

The Effect of Capital Intensity, Institutional Ownership, and Operating Cash Flow on Tax Avoidance Moderated by Company Size (A Case Study of the Primary Consumer Goods Sector)

By Cecilia Ancelin Feodora Anthony

Abstract

This study examines the effect of capital intensity, institutional ownership, and operating cash flow on tax avoidance. Firm size was selected as a moderating variable. Taking a population of 131 primary consumer goods companies listed on the Indonesia Stock Exchange and using purposive sampling techniques to produce 62 selected companies during 2021-2024, the study used panel data regression analysis with a random effect model. The results show that, overall, capital intensity, institutional ownership, operating cash flow, and firm size moderation of the independent variables on tax avoidance. However, partially, only institutional ownership has a significant negative effect, while operating cash flow has a significant positive effect on tax avoidance. As for the capital intensity and firm size moderates on capital intensity, in institutional ownership, and in the operating cash flow on tax avoidance, they were not proven to have a significant effect on tax avoidance.

Keywords: *Tax Avoidance, Capital Intensity, Institutional Ownership, Operating Cash Flow, Firm Size Moderation*

**Pengaruh Intensitas Modal, Kepemilikan Institusional, dan Arus Kas
Operasi pada Penghindaran Pajak dengan Pemoderasi Ukuran Perusahaan
(Studi Kasus pada Sektor Perusahaan Barang Konsumen Primer)**

Oleh Cecilia Ancelin Feodora Anthony

Abstrak

Penelitian ini merupakan penelitian yang menguji pengaruh dari intensitas modal, kepemilikan institusi, dan arus kas operasi dengan penghindaran pajak yang terjadi. Adanya ukuran perusahaan dipilih sebagai variabel pemoderasi. Dengan mengambil populasi berupa 131 perusahaan sektor barang konsumen primer yang terdapat di Bursa Efek Indonesia, serta teknik *purposive sampling* untuk menghasilkan 62 perusahaan terpilih selama 2021-2024, penelitian menggunakan teknik analisis regresi data panel dengan *Random Effect Model*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara keseluruhan, baik itu intensitas modal, kepemilikan institusional, arus kas operasi, dan pemoderasi ukuran perusahaan pada variabel independen berpengaruh terhadap penghindaran pajak. Akan tetapi, secara parsial, hanya kepemilikan institusional yang berpengaruh secara negatif signifikan serta arus kas operasi berpengaruh secara positif signifikan pada penghindaran pajak. Adapun untuk intensitas modal dan pemoderasi ukuran perusahaan pada intensitas modal, kepemilikan institusional, dan arus kas operasi pada penghindaran pajak tidak terbukti berpengaruh signifikan terhadap penghindaran pajak.

Kata Kunci: Penghindaran Pajak, Intensitas Modal, Kepemilikan Institusional, Arus Kas Operasi, Moderasi Ukuran Perusahaan