



**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION* DAN KARAKTER
EKSEKUTIF TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

SKRIPSI

NURINDAH RIZKI DIAN GUNADI 2210112124

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



**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION* DAN KARAKTER
EKSEKUTIF TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

SKRIPSI

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

NURINDAH RIZKI DIAN GUNADI 2210112124

**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 : Nurindah Rizki Dian Gunadi

NIM : 2210112124

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

Jakarta, 1 Desember 2025

Yang menyatakan,



Nurindah Rizki Dian Gunadi

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Nurindah Rizki Dian Gunadi
NIM : 2210112124
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 *Thin Capitalization* Dan Karakter Eksekutif Terhadap *Tax Avoidance* Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi

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 : 1 Desember 2025

Yang menyatakan,



Nurindah Rizki Dian Gunadi

SKRIPSI

PENGARUH *THIN CAPITALIZATION* DAN KARAKTER EKSEKUTIF TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Dipersiapkan dan disusun oleh:

NURINDAH RIZKI DIAN GUNADI 2210112124

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 15 Desember 2025
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



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



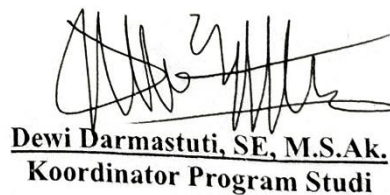
Rahmasari Fahria, SE, MM, Ak., CA
Penguji 1



Yongky Ranga Yuda Nugraha, S.E., M.Ak. FAF., CAP
Penguji 2



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



Dewi Darmastuti, SE, M.S.Ak.
Koordinator Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 15 Desember 2025

ABSTRACT

The Effect of Thin Capitalization and Executive Characteristics on Tax Avoidance with Institutional Ownership as a Moderating Variable

By Nurindah Rizki Dian Gunadi

Abstract

This study examines the effect of thin capitalization and executive characteristics on tax avoidance and evaluates the moderating role of institutional ownership within these relationships. A quantitative approach is applied using secondary data from mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2020–2024 period. A total of 151 observations from 43 companies were selected through purposive sampling. Multiple linear regression is employed to analyze the data. The findings show that thin capitalization has a negative effect on tax avoidance indicating that firms with higher debt proportions tend to engage in lower levels of tax avoidance. Executive characteristics have a positive influence meaning that executives with higher risk-taking tendencies are more likely to adopt aggressive tax strategies. Institutional ownership is proven to weaken the effect of thin capitalization on tax avoidance, but it does not moderate the relationship between executive characteristics and tax avoidance so its monitoring function is effective only within debt-based financing structures. These results suggest that institutional monitoring is not sufficiently strong to shape tax decisions driven by executives individual risk-taking preferences.

Keywords: *thin capitalization, executive characteristics, institutional ownership, tax avoidance, mining*

ABSTRAK

Pengaruh *Thin Capitalization* dan Karakter Eksekutif terhadap *Tax Avoidance* dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi

Oleh Nurindah Rizki Dian Gunadi

Abstrak

Penelitian ini menganalisis pengaruh *thin capitalization* dan karakter eksekutif terhadap *tax avoidance* serta mengevaluasi peran kepemilikan institusional dalam hubungan tersebut. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder dari perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2020–2024. Sebanyak 151 observasi dari 43 perusahaan diperoleh melalui *purposive sampling*. Analisis data dilakukan menggunakan regresi linear berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *thin capitalization* berpengaruh negatif terhadap *tax avoidance* yang mengindikasikan bahwa perusahaan dengan proporsi utang lebih tinggi cenderung melakukan penghindaran pajak lebih rendah. Karakter eksekutif memiliki pengaruh positif yang berarti eksekutif dengan toleransi risiko tinggi lebih cenderung mengambil strategi perpajakan yang agresif. Kepemilikan institusional terbukti mampu memperlemah pengaruh *thin capitalization* terhadap *tax avoidance*, namun tidak memoderasi hubungan antara karakter eksekutif terhadap *tax avoidance* sehingga fungsi pengawasan institusional hanya efektif dalam struktur pendanaan berbasis utang. Temuan ini menunjukkan bahwa mekanisme *monitoring* institusional belum cukup kuat untuk memengaruhi kebijakan perpajakan yang berkaitan dengan preferensi risiko pribadi eksekutif.

Kata Kunci: *thin capitalization*, karakter eksekutif, kepemilikan institusional, *tax avoidance*, pertambangan

BERITA ACARA UJIAN



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, Senin, tanggal 15 Desember 2025, telah dilaksanakan Sidang Tugas

Akhir bagi mahasiswa:

Nama : Nurindah Rizki Dian Gunadi

NIM : 2210112124

Program Studi : Akuntansi S1

Judul Tugas Akhir :

**Pengaruh Thin Capitalization Dan Karakter Eksekutif Terhadap Tax Avoidance Dengan
Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi**

Dinyatakan yang bersangkutan Lulus / Tidak Lulus/Sidang Ulang*, dengan Nilai Rata-Rata^{82,18}
dan Nilai Huruf ...A....

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	Yongky Rangga Yuda Nugraha, SE, M.Ak.	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, 15 Desember 2025

Mengesahkan
a.n. DEKAN

Koordinator Prodi Akuntansi S1

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

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Thin Capitalization* dan Karakter Eksekutif terhadap *Tax Avoidance* dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi”. Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu tahapan penting dalam perjalanan akademik penulis yang tidak lepas dari bimbingan, dukungan, serta bantuan dari berbagai pihak. Dengan rasa hormat, penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Jubaedah, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jakarta.
2. Ibu Dewi Darmastuti, S.E., M.S.Ak., selaku Koordinator Program Studi Akuntansi, atas arahan yang senantiasa membantu penulis selama menempuh perkuliahan maupun dalam penyusunan skripsi.
3. Bapak Yongky Rangga Yuda Nugraha, S.E., M.Ak. FAF., CAP selaku dosen pembimbing yang telah memberikan masukan serta membagi ilmunya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
4. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jakarta, atas ilmu pengetahuan, pengalaman, dan inspirasi yang diberikan sejak awal perkuliahan.
5. Orang tua penulis yang selalu memberikan doa, dukungan, dan motivasi sehingga penulis mampu menghadapi berbagai tantangan selama proses penelitian dan penulisan skripsi.
6. Kakak dan adik penulis, atas perhatian, dorongan, serta bantuan yang senantiasa meringankan langkah penulis dalam menempuh perjalanan akademik.
7. Teman-teman perkuliahan, khususnya Yuswatun Andini, Salwa Salshafira, dan Ayumi Fathika yang telah berbagi pengalaman, memberikan saran, serta menemani penulis selama proses penyusunan skripsi.
8. Teman-teman magang, Rakryani dan Luckyta yang turut memberikan semangat dan kebersamaan penulis selama penulisan skripsi.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi perbaikan dan pengembangan penelitian selanjutnya. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca serta pihak-pihak yang berkepentingan.

Jakarta, 15 Desember 2025

Nurindah Rizki Dian Gunadi

DAFTAR ISI

COVER	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN.....	viii
PRAKATA.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Hasil Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 <i>Agency Theory</i>	9
2.1.2 <i>Trade-off Theory</i>	10
2.1.3 <i>Tax Avoidance</i>	11
2.1.4 <i>Thin Capitalization</i>	13
2.1.5 Karakter Eksekutif.....	14
2.1.6 Kepemilikan Institusional	15
2.1.7 Profitabilitas.....	16
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	17
2.3 Kerangka Pemikiran	27
2.4 Pengembangan Hipotesis	28
2.4.1 Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	28

2.4.2 Pengaruh Karakter Eksekutif terhadap <i>Tax Avoidance</i>	28
2.4.3 Pengaruh Kepemilikan Institusional dalam Memoderasi <i>Thin Capitalization</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	29
2.4.4 Pengaruh Kepemilikan Institusional dalam Memoderasi Karakter Eksekutif terhadap <i>Tax Avoidance</i>	30
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	32
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	32
3.1.1 Definisi Operasional	32
3.1.2 Pengukuran Variabel	33
3.2 Populasi dan Sampel	35
3.2.1 Populasi.....	35
3.2.2 Sampel	35
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	35
3.3.1 Jenis Data	35
3.3.2 Sumber Data	36
3.3.3 Pengumpulan Data	36
3.4 Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	36
3.4.1 Teknik Analisis.....	37
3.4.2 Uji Hipotesis	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	42
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	42
4.2 Deskripsi Data Penelitian	43
4.3 Uji Hipotesis dan Analisis	43
4.3.1 Analisis Data Deskriptif.....	43
4.3.2 Uji Normalitas.....	47
4.3.3 Uji Model Data Panel	47
4.3.4 Uji Asumsi Klasik	49
4.3.5 Uji Hipotesis	50
4.4 Pembahasan	55
4.4.1 Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	55
4.4.2 Pengaruh Karakter Eksekutif terhadap <i>Tax Avoidance</i>	56
4.4.3 Pengaruh Kepemilikan Institusional dalam Memoderasi <i>Thin Capitalization</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	57
4.4.4 Pengaruh Kepemilikan Institusional dalam Memoderasi Karakter Eksekutif terhadap <i>Tax Avoidance</i>	58

BAB V SIMPULAN DAN SARAN	60
5.1 Simpulan.....	60
5.2 Keterbatasan	61
5.3 Saran	61
DAFTAR PUSTAKA.....	63
RIWAYAT HIDUP	74
LAMPIRAN.....	75

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Sumber Pendapatan di Indonesia	1
Tabel 2. Matriks Penelitian Sebelumnya.....	23
Tabel 3. Penentuan Sampel	42
Tabel 4. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	43
Tabel 5. Persebaran Tipe Risiko Perusahaan Sektor Pertambangan	45
Tabel 6. Hasil Uji Normalitas.....	47
Tabel 7. Hasil Uji Chow.....	48
Tabel 8. Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	48
Tabel 9. Hasil Uji Hausman	49
Tabel 10. Hasil Uji Multikolinearitas.....	49
Tabel 11. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	50
Tabel 12. Hasil Uji Parsial (Uji t) Model 1	51
Tabel 13. Hasil Uji Parsial (Uji t) Model 2	51

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Target dan Realisasi Penerimaan Pajak 2020-2024.....	2
Gambar 2. Model Penelitian	27

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran. 1. Daftar Nama Perusahaan Pertambangan	75
Lampiran. 2. Data Siap Olah Penelitian	79
Lampiran. 3. Hasil Uji Deskriptif	83
Lampiran. 4. Hasil Uji Asumsi Klasik – Uji Normalitas	83
Lampiran. 5. Hasil Uji Model Regresi	84
Lampiran. 6. Hasil Uji Asumsi Klasik – Uji Multikolinearitas	86
Lampiran. 7. Uji Hipotesis – Model <i>Random Effect</i>	87
Lampiran. 8. Lembar Perbaikan Revisi Sidang Tugas Akhir	88