



**PENGARUH *FINANCIAL CONSTRAINTS*, *INCOME SHIFTING*,
DAN *SUSTAINABILITY REPORTING* TERHADAP *TAX*
AVOIDANCE DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

(Studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI 2021-2023)

Oleh:

MUHAMMAD HANIF AUFA TAHER

55523110033

TESIS

**PROGRAM MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2025**



**PENGARUH *FINANCIAL CONSTRAINTS*, *INCOME SHIFTING*,
DAN *SUSTAINABILITY REPORTING* TERHADAP *TAX*
AVOIDANCE DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

(Studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI 2021-2023)

TESIS

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

Oleh:

**MUHAMMAD HANIF AUFA TAHER
55523110033**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2025**

PENGESAHAN TESIS

Judul : PENGARUH *FINANCIAL CONSTRAINTS*, *INCOME SHIFTING*, *SUSTAINABILITY REPORTING* TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI (Studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI 2021-2023)

Nama : Muhammad Hanif Aufa Taher

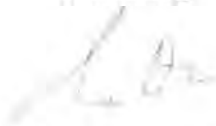
NIM : 55523110033

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 03 September 2025

Disahkan oleh:

Pembimbing



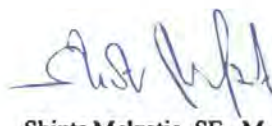
Dr. Lin Oktris, M.Si., CMA., CSRS

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



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



Shinta Melzatia, SE., M.Ak., Ph.D

...

LEMBAR PERNYATAAN

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

Judul : PENGARUH *FINANCIAL CONSTRAINTS, INCOME SHIFTING, SUSTAINABILITY REPORTING* TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI 2021-2023)

Nama : Muhammad Hanif Aufa Taher

NIM : 55523110033

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 03 September 2025

Merupakan hasil studi pustaka dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi 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 pengolahan yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas seumbernya dan dapat diperiksa.

Jakarta, 03 September 2025



Muhammad Hanif Aufa Taher

**PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI (*SIMILARITY*)
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* : MUHAMMAD HANIF AUFA TAHER
NIM */Student id Number* : 55523110033
Program Studi */Study program* : S2 Akuntansi

dengan judul:
/The title:

“PENGARUH FINANCIAL CONSTRAINTS, INCOME SHIFTING, DAN SUSTAINABILITY REPORTING TERHADAP TAX AVOIDANCE DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI (Studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI 2021-2023)”

telah dilakukan pengujian plagiasi (*similarity*) dengan sistem **Turnitin** pada tanggal:
/Has undergone a plagiarism (similarity) check using the Turnitin system on the date:

29 Agustus 2025

didapatkan nilai persentase sebesar:
and the similarity percentage obtained was:

12 %

Jakarta, 29 Agustus 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-0825660

Dokumen digital ini telah diverifikasi menggunakan QR code:
/this digital document has been verified using a QR code.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Financial Constraints*, *Income Shifting*, dan *Sustainability Reporting* terhadap *Tax Avoidance* dengan Kepemilikan Institusional sebagai variabel moderasi. Populasi penelitian mencakup perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021–2023, dengan sampel sebanyak 34 perusahaan yang dipilih menggunakan metode purposive sampling. Data diperoleh secara sekunder melalui website BEI dan dianalisis menggunakan regresi data panel dengan Eviews 12. Model terbaik yang digunakan adalah *Common Effect Model* (CEM). Hasil pengujian menunjukkan bahwa hanya *Income Shifting* dan *Sustainability Reporting* yang berpengaruh terhadap *Tax Avoidance*, sementara *Financial Constraints* tidak memiliki pengaruh. Selain itu, Kepemilikan Institusional terbukti mampu memoderasi hubungan antara *Income Shifting* dan *Tax Avoidance*, tetapi tidak memoderasi hubungan antara *Financial Constraints* maupun *Sustainability Reporting* terhadap *Tax Avoidance*. Model telah memenuhi uji asumsi klasik, yaitu bebas dari multikolinearitas, heteroskedastisitas, dan autokorelasi. Penelitian ini menegaskan pentingnya peran kepemilikan institusional dalam mengawasi strategi penghindaran pajak, serta mendorong peningkatan transparansi pelaporan keberlanjutan oleh perusahaan.

Kata Kunci: *Financial Constraints*, *Income Shifting*, *Sustainability Reporting*, Kepemilikan Institusional, dan *Tax Avoidance*.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of Financial Constraints, Income Shifting, and Sustainability Reporting on Tax Avoidance, with Institutional Ownership as a moderating variable. The population consists of manufacturing companies listed on the IDX during 2021–2023, with sample of 34 companies selected using purposive sampling. Secondary data were collected from the official IDX website and analyzed using panel data regression with Eviews 12. The best-fitting model is the Common Effect Model (CEM). The results show that only Income Shifting and Sustainability Reporting have effect on Tax Avoidance, while Financial Constraints do not. Furthermore, Institutional Ownership is proven to moderate the relationship between Income Shifting and Tax Avoidance, but does not moderate the relationship between Financial Constraints or Sustainability Reporting and Tax Avoidance. The model passed the classical assumption tests, indicating no multicollinearity, heteroscedasticity, or autocorrelation. These findings contribute to the literature on tax avoidance in Indonesia and emphasize the importance of institutional oversight in mitigating certain tax avoidance strategies such as income shifting. The study recommends that companies enhance transparency in sustainability reporting and that institutional owners take a more active role in corporate tax policy.

Keywords: Financial Constraints, Income Shifting, Sustainability Reporting, Institutional Ownership, and Tax Avoidance.



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal tesis ini dengan judul “Pengaruh *Financial Constraints*, *Income Shifting*, dan *Sustainability Reporting* terhadap *Tax Avoidance* dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi (Studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023)”.

Penyusunan tesis ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Terutama Ibu Dr. Lin Oktris, M.Si., CMA selaku Dosen Pembimbing yang telah mengorbankan dan meluangkan waktu serta memberikan bimbingan sehingga penulis mampu menyelesaikan tesis ini. Dalam kesempatan ini juga 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.
3. Dr. Shinta Melzatia, SE. M.Ak. Ph.D selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi.
4. Ayah dan Ibu saya yang selalu memberikan dukungan moril maupun materil dan selalu mendoakan saya.
5. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Mercu Buana.
6. Seluruh sahabat yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran serta masukan yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam penulisan tesis ini. Akhir kata, penulis ucapkan terima kasih atas perhatian, dukungan, bantuan dan bimbingan yang diberikan kepada penulis dan semoga dapat memberikan manfaat bagi kita semua.

Jakarta, 03 September 2025

Muhammad Hanif Aufa Taher

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN TESIS.....	ii
PERNYATAAN PERNYATAAN	iii
PERNYATAAN <i>SIMILARITY CHECK</i>	iv
ABSTRAK.....	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR GRAFIK	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	7
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Kontribusi Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS	10

A. Kajian Pustaka.....	10
1. Teori Agensi	10
2. Teori Legitimasi	11
3. Tax Avoidance	12
4. <i>Financial Constraints</i>	13
5. <i>Income Shifting</i>	13
6. <i>Sustainability Reporting</i>	15
7. Kepemilikan Institusional	16
8. <i>State of The Art</i>	17
B. Kerangka Pemikiran.....	25
1. <i>Financial Constraints</i> berpengaruh terhadap <i>Tax Avoidance</i>	25
2. <i>Income Shifting</i> berpengaruh terhadap <i>Tax Avoidance</i>	26
3. <i>Sustainaibility Reporting</i> berpengaruh terhadap <i>Tax Avoidance</i>	27
4. Kepemilikan Institusional memoderasi pengaruh <i>Financial Constraints</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	28
5. Kepemilikan Institusional memoderasi pengaruh <i>Income Shifting</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	29
6. Kepemilikan Institusional memoderasi pengaruh <i>Sustainaibility Reporting</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	30
C. Hipotesis.....	32
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	33
A. Subjek dan Objek Penelitian	33

1. Objek Penelitian.....	33
B. Metode Penelitian.....	34
C. Rancangan Penelitian.....	35
D. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	35
E. Sumber Data dan Instrumen Penelitian.....	44
1. Instrumen Penelitian.....	44
2. Skala Pengukuran.....	45
F. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel	46
1. Teknik Pengambilan Sampel.....	46
G. Metode Pengolahan dan Analisis Data.....	49
1. Analisis Statistik Deskriptif	50
2. Model Regresi Data Panel.....	50
3. Pemilihan Model Regresi Data Panel	51
4. Uji Asumsi Klasik	53
5. Analisis Regresi Data Panel.....	56
6. Uji Hipotesis	58
7. Moderating Regression Analysis (MRA).....	59
H. Lokasi dan waktu penelitian.....	61
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	62
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	62
B. Pemilihan Model Regresi Data Panel	65

C. Uji Asumsi Klasik	69
1. Hasil Uji Multikolinearitas.....	70
2. Hasil Uji Heterokedastisitas.....	70
3. Hasil Uji Autokorelasi.....	71
D. Analisis Regresi Data Panel	71
E. Hasil Uji Hipotesis	72
F. Moderating Regression Analysis (MRA).....	74
G. Pembahasan Hasil Penelitian	77
1. Pengaruh <i>Financial Constraints</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	78
2. Pengaruh <i>Income Shifting</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	79
3. Pengaruh <i>Sustainability Reporting</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	80
4. Kepemilikan Institusional memoderasi pengaruh <i>Financial Constraints</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	83
5. Kepemilikan Institusional memoderasi pengaruh <i>Income Shifting</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	86
6. Kepemilikan Institusional memoderasi pengaruh <i>Sustainability Reporting</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	88
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	91
A. Kesimpulan	91
B. Saran.....	92
DAFTAR PUSTAKA	96
LAMPIRAN.....	101

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 <i>State of Art</i>	18
Tabel 3. 1 Operasionalisasi Variabel	43
Tabel 3. 2 Proses Seleksi Sampel.....	47
Tabel 3. 3 Daftar Perusahaan Yang Diteliti	48
Tabel 4. 1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	63
Tabel 4. 2 <i>Common Effect Model</i>	65
Tabel 4. 3 <i>Fixed Effect Model</i>	66
Tabel 4. 4 <i>Random Effect Model</i>	66
Tabel 4. 5 Hasil Uji Chow.....	67
Tabel 4. 6 Hasil Uji Hausman	68
Tabel 4. 7 Hasil Uji Lagrange Multiple	68
Tabel 4. 8 Hasil Uji Multikolinearitas.....	70
Tabel 4. 9 Hasil Uji Autokorelasi	71
Tabel 4.10 Analisis Regresi Data Panel	71
Tabel 4.11 Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji t)	72
Tabel 4.12 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji f)	73
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	74
Tabel 4.14 Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji-t) Variabel Moderasi 1.....	74
Tabel 4.15 Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji-t) Variabel Moderasi 2.....	75
Tabel 4.16 Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji-t) Variabel Moderasi 3.....	75
Tabel 4.17 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji f) Moderasi 1	76

Tabel 4.18 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) Moderasi 1,2, dan 3	77
Tabel 4.19 Hasil Penelitian	78



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Tabel Realisasi Pendapatan Negara (Milyar Rupiah), 2022-2024.	1
Gambar 1. 2 Indonesia Tax Ratio Over Time.....	2
Gambar 1. 3 Kerugian Negara Akibat Penyalahgunaan Pajak Global (US Dollar), 2020.....	3
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	31



DAFTAR GRAFIK

Grafik 4. 1 Hasil Uji Heterokedastisitas	70
--	----

