



**PENGARUH *TRANSFER PRICING*, *THIN CAPITALIZATION*, DAN
FOREIGN OWNERSHIP TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN *TAX
HAVEN UTILIZATION* SEBAGAI PEMODERASI**

SKRIPSI

VARIANT ZULFADHLI JAZMI 2110112035

**PROGRAM SARJANA AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA**

2024



**PENGARUH *TRANSFER PRICING*, *THIN CAPITALIZATION*, DAN
FOREIGN OWNERSHIP TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN *TAX
HAVEN UTILIZATION* SEBAGAI PEMODERASI**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi**

VARIANT ZULFADHLI JAZMI 2110112035

**PROGRAM SARJANA AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
2024**

PERNYATAAN ORISINALITAS

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Variant Zulfadhli Jazmi

NIM : 2110112035

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 10 Desember 2024

Yang menyatakan,

A 10,000 Indonesian postage stamp (METERAI TAMPIL) with a signature over it. The stamp features a portrait of a man and the text 'METERAI TAMPIL' and '10000'. The signature is written in black ink over the stamp.

(Variant Zulfadhli Jazmi)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKIRPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Variant Zulfadhli Jazmi
NIM : 2110112035
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Dengan pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

Pengaruh *Transfer Pricing*, *Thin Capitalization*, dan *Foreign Ownership* terhadap *Tax Avoidance* dengan *Tax Haven Utilization* Sebagai Pemoderasi

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 10 Desember 2024

Yang menyatakan,


(Variant Zulfadhli Jazmi)

PENGESAHAN

SKRIPSI

**PENGARUH TRANSFER PRICING, THIN CAPITALIZATION, DAN FOREIGN OWNERSHIP
TERHADAP TAX AVOIDANCE DENGAN TAX HAVEN UTILIZATION SEBAGAI
PEMODERASI**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

VARIANT ZULFADHLI JAZMI 2110112035

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 16 Desember 2024
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Dr. Ni Putu Eka Widiastuti S.E., M.Si, CSRS, CA
Ketua Penguji

Shinta Widvastuti, S.K, M.Acc, Ak., CA
Penguji I

Masripah, S.E., M.S.Ak, CPSAK
Penguji II (Pembimbing)

Dr. Jubaedah, SE, MM
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak
Koordinator Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 16 Desember 2024

The Effect of Transfer pricing, Thin capitalization, and Foreign ownership on Tax avoidance Using Tax haven utilization as Moderation

By Variant Zulfadhli Jazmi

Abstract

This study employs a quantitative approach to examine the influence of transfer pricing, thin capitalization, and foreign ownership on tax avoidance, with tax haven utilization considered as a moderating variable. The research data were obtained from the annual reports and financial statements of multinational companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2021 to 2023. Using purposive sampling, 63 companies were selected as research samples, resulting in 189 observation units. Data analysis was conducted through panel data regression using STATA 17 software at significance levels of 5%, 10%, and 25% to ensure result accuracy. The findings reveal that transfer pricing, thin capitalization, and foreign ownership do not have a significant impact on tax avoidance. This suggests that these strategies do not necessarily directly influence a company's efforts to minimize tax obligations. However, tax haven utilization as a moderating variable significantly strengthens the relationship between thin capitalization and tax avoidance. This indicates that companies with high debt-based financing structures tend to be more aggressive in utilizing tax havens to reduce tax burdens. Conversely, tax haven utilization fails to moderate the relationship between transfer pricing and foreign ownership with tax avoidance. These findings highlight that not all corporate financial strategies are automatically affected by the existence of tax havens in the context of tax avoidance.

Keywords: *tax avoidance, transfer pricing, thin capitalization, foreign ownership, tax haven utilization*

Pengaruh *Transfer pricing*, *Thin capitalization*, dan *Foreign ownership* terhadap *Tax avoidance* dengan *Tax haven utilization* Sebagai Pemoderasi

Oleh Variant Zulfadhli Jazmi

Abstrak

Penelitian ini mengadopsi pendekatan kuantitatif untuk mengkaji bagaimana *transfer pricing*, *thin capitalization*, dan *foreign ownership* memengaruhi praktik *tax avoidance*, dengan mempertimbangkan peran *tax haven utilization* sebagai variabel moderasi. Data penelitian bersumber dari laporan tahunan dan laporan keuangan perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2021 hingga 2023. Melalui teknik *purposive sampling*, diperoleh 63 perusahaan sebagai sampel penelitian, sehingga menghasilkan 189 unit observasi. Analisis data dilakukan menggunakan metode regresi data panel dengan bantuan software STATA 17, pada tingkat signifikansi 5%, 10%, dan 25% untuk memastikan ketepatan hasil. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *transfer pricing*, *thin capitalization*, dan *foreign ownership* tidak memberikan dampak signifikan terhadap *tax avoidance*. Temuan ini mengindikasikan bahwa strategi tersebut belum tentu secara langsung memengaruhi upaya perusahaan dalam menghindari kewajiban pajak. Namun, penggunaan *tax haven* sebagai variabel moderasi terbukti mampu memperkuat hubungan antara *thin capitalization* dan *tax avoidance*. Hal ini menunjukkan bahwa perusahaan dengan struktur pendanaan berbasis utang yang tinggi cenderung lebih agresif dalam memanfaatkan *tax haven* untuk menekan beban pajak. Sebaliknya, *tax haven utilization* tidak mampu memperkuat hubungan antara *transfer pricing* maupun *foreign ownership* terhadap *tax avoidance*. Temuan ini menggarisbawahi bahwa tidak semua strategi keuangan perusahaan secara otomatis dipengaruhi oleh keberadaan *tax haven* dalam konteks penghindaran pajak.

Kata Kunci: *tax avoidance*, *transfer pricing*, *thin capitalization*, *foreign ownership*, *tax haven utilization*

PRAKATA

Segala rasa puji dan syukur saya panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga karya tulis ini berhasil diselesaikan dengan judul “Pengaruh *Transfer pricing*, *Thin capitalization*, dan *Foreign ownership* terhadap *Tax avoidance* dengan *Tax haven utilization* sebagai Pemoderasi”. Peneliti menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan tanpa adanya dukungan, bantuan, dan bimbingan dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini. Pada kesempatan ini, perkenankan peneliti menyampaikan terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada:

1. Ibu Masripah, S.E.,M.S.Ak.,CPSAK selaku dosen pembimbing skripsi atas segala saran, pengetahuan, bimbingan, dan arahan yang diberikan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
2. Kedua orang tua penulis, Bapak Drs. Jumali Djamhari dan Ibu Yatmi S.Pd. yang selalu memberikan kasih sayang, doa, nasihat, dan kesabarannya yang luar biasa dalam setiap langkah hidup penulis.
3. Ibu Venty Ferawati dan Nisrina Daryatinnisa yang selalu memberikan doa, perhatian, dan dorongan moral yang besar dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Sahabat dan teman terdekat saya, Aria Budi Abraham. Serta teman-teman GenBI Jakarta dan Tax Center UPNVJ yang telah mendukung saya dalam menyelesaikan skripsi ini.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa penelitian ini masih jauh dari kesempurnaan karena kesempurnaan hanya milik Allah SWT. Ketidaksempurnaan dikarenakan minimnya pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki oleh peneliti yang masih perlu ditingkatkan. Akhir kata peneliti berharap semoga skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat bagi pihak-pihak terkait.

Jakarta, 11 Desember 2024

Variant Zulfadhli Jazmi

DAFTAR ISI

PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
<i>Abstract</i>	vi
Abstrak	vii
PRAKATA	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian.....	9
1.4. Manfaat Hasil Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1. Landasan Teori	11
2.1.1. <i>Agency theory</i>	11
2.1.2. <i>Trade off theory</i>	13
2.1.3. <i>Tax avoidance</i>	14
2.1.4. <i>Transfer pricing</i>	17
2.1.5. <i>Thin capitalization</i>	19
2.1.6. <i>Foreign ownership</i>	21
2.1.7. <i>Tax haven utilization</i>	23
2.1.8. Faktor Lain Yang Mempengaruhi <i>Tax avoidance</i>	24
a) Profitabilitas.....	24
b) <i>Leverage</i>	26
2.2. Hasil Penelitian Sebelumnya.....	27
2.3. Model Penelitian.....	44
2.4. Pengembangan Hipotesis	45

2.4.1.	<i>Transfer pricing, Tax haven utilization, dan Tax avoidance</i>	45
2.4.2.	<i>Thin capitalization, Tax haven utilization, dan Tax avoidance</i>	47
2.4.3.	<i>Foreign ownership, Tax haven utilization, dan Tax avoidance</i>	50
BAB III METODE PENELITIAN		53
3.1.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	53
3.1.1.	Definisi Operasional	53
3.1.2.	Pengukuran Variabel	55
3.2.	Penentuan Populasi dan Sampel	58
3.2.1.	Populasi Penelitian	58
3.2.2.	Sampel Penelitian	59
3.3.	Teknik Pengumpulan Data	59
3.3.1.	Jenis Data	59
3.3.2.	Sumber Data	60
3.3.3.	Pengumpulan Data	60
3.4.	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	60
3.4.1.	Teknik Analisis	60
a)	Analisis Statistik Deskriptif	60
b)	Uji Normalitas	61
c)	Uji Regresi Data Panel	61
d)	Uji Asumsi Klasik	62
3.4.2.	Uji Hipotesis	63
a)	Uji Koefisien Determinasi (<i>R Square</i>)	63
b)	Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t)	64
3.4.3.	Model Regresi	64
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		65
4.1.	Hasil Penelitian	65
4.1.1.	Deskripsi Objek Penelitian	65
4.1.2.	Deskripsi Data Penelitian	66
4.1.3.	Uji Hipotesis dan Analisis	67
a)	Analisis Statistik Deskriptif	67
b)	Uji Normalitas	72
c)	Uji Regresi Data Panel	74

d) Uji Asumsi Klasik.....	76
e) Uji Hipotesis	79
4.1.4. Pembahasan.....	87
a) <i>Transfer pricing, Tax haven utilization, dan Tax avoidance</i>	87
b) <i>Thin capitalization, Tax haven utilization, dan Tax avoidance</i>	91
c) <i>Foreign ownership, Tax haven utilization, dan Tax avoidance</i>	94
4.2. Keterbatasan Penelitian	98
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	100
5.1. Simpulan.....	100
5.2. Saran	101
DAFTAR PUSTAKA	104
RIWAYAT HIDUP	118
LAMPIRAN.....	119

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Penelitian Sebelumnya.....	40
Tabel 2. Sampel Penelitian.....	66
Tabel 3. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	67
Tabel 4. Hasil Tabulasi Frekuensi Variabel <i>Dummy</i>	72
Tabel 5. Hasil Uji Normalitas	73
Tabel 6. Hasil <i>Chow Test</i>	75
Tabel 7. Hasil <i>Lagrange Multiplier Test</i>	75
Tabel 8. Hasil <i>Hausman Test</i>	76
Tabel 9. Hasil Uji Multikolinearitas Sebelum dan Sesudah <i>Centering</i>	77
Tabel 10. Hasil Uji <i>General Least Square</i>	78
Tabel 11. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	79
Tabel 12. Hasil Uji Statistik t.....	80

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Data <i>Tax Ratio</i> Indonesia 2018-2022.....	3
Gambar 2. Model Penelitian	45

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan.....	119
Lampiran 2. Daftar Negara <i>Tax haven</i>	121
Lampiran 3. Rincian Pengelompokan Data <i>Tax haven utilization</i>	122
Lampiran 4. Data Sampel Perusahaan Sebelum dilakukan <i>Winsorized</i>	124
Lampiran 5. Data Sampel Perusahaan Setelah dilakukan <i>Winsorized</i>	129
Lampiran 6. Data Sampel Perusahaan Setelah dilakukan <i>Winsorized & Centering</i>	134
Lampiran 7. Hasil Uji Statistik Deskriptif	138
Lampiran 8. Hasil Tabulasi Variabel Moderasi	138
Lampiran 9. Hasil Uji Asumsi Klasik – Uji Normalitas	139
Lampiran 10. Hasil Uji Model Regresi	140
Lampiran 11. Hasil Uji Asumsi Klasik – Uji Multikolinearitas	142
Lampiran 12. Uji Hipotesis – Model <i>Random Effect</i>	143



**BERITA ACARA
SIDANG TUGAS AKHIR
SEMESTER GANJIL TAHUN AKADEMIK 2024/2025**

Hari ini Senin, tanggal 16 Desember 2024, telah dilaksanakan **Ujian Tugas Akhir** bagi mahasiswa:

Nama : Variant Zulfadhli Jazmi
NIM : 2110112035
Program Studi : Akuntansi S-1

Dengan Judul Tugas Akhir :
Pengaruh Transfer Pricing, Thin Capitalization, dan Foreign Ownership Terhadap Tax Avoidance Dengan Tax Haven Utilization Sebagai Pemoderasi

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus* *)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Ni Putu Eka Widiastuti S.E, M.Si, CSRS, CA	Ketua Penguji	1.
2	Shinta Widyastuti, S.E, M.Acc, Ak., CA	Anggota I	2.
3	Masripah, S.E., M.S.Ak, CPSAK	Anggota II**)	3.

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu
**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 16 Desember 2024
Mengesahkan
A.n. Dekan
Kaprodi Akuntansi S1

Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak