadap Penghindaran Pajak.....	24
2.2.2 Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Penghindaran Pajak 25	

2.2.3	Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Penghindaran Pajak.....	27
2.2.4	Pengaruh Ukuran Perusahaan sebagai Moderasi Pengaruh Kinerja ESG terhadap Penghindaran Pajak	28
2.2.5	Pengaruh Ukuran Perusahaan sebagai Moderasi Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Penghindaran Pajak	29
2.2.6	Pengaruh Ukuran Perusahaan sebagai Moderasi Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Penghindaran Pajak.....	29
2.3	Hipotesis	31
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN		32
3.1	Objek Penelitian	32
3.2	Metode Penelitian.....	32
3.2.1	Jenis Penelitian.....	32
3.2.2	Definisi Operasionalisasi Variabel.....	33
3.2.3	Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel	35
3.2.4	Teknik Pengumpulan Data	37
3.2.5	Pengolahan dan Analisis Data.....	38
3.2.6	Lokasi dan Waktu Penelitian	44
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		45
4.1	Hasil Penelitian.....	45
4.1.1	Analisis Statistik Deskriptif	45
4.1.2	Pemilihan Model Regresi Data Panel	48
4.1.3	Uji Asumsi Klasik.....	50
4.1.4	Uji Kesesuaian Model.....	51
4.1.5	Uji Hipotesis	52
4.2	Pembahasan	55
4.2.1	Penghindaran Pajak Dalam Perspektif Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>) dan Teori Pemangku Kepentingan (<i>Stakeholder Theory</i>).....	55
4.2.2	Pengaruh Kinerja Environment, Social, and Governance (ESG) terhadap Penghindaran Pajak.....	57
4.2.3	Pengaruh Kepemilikan Institusi terhadap Penghindaran Pajak	58
4.2.4	Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Penghindaran Pajak.....	60
4.2.5	Pengaruh Ukuran Perusahaan sebagai Moderasi Pengaruh Kinerja ESG terhadap Penghindaran Pajak	61

4.2.6	Pengaruh Ukuran Perusahaan sebagai Moderasi Pengaruh Kepemilikan Institusi terhadap Penghindaran Pajak	63
4.2.7	Pengaruh Ukuran Perusahaan sebagai Moderasi Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Penghindaran Pajak.....	64
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		66
5.1	Kesimpulan.....	66
5.2	Saran	67
DAFTAR PUSTAKA		69
LAMPIRAN.....		75



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Penghindaran Pajak Perusahaan yang Terdaftar di BEI	3
Tabel 2.1 Daftar Penelitian Sebelumnya.....	20
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	35
Tabel 3.2 Proses Pemilihan Sampel Penelitian	36
Tabel 3.3 Daftar Sampel Penelitian	37
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	45
Tabel 4.2 Hasil Uji Chow.....	48
Tabel 4.3 Hasil Uji Hausman	49
Tabel 4.4 Hasil Uji Analisis Varian Regresi Data Panel	50
Tabel 4.5 Hasil Uji Analisis Regresi Moderasi Data Panel	50
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	50
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedasitas	51



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kontribusi Penerimaan Pajak dan Pertumbuhan PDB Sektor Manufaktur Tahun 2021 – 2023.....	1
Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran Penelitian	30

