



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, *THIN CAPITALIZATION* DAN *CAPITAL INTENSITY*
TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK: DENGAN
ANALISIS BEDA PADA KEPEMILIKAN ASING
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2019 - 2023)**



TESIS

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**OLEH
NENG APRIANTI
55523110012**

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

2025



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, *THIN CAPITALIZATION* DAN *CAPITAL INTENSITY*
TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK: DENGAN
ANALISIS BEDA PADA KEPEMILIKAN ASING
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2019 - 2023)**

TESIS

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program Magister
Akuntansi**

**OLEH
NENG APRIANTI
55523110012**

**DOSEN PEMBIMBING
Dr. Deden Tarmidi, M.Ak., BKP**

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

PERNYATAAN

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

Judul : PENGARUH KINERJA KEUANGAN, *THIN CAPITALIZATION* DAN *CAPITAL INTENSITY* TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK: DENGAN ANALISIS BEDA PADA KEPEMILIKAN ASING
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023)

Nama : Neng Aprianti
NIM : 55523110012
Program Studi : Magister Akuntansi
Tanggal : 27 Agustus 2025

Merupakan hasil studi pustaka 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 pengolahan yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa.

Jakarta, 27 Agustus 2025



METERAI
TEMPEL
E7080AMX321794699

Neng Aprianti

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* : NENG APRIANTI

NIM/*Student id Number* : 55523110012

Program Studi/*Study program* : S2 Akuntansi

dengan judul:
/The tittle:

“PENGARUH KINERJA KEUANGAN, *THIN CAPITALIZATION* DAN *CAPITAL INTENSITY* TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK: DENGAN ANALISIS BEDA PADA KEPEMILIKAN ASING (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 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:

09 September 2025

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

23 %

Jakarta, 09 September 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.

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : PENGARUH KINERJA KEUANGAN, *THIN CAPITALIZATION* DAN *CAPITAL INTENSITY* TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK: DENGAN ANALISIS BEDA PADA KEPEMILIKAN ASING
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023)

Nama : Neng Aprianti

NIM : 55523110012

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 27 Agustus 2025

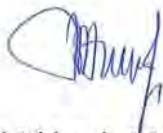
Disahkan oleh :

Pembimbing,



(Dr. Deden Tarmidi, M. Ak., BKP)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ketua Program Studi Magister Akuntansi



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



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

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of financial performance, thin capitalization, and capital intensity on tax avoidance, with a comparative analysis based on foreign ownership. The research sample consists of 56 manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2019–2023 period, with a total of 280 firm-year observations. The research method employs a quantitative approach using panel data regression and difference testing to compare the effects between companies with and without foreign ownership. The results show that financial performance has a positive and significant effect on tax avoidance in companies with foreign ownership, but has no effect on companies without foreign ownership. Thin capitalization has a negative and significant effect on tax avoidance in companies without foreign ownership, but no effect on companies with foreign ownership. Capital intensity has a negative and significant effect on tax avoidance in companies without foreign ownership, while it has no effect on companies with foreign ownership. These findings indicate that there are differences in tax avoidance strategies between companies with foreign and non-foreign ownership. This study contributes to the literature on the role of foreign ownership in tax avoidance practices in developing countries, particularly Indonesia. The uniqueness of this study lies in the use of a tax avoidance measure based on STR–ETR with a distinction between foreign and non-foreign ownership..

Keywords: *Financial Performance, Thin Capitalization, Capital Intensity, Tax Avoidance, Foreign Ownership*

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kinerja keuangan, *thin capitalization*, dan *capital intensity* terhadap penghindaran pajak dengan analisis perbedaan pada kepemilikan asing. Sampel penelitian terdiri dari 56 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019–2023, dengan total 280 sample. Metode penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan regresi data panel serta uji beda untuk membandingkan pengaruh antar perusahaan dengan kepemilikan asing dan non-asing. Hasil penelitian menunjukkan kinerja keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap penghindaran pajak pada perusahaan dengan kepemilikan asing, namun tidak berpengaruh pada perusahaan tanpa kepemilikan asing. *Thin capitalization* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap penghindaran pajak pada perusahaan tanpa kepemilikan asing, tetapi tidak berpengaruh pada perusahaan dengan kepemilikan asing. *Capital intensity* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap penghindaran pajak pada perusahaan tanpa kepemilikan asing, sementara tidak berpengaruh pada perusahaan dengan kepemilikan asing. Temuan ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan strategi penghindaran pajak antara perusahaan dengan kepemilikan asing dan non-asing. Temuan ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan strategi penghindaran pajak antara perusahaan dengan kepemilikan asing dan non-asing. Penelitian ini memberikan kontribusi mengenai peran kepemilikan asing dalam praktik penghindaran pajak di negara berkembang, khususnya Indonesia. Keunikan penelitian ini penggunaan ukuran penghindaran pajak berbasis STR–ETR dengan pembedaan kepemilikan asing dan non-asing.

Kata kunci: Kinerja Keuangan, *Thin Capitalization*, *Capital Intensity*, Penghindaran Pajak, Kepemilikan Asing

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbil'alamin. Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT karena hanya berkat rahmat, hidayah dan karunia-Nya penulis berhasil menyelesaikan tesis dengan judul **PENGARUH KINERJA KEUANGAN, *THIN CAPITALIZATION* DAN *CAPITAL INTENSITY* TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK: DENGAN ANALISIS BEDA PADA KEPEMILIKAN ASING.**

Penyusunan tesis ini tidak lepas dari bimbingan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, terutama Bapak Dr. Deden Tarmidi, M. Ak., BKP selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dan pikirannya dalam memberikan bimbingan sehingga penulis mampu menyelesaikan tesis ini. Penulis juga ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan proposal 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. Shinta Melzatia, SE, M.Ak, Ph.D selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi
4. Dr. Agustin Fadjarenie, M.Ak., CA., CTA., CMA., CSRS., Ak, selaku dosen pengampu mata kuliah Metodologi Akuntansi.
5. Seluruh Dosen di Universitas Mercu Buana yang telah berkontribusi ilmu bagi penulis
6. Rezha Fajri, Hafidza, dan Maryam yang selalu memberikan doa, dukungan, perhatian, hiburan dan semangat
7. Mama, Papa, Ibu serta seluruh keluarga besar
8. Semua pihak yang telah membantu dalam memberikan masukan, dukungan dan semangat selama pengerjaan tesis ini, yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Akhir kata, penulis ucapkan terima kasih. Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi kita semua.

Neng Aprianti

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
PERNYATAAN.....	ii
PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI (SIMILARITY)	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
ABSTRACT.....	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Penelitian.....	8
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS ..	10
A. Kajian Pustaka.....	10
1. Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>)	10
2. Penghindaran Pajak.....	11
3. Kinerja Keuangan.....	13
4. <i>Thin Capitalization</i>	14
5. <i>Capital Intensity</i>	16
6. Kepemilikan Asing.....	17
7. <i>State of The Art</i> Penelitian Kuantitatif tentang penghindaran pajak	18
B. Kerangka Pemikiran.....	26
1. Pengaruh Kinerja Keuangan pada Penghindaran Pajak	26
2. Pengaruh Thin Capitalization pada Penghindaran Pajak	27
3. Pengaruh Capital Intensity pada Penghindaran Pajak.....	29
4. Gambar Kerangka Pemikiran.....	31

C. Hipotesis.....	31
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	33
A. Subjek dan Objek Penelitian	33
B. Metode Penelitian.....	33
C. Operasional Variabel	34
D. Sumber Data, Instrumen Penelitian dan Alat ukur.....	35
F. Populasi dan Tehnik Pengambilan Sampel	35
F. Pengolahan dan Analisis Data.....	38
1. Analisis Statistik Deskriptif	38
2. Analisis Regresi Data Panel	39
3. Uji Asumsi Klasik	43
5. Uji Hipotesis	45
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	48
A. Hasil Penelitian	48
1. Analisis Statistik Deskriptif	48
2. Pemilihan Model Regresi Data Panel	50
3. Uji Asumsi Klasik	62
4. Uji Hipotesis	66
B. Pembahasan.....	72
1. Terdapat perbedaan pengaruh kinerja keuangan terhadap penghindaran pajak, antara perusahaan yang sahamnya dimiliki asing dan perusahaan yang sahamnya tidak dimiliki asing.	73
2. Terdapat perbedaan pengaruh <i>thin capitalization</i> terhadap penghindaran pajak, antara perusahaan yang sahamnya dimiliki asing dan perusahaan yang sahamnya tidak dimiliki asing.	74
3. Terdapat perbedaan pengaruh capital intensity terhadap penghindaran pajak, antara perusahaan yang sahamnya dimiliki asing dan perusahaan yang sahamnya tidak dimiliki asing	75
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	77
A. Kesimpulan	77
B. Saran.....	78
C. Keterbatasan Penelitian.....	79
DAFTAR PUSTAKA	80
LAMPIRAN.....	84

DAFTAR TABEL

TABEL 1.1 REALISASI PENDAPATAN NEGARA 2019 - 2023	1
TABEL 1.2 5 (LIMA) NEGARA TERATAS PENGHINDARAN PAJAK SE-ASIA.....	3
TABEL 3.1 OPERASIONAL VARIABEL.....	34
TABEL 3.2 TABEL PEMILIHAN SAMPEL PENELITIAN	35
TABEL 3.3 DAFTAR PERUSAHAAN YANG MENJADI SAMPEL PENELITIAN	36
TABEL 4.1 STATISTIK DESKRIPTIF	48
TABEL 4.2 HASIL UJI CHOW, MODEL I.....	51
TABEL 4.3 HASIL UJI HAUSMAN, MODEL I.....	52
TABEL 4.4 HASIL UJI LAGRANGE MULTIPLE, MODEL I	53
TABEL 4.5 HASIL PENGUJIAN KESESUAIAN MODEL I	54
TABEL 4.6 RANDOM EFFECT MODEL, MODEL I.....	54
TABEL 4.7 HASIL UJI CHOW, MODEL II.....	55
TABEL 4.8 HASIL UJI HAUSMAN, MODEL II	56
TABEL 4.9 HASIL UJI LAGRANGE MULTIPLE, MODEL II	57
TABEL 4.10 HASIL PENGUJIAN KESESUAIAN MODEL II.....	57
TABEL 4.11 COMMON EFFECT MODEL, MODEL II.....	58
TABEL 4.12 HASIL UJI CHOW, MODEL III	59
TABEL 4.13 HASIL UJI HAUSMAN, MODEL III	60
TABEL 4.14 HASIL UJI LAGRANGE MULTIPLE, MODEL III.....	61
TABEL 4.15 HASIL PENGUJIAN KESESUAIAN MODEL III.....	61
TABEL 4.16 RANDOM EFFECT MODEL, MODEL III.....	62
TABEL 4.17 HASIL UJI MULTIKOLINEARITAS.....	64
TABEL 4.18 HASIL UJI HETEROSKEDASTISITAS	64
TABEL 4.19 HASIL REGRESI MODEL I	66
TABEL 4.20 HASIL REGRESI MODEL II	68
TABEL 4.21 HASIL REGRESI MODEL III.....	70
TABEL 4.22 HASIL UJI HIPOTESIS.....	72
TABEL 4.23 RINGKASAN HASIL PENGUJIAN HIPOTESIS.....	72

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 1. 1 KONTRIBUSI PENERIMAAN PAJAK SEKTORAL 2023.....	2
GAMBAR 2. 1 KERANGKA PEMIKIRAN.....	31
GAMBAR 4. 1 ANALISIS KEPEMILIKAN.....	48

