



**PENGARUH INTENSITAS MODAL, KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL, DAN ARUS KAS OPERASI PADA
PENGHINDARAN PAJAK DENGAN PEMODERASI UKURAN
PERUSAHAAN (Studi Kasus pada Sektor Perusahaan Barang
Konsumen Primer)**

SKRIPSI

CECILIA ANCELIN FEODORA ANTHONY 2210112094

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2025**



**PENGARUH INTENSITAS MODAL, KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL, DAN ARUS KAS OPERASI PADA
PENGHINDARAN PAJAK DENGAN PEMODERASI UKURAN
PERUSAHAAN (Studi Kasus pada Sektor Perusahaan Barang
Konsumen Primer)**

SKRIPSI

CECILIA ANCELIN FEODORA ANTHONY 2210112094

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2025**

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Cecilia Ancelin Feodora Anthony

NIM. : 2210112094.

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

Jakarta, 4 Desember 2025

Yang Menyatakan,



(Cecilia Ancelin Feodora Anthony)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama	: Cecilia Ancelin Feodora Anthony
NIM	: 2210112094
Fakultas	: Ekonomi dan Bisnis
Program Studi	: S1 Akuntansi
Jenis Karya	: Skripsi

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

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/memformat, 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 : 4 Desember 2025

Yang Menyatakan



(Cecilia Ancelin Feodora Anthony)

SKRIPSI

PENGARUH INTENSITAS MODAL, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, DAN ARUS KAS OPERASI PADA PENGHINDARAN PAJAK DENGAN PEMODERASI UKURAN PERUSAHAAN (Studi Kasus pada Sektor Perusahaan Barang Konsumen Primer)

Dipersiapkan dan disusun oleh :

CECILIA ANCELIN FEODORA ANTHONY 2210112094

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 11 Desember 2025
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



Dr. Suparna Wijaya, SE, Ak., MM
Ketua Penguji



Rahmasari Fahria, SE, MM, Ak., CA

Penguji I



Dr. Ferry Irawan, SE, Ak, S.S.T, SH, ME, M.P.P, BKP, CPA, CSRA

Penguji II



Dr. Jubaedah, SE., MM.

Dekan



Dewi Darmastuti, SE, M.S.Ak

Koordinator Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 11 Desember 2025

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



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450

Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904

Laman : www.feb.upnvj.ac.id , e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA SIDANG TUGAS AKHIR
SEMESTER GANJIL TA. 2025/2026

Pada hari ini, Kamis, tanggal 11 Desember 2025, telah dilaksanakan Sidang Tugas

Akhir bagi mahasiswa:

Nama : Cecilia Ancelin Feodora Anthony

NIM : 2210112094

Program Studi : Akuntansi S1

Judul Tugas Akhir :

Pengaruh Intensitas Modal, Kepemilikan Institusional, Dan Arus Kas Operasi Pada
Penghindaran Pajak Dengan Pemoderasi Ukuran Perusahaan (Studi Kasus pada Sektor
Perusahaan Barang Konsumen Primer)

Dinyatakan yang bersangkutan Lulus / Tidak Lulus/Sidang Ulang*, dengan Nilai Rata-Rata
dan Nilai Huruf

88,33

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Suparna Wijaya, SE, Ak, MM	Ketua	
2	Rahmasari Fahria, SE, MM, Ak., CA	Anggota I	
3	Dr. Ferry Irawan, SE, Ak, S.S.T, SH, ME, M.P.P, BKP, CPA, CSRA	Anggota II **)	

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Nilai dalam Skala

85 - 100 = A
80 - 84.99 = A-
75 - 79.99 = B+
70 - 74.99 = B
65 - 69.99 = B-
60 - 64.99 = C+
55 - 59.99 = C
40 - 54.99 = D
0 - 39.99 = E

Jakarta, 11 Desember 2025

Mengesahkan

a.n. DEKAN

Koordinator Prodi Akuntansi S1

Dewi Darmastuti, S.E., M.S.Ak

PRAKATA

Puji syukur penulis haturkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas kesempatannya, penelitian ini bisa selesai tepat pada waktunya yang berjudul **“Pengaruh Intensitas Modal, Kepemilikan Institusional, dan Arus Kas Operasi pada Penghindaran Pajak dengan Pemoderasi Ukuran Perusahaan (Studi Kasus pada Sektor Perusahaan Barang Konsumen Primer)”**. Penulis mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang terlibat, khususnya kepada orang tua, oma, keluarga dekat yang telah membantu dalam moral, materil, dan doa kepada penulis sehingga diberikan kemudahan dan kelancaran. Terima kasih kepada Pak Ferry selaku dosen pembimbing yang telah mengajarkan, memberikan saran, dan dukungan kepada penulis sehingga skripsi ini bisa selesai dengan maksimal.

Terkhusus untuk teman-teman, Laili, Nabby, Mycel, Rahma, dan Balance. Untuk teman-teman satu bimbingan yang berproses bersama, Najwa, Talitha, Dina. Juga untuk kelas C tahun 2022 lain yang telah berproses bersama di UPNVJ ini. Tidak lupa, kepada bunda-bunda grup, Trixie, Karin, Eilen, Ode yang meskipun telah terpisah jarak namun masih menjalin hubungan dan memberikan saran juga. Terima kasih kepada BTS yang telah menghasilkan karya untuk memotivasi saya menulis. Terakhir, saya berterima kasih untuk saya pribadi yang telah berjuang hingga akhir. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca dan semoga menambah wawasan dan ilmu pengetahuan.

Jakarta, 6 Desember 2025

Cecilia Ancelin Feodora Anthony

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	1
HALAMAN JUDUL	2
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
Abstract	vi
Abstrak	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	9
1.3. Tujuan Penelitian.....	10
1.4. Manfaat Hasil Penelitian	10
1.4.1. Aspek Teoritis	10
1.4.2. Aspek Praktis	10
1.4.2.1. Bagi Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer.....	10
1.4.2.2. Bagi Investor	11
1.4.2.3. Bagi Direktorat Jenderal Pajak.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1. Landasan Teori	12
2.1.1. Teori Keagenan	12
2.1.2. <i>Good Corporate Governance</i>	13
2.1.3. Pajak.....	14
2.1.4. Perencanaan Pajak.....	15
2.1.5. Penghindaran Pajak.....	15
2.1.6. Intensitas Modal Perusahaan.....	17
2.1.7. Kepemilikan Institusional	19
2.1.8. Arus Kas Operasi	19
2.1.9. Variabel Moderasi.....	20
2.1.9.1. Ukuran Perusahaan.....	20
2.1.10. Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer	21
2.2. Hasil Penelitian Sebelumnya.....	21
2.3. Model Penelitian.....	38
2.4. Hipotesis	39
2.4.1. Pengaruh Intensitas Modal terhadap Penghindaran Pajak	39
2.4.2. Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Penghindaran Pajak	41
2.4.3. Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap Penghindaran Pajak.....	42
2.4.4. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Pengaruh Intensitas Modal dengan Penghindaran Pajak.....	44

2.4.5.	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Pengaruh Kepemilikan Institusional dengan Penghindaran Pajak	44
2.4.6.	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Pengaruh Arus Kas Operasi dengan Penghindaran Pajak	45
BAB III METODE PENELITIAN		47
3.1.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	47
3.1.1.	Definisi Operasional.....	47
3.1.1.1.	Variabel Dependen (Y).....	47
3.1.1.2.	Variabel Independen (X)	48
a)	Intensitas Modal	48
b)	Kepemilikan Institusional	48
c)	Arus Kas Operasi	48
3.1.1.3.	Variabel Moderasi	49
a)	Ukuran Perusahaan.....	49
3.1.2.	Pengukuran Variabel.....	49
3.1.2.1.	Variabel Dependen (Y).....	49
3.1.2.2.	Variabel Independen (X)	49
a)	Intensitas Modal (X_1)	49
b)	Kepemilikan Institusional (X_2)	50
c)	Arus Kas Operasi (X_3)	50
3.1.2.3.	Variabel Moderasi	51
a)	Ukuran Perusahaan.....	51
3.2.	Populasi dan Sampel	51
3.2.1.	Populasi	51
3.2.2.	Sampel.....	51
3.3.	Teknik Pengumpulan Data	52
3.3.1.	Jenis Data	52
3.3.2.	Sumber Data.....	52
3.3.3.	Metode Pengumpulan Data.....	52
3.3.3.1.	Studi Dokumentasi	53
3.3.3.2.	Riset	53
3.3.3.3.	Studi Pustaka.....	53
3.4.	Teknis Analisis Data	53
3.4.1.	Analisis Statistik Deskriptif	53
3.4.1.1.	<i>Mean</i> (Rata-Rata).....	54
3.4.1.2.	Standar Deviasi	54
3.4.1.3.	Minimum dan Maksimum.....	54
3.4.2.	Uji Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel.....	54
3.4.2.1.	Uji <i>Chow</i>	54
3.4.2.2.	Uji Lagrange Multiplier	55
3.4.2.3.	Uji Hausman	55
3.4.3.	Uji Asumsi Klasik.....	55
3.4.3.1.	Uji Normalitas.....	55
3.4.3.2.	Uji Multikolinearitas	56
3.4.3.3.	Uji Autokorelasi	56
3.4.3.4.	Uji Heteroskedastisitas.....	56
3.4.4.	Uji Hipotesis	57
3.4.4.1.	Uji Kelayakan Model (F)	57

3.4.4.2.	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	57
3.4.4.3.	Uji Statistik Parsial t	57
3.4.5.	Model Regresi Data Panel.....	60
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		62
4.1.	Hasil Penelitian.....	62
4.1.1.	Deskripsi Objek Penelitian.....	62
4.1.2.	Deskripsi Data Penelitian.....	63
4.1.3.	Uji Model Regresi Data Panel.....	64
a)	Chow Test.....	64
b)	<i>Lagrange Multiplier Test</i>	65
c)	Hausman Test	66
4.1.4.	Uji Kualitas Data.....	67
4.1.4.1.	Analisis Statistik Deskriptif	67
a)	Penghindaran Pajak.....	68
b)	Intensitas Modal	69
c)	Kepemilikan Institusional	70
d)	Arus Kas Operasi	71
e)	Ukuran Perusahaan.....	72
4.1.4.2.	Uji Asumsi Klasik	73
a)	Uji Normalitas.....	73
b)	Uji Multikolinearitas	75
c)	Uji Heteroskedastisitas.....	77
d)	Uji Autokorelasi	78
4.1.5.	Uji Hipotesis dan Analisis.....	79
4.1.4.1.	Uji Koefisien Determinasi (Uji F dan R^2).....	79
4.1.4.2.	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t).....	81
4.1.4.3.	Uji Regresi Data Panel.....	85
a)	Model 1 (Sebelum Moderasi)	85
b)	Model 2 (Setelah Moderasi).....	87
4.2.	Pembahasan	90
4.2.1.	Pengaruh Intensitas Modal terhadap Penghindaran Pajak	90
4.2.2.	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Penghindaran Pajak	92
4.2.3.	Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap Penghindaran Pajak.....	94
4.2.4.	Ukuran Perusahaan Memperkuat Pengaruh Positif Intensitas Modal dengan Penghindaran Pajak.....	97
4.2.5.	Ukuran Perusahaan Memperkuat Pengaruh Negatif Kepemilikan Institusional dengan Penghindaran Pajak	99
4.2.6.	Ukuran Perusahaan Memperkuat Pengaruh Negatif Arus Kas Operasi dengan Penghindaran Pajak	101
BAB V KESIMPULAN		104
5.1.	Simpulan.....	104
5.2.	Keterbatasan Penelitian	106
5.3.	Saran.....	106
DAFTAR PUSTAKA		108
RIWAYAT HIDUP		129
LAMPIRAN.....		130

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1. Penerimaan Perpajakan di Indonesia.....	3
Tabel 2. Matriks Penelitian Sebelumnya.....	35
Tabel 3. Pemilihan Sampel.....	62
Tabel 4. Hasil <i>Chow Test</i> Model Pertama	64
Tabel 5. Hasil <i>Chow Test</i> Model Kedua	64
Tabel 6. Hasil <i>Lagrange Multiplier Test</i> Model Pertama.....	65
Tabel 7. Hasil <i>Lagrange Multiplier Test</i> Model Kedua	66
Tabel 8. Hasil <i>Hausman Test</i> Model Pertama	66
Tabel 9. Hasil <i>Hausman Test</i> Model Kedua.....	67
Tabel 10. Hasil Analisis Statistik Deskriptif	68
Tabel 11. Hasil Uji Normalitas Model Pertama	73
Tabel 12. Hasil Uji Normalitas Model Kedua.....	74
Tabel 13. Hasil Uji Normalitas Model Pertama Setelah <i>Treatment</i>	74
Tabel 14. Hasil Uji Normalitas Model Kedua Setelah <i>Treatment</i>	75
Tabel 15. Hasil Uji Multikolinearitas Model Pertama	75
Tabel 16. Hasil Uji Multikolinearitas Model Kedua.....	76
Tabel 17. Hasil Uji Multikolinearitas Model Kedua Setelah <i>Treatment</i>	76
Tabel 18. Hasil Uji Heteroskedastisitas Model Pertama.....	77
Tabel 19. Hasil Uji Heteroskedastisitas Model Kedua.....	78
Tabel 20. Hasil Uji Autokorelasi Model Pertama	78
Tabel 21. Hasil Uji Autokorelasi Model Kedua.....	79
Tabel 22. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) Model Pertama	80
Tabel 23. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) Model Kedua.....	80
Tabel 24. Hasil Uji t.....	81
Tabel 25. Hasil Uji t.....	82
Tabel 26. Tabel Ringkasan Hasil Hipotesis.....	84
Tabel 27. Hasil Regresi Data Panel Model 1	85
Tabel 28. Hasil Regresi Data Panel Model 2	86

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1. Statistik Penerimaan Negara	1
Gambar 2. Rasio Rata-Rata Pendapatan Pajak terhadap Pendapatan Domestik Bruto.....	3
Gambar 3. Model Penelitian	39

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Daftar Nama Perusahaan yang Menjadi Sampel	130
Lampiran 2. Tabulasi Data	132
Lampiran 3. Tabel Data Setelah <i>Treatment</i>	139
Lampiran 4. Hasil Uji Statistik Deskriptif	143
Lampiran 5. Pemilihan Model Regresi Langsung (Tanpa Moderasi)	143
Lampiran 6. Pemilihan Model Regresi dengan Moderasi.....	145
Lampiran 7. Uji Asumsi Klasik.....	147
Lampiran 8. Uji Hipotesis Model 1 (Regresi Tanpa Moderasi)	150
Lampiran 9. Uji Hipotesis Model 2 (Regresi Dengan Moderasi)	150