



**PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

TESIS

**AHMAD TAUFIQ
NIM 2410124006**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2026**



**PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

TESIS

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh
Gelar Magister**

AHMAD TAUFIQ

NIM 2410124006

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2026**

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama: Ahmad Taufiq

NIM : 2410124006

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

Jakarta, 2026

Yang menyatakan,



Handwritten signature of Ahmad Taufiq.

(Ahmad Taufiq)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TESIS
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Ahmad Taufiq
NIM. : 2410124006
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi Magister Akuntansi
Jenis Karya : Tesis

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

**PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS, DAN PROFITABILITAS 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 Tesis 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 : 2026
Yang menyatakan,



(Ahmad Taufiq)

TESIS

**PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

Dipersiapkan dan disusun oleh:
AHMAD TAUFIQ
NIM 2410124006

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 10-07-2026 dan
dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Dr. Suparna Wijaya, S.E., Ak., M.M., CPA, CTA, CLI, CSF, BKP
Ketua Penguji



**Dr. Ali Tafriji Biswan, S.E., M.Ak.,
CA, CGAA**
Penguji 1



**Dr. Ferry Irawan, S.E., Ak., S.ST., S.H.,
M.E., MPP., BKP., CPA., CSRA**
Penguji 2 (Pembimbing 1)



Dr. Anda Dwiharyadi, SE., M.Si., Ak., CA
Pembimbing 2



Dr. Jubaedah, S.E., M.M.
Dekan

**Dr. Ferry Irawan, S.E., Ak., S.ST., S.H.,
M.E., MPP., BKP., CPA., CSRA**
Ketua Program Studi Magister Akuntansi

Disahkan di: Jakarta
Pada tanggal:

The Effect of Leverage, Liquidity, and Profitability on Tax Avoidance with Institutional Ownership as a Moderating Variable

By Ahmad Taufiq

Abstract

This study examines the effect of leverage, liquidity, and profitability on tax avoidance while also investigating the moderating role of institutional ownership in these relationships. A quantitative approach was employed using secondary data obtained from food processing manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the observation period. The research sample consisted of 47 firm-year observations selected through purposive sampling. Panel data regression analysis was performed using Microsoft Excel and Stata. The empirical findings reveal that leverage, liquidity, profitability, and institutional ownership do not have a significant direct effect on tax avoidance. Furthermore, institutional ownership does not moderate the relationship between leverage and tax avoidance or between liquidity and tax avoidance. However, institutional ownership positively and significantly strengthens the relationship between profitability and tax avoidance. These findings suggest that the monitoring function of institutional investors becomes more effective in firms with higher profitability, thereby reinforcing the influence of profitability on corporate tax avoidance practices.

Keyword: *Tax Avoidance, Leverage, Liquidity, Profitability, Institutional Ownership.*

Pengaruh *Leverage*, Likuiditas, Dan Profitabilitas Terhadap *Tax Avoidance* Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi

Oleh Ahmad Taufiq
Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *leverage*, likuiditas, dan profitabilitas terhadap *tax avoidance* serta menganalisis peran kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi pada hubungan tersebut. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari perusahaan manufaktur sub sektor *food processing* yang tercatat di Bursa Efek Indonesia selama periode penelitian. Sampel dipilih menggunakan teknik *purposive sampling* sehingga diperoleh 47 observasi yang memenuhi kriteria penelitian. Analisis data dilakukan menggunakan regresi data panel dengan bantuan perangkat lunak Microsoft Excel dan Stata. Hasil pengujian menunjukkan bahwa *leverage*, likuiditas, profitabilitas, dan kepemilikan institusional tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *tax avoidance*. Pengujian moderasi menunjukkan bahwa kepemilikan institusional tidak mampu memoderasi hubungan *leverage* maupun likuiditas terhadap *tax avoidance*. Sebaliknya, kepemilikan institusional terbukti memperkuat pengaruh profitabilitas terhadap *tax avoidance* secara positif dan signifikan. Temuan tersebut mengindikasikan bahwa efektivitas fungsi pengawasan investor institusional lebih terlihat ketika perusahaan memiliki tingkat profitabilitas yang tinggi, sehingga kepemilikan institusional berperan dalam memperkuat hubungan antara profitabilitas dan *tax avoidance*.

Keyword: *Tax Avoidance*, *Leverage*, Likuiditas, Profitabilitas, Kepemilikan Institusional

PRAKATA

Puji dan syukur dipanjatkan ke hadirat Allah ﷻ, Tuhan Yang Maha Esa, untuk segala limpahan rahmat, taufik, hidayah, serta karunia-Nya sehingga tesis ini dapat terselesaikan dengan baik dan tepat pada waktunya. Shalawat serta salam senantiasa tercurah kepada Nabi Muhammad ﷺ beserta keluarga, sahabat, dan seluruh pengikut beliau hingga akhir zaman.

Penelitian ini dilaksanakan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta dengan judul **“Pengaruh *Leverage*, Likuiditas, Dan Profitabilitas Terhadap *Tax Avoidance* Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi.”**

Penulis menyampaikan terima kasih kepada Bapak Dr. Ferry Irawan, SE., Ak., S.ST., S.H., M.E., MPP., BKP., CPA., CSRA dan Bapak Dr. Anda Dwiharyadi, SE., M.Si., Ak., CA selaku dosen pembimbing dalam penyusunan tesis ini. Penulis juga menyampaikan terima kasih kepada Bapak Dr. Amrie Firmansyah, MM., M.Ak., ME., MA., MH., CSRS., CSRA., CSP., CRP selaku Ketua Jurusan Akuntansi, Bapak Dr. Ferry Irawan, SE., Ak., S.ST., S.H., M.E., MPP., BKP., CPA., CSRA, selaku Ketua Program Studi serta seluruh dosen dan civitas akademika Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jakarta atas ilmu, dukungan, dan motivasi selama masa perkuliahan.

Ucapan terima kasih juga Penulis sampaikan kepada keluarga the Ahmads tercinta yang senantiasa memberikan doa, dukungan, semangat, dan motivasi kepada Penulis. Selain itu, Penulis juga berterima kasih kepada Mas Bro Zainul Khaq yang telah memberikan masukan dan dukungan serta teman-teman seangkatan dan seluruh pihak yang telah membantu dan mendukung penulis selama proses penyusunan tesis ini.

Penulis menyadari bahwa tesis ini memiliki keterbatasan, sehingga kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan. Semoga tesis ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya di bidang akuntansi dan perpajakan.

Jakarta, 2026

Ahmad Taufiq

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN TESIS	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian	9
1.4. Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1. Landasan Teori	12
2.1.1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	12
2.1.2. <i>Leverage</i>	14
2.1.3. Likuiditas	15
2.1.4. Profitabilitas	17
2.1.5. Kepemilikan Institusional	18
2.2. Penelitian yang Relevan	20
2.3. Kerangka Berpikir	36
2.4. Hipotesis	38
2.4.1. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	39
2.4.2. Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Tax Avoidance</i>	41
2.4.3. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Tax Avoidance</i>	42
2.4.4. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i> dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi	43
2.4.5. Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Tax Avoidance</i> dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi	46
2.4.6. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Tax Avoidance</i> dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi	48
 BAB III METODOLOGI PENELITIAN	 51
3.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	51
3.1.1. Variabel Dependen	52
3.1.2. Variabel Independen	54
3.1.2.1. <i>Leverage</i>	54
3.1.2.2. Likuiditas	55
3.1.2.3. Profitabilitas	56

3.1.3.	Variabel Moderasi.....	58
3.2.	Populasi dan Sampel	59
3.2.1.	Populasi.....	59
3.2.2.	Sampel.....	60
3.3.	Teknik Pengumpulan Data.....	61
3.3.1.	Jenis Data	61
3.3.2.	Sumber Data	62
3.3.3.	Pengumpulan Data	62
3.4.	Teknik Analisa Data	62
3.4.1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	63
3.4.2.	Analisis Regresi Data Panel.....	63
3.4.3.	Uji Asumsi Klasik.....	65
3.4.4.	Uji Hipotesis	66
3.4.5.	Uji <i>Moderated Regretion Analysis</i> (MRA).....	67
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	69
4.1.	Hasil Penelitian.....	69
4.1.1.	Deskripsi Obyek Penelitian	69
4.1.2.	Analisis Statistik	70
4.1.3.	Uji Hipotesis	80
4.2.	Pembahasan	84
4.2.1.	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i>	86
4.2.2.	Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Tax Avoidance</i>	88
4.2.3.	Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Tax Avoidance</i>	89
4.2.4.	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i> dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi.....	91
4.2.5.	Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Tax Avoidance</i> dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi.....	95
4.2.6.	Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Tax Avoidance</i> dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi.....	98
4.3.	Keterbatasan.....	100
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN.....	101
5.1	Simpulan	101
5.2	Saran.....	102
DAFTAR PUSTAKA		103
RIWAYAT HIDUP.....		108

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Capaian Penerimaan Pajak Tahun 2021-2025	1
Tabel 2. Penelitian yang Relevan.....	32
Tabel 3. Definisi Operasional.....	51
Tabel 4. Eliminasi Pengambilan Sampel.....	61
Tabel 5. Daftar Perusahaan	69
Tabel 6. Statistik Deskriptif	70
Tabel 7. Tabel Hasil Uji Chow.....	73
Tabel 8. Hasil Uji Lagrange Multiplier	74
Tabel 9. Hasil Uji Normalitas.....	75
Tabel 10. Hasil Uji Normalitas dengan Winsorizing	76
Tabel 11. Hasil Uji Multikolinearitas.....	77
Tabel 12. Hasil Uji Heteroskedastisitas	78
Tabel 13. Hasil Analisis Regresi Data Panel	79
Tabel 14. Hasil Uji Signifikansi.....	80
Tabel 15. Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	84
Tabel 16. Hubungan Pengujian Hipotesis Penelitian	85

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Teoritis Penelitian	38
--	----