



**PENGARUH STRATEGI BISNIS, *INVESTMENT OPPORTUNITY SET* DAN
KONEKSI POLITIK TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK DENGAN
PENGUNGKAPAN ESG SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

TESIS

TRIS CHANDRA PUTRA

NIM 2410124005

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



**PENGARUH STRATEGI BISNIS, *INVESTMENT OPPORTUNITY SET* DAN
KONEKSI POLITIK TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK DENGAN
PENGUNGKAPAN ESG SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

TESIS

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

**TRIS CHANDRA PUTRA
NIM 2410124005**

**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 :Tris Chandra Putra

NIM :2410124005

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

Jakarta, 21 Juli 2026

Yang menyatakan,



(Tris Chandra Putra)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TESIS
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Tris Chandra Putra

NIM. : 2410124005

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 STRATEGI BISNIS, *INVESTMENT OPPORTUNITY SET* DAN KONEKSI POLITIK TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK DENGAN PENGUNGKAPAN ESG 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: 21 Juli 2026
Yang menyatakan,



(Tris Chandra Putra)

TESIS

**PENGARUH STRATEGI BISNIS, *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*
DAN KONEKSI POLITIK TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK
DENGAN PENGUNGKAPAN ESG SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

Dipersiapkan dan disusun oleh:
TRIS CHANDRA PUTRA
NIM 2410124005

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 09-07-2026 dan
dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Prof. Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE, Ak, M.Ak, CA, CSRS, GRCE
Ketua Penguji



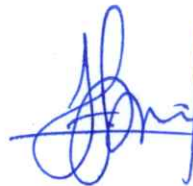
Dr. Suparna Wijaya, SE., Ak., MM.,
CPA., CLI., CTA., CSF., BKP
Penguji 1



Dr. Amrie Firmansyah, MM., M.Ak.,
ME., MA., MH., CSRS., CSRA., CSP
Penguji 2 (Pembimbing 1)



Dr. Ferry Irawan, S.E., Ak., S.ST., S.H., M.E.,
MPP., BKP., CPA., CSRA
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 Business Strategy, Investment Opportunity Set, and Political Connections on Tax Aggressiveness: The Moderating Role of ESG Disclosure

By Tris Chandra Putra

Abstract

This study aims to examine the effect of business strategy, Investment Opportunity Set (IOS), and political connections on tax aggressiveness, with Environmental, Social, and Governance (ESG) disclosure serving as a moderating variable among non-financial companies in Indonesia. Tax aggressiveness is proxied by Abnormal Book-Tax Differences (ABTD). Business strategy is proxied using the prospektor strategy typology, Investment Opportunity Set is measured by the Market-to-Book Value of Equity (MBVE), political connections are measured based on the involvement of directors, commissioners, or major shareholders with political affiliations, while ESG disclosure is measured using the ESG Score obtained from LSEG Workspace. The results indicate that a prospektor business strategy and political connections have a positive effect on tax aggressiveness, whereas the Investment Opportunity Set has no significant effect on tax aggressiveness. Furthermore, ESG disclosure weakens the positive effect of a prospektor business strategy and political connections on tax aggressiveness but does not moderate the relationship between the Investment Opportunity Set and tax aggressiveness.

Keywords: *Tax Aggressiveness, Abnormal Book-Tax Differences, ESG Disclosure, Investment Opportunity Set, Political Connections, Prospektor Business Strategy*

PENGARUH STRATEGI BISNIS, *INVESTMENT OPPORTUNITY SET* DAN KONEKSI POLITIK TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK DENGAN PENGUNGKAPAN ESG SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Oleh Tris Chandra Putra

Abstrak

Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh strategi bisnis, *Investment Opportunity Set*, dan koneksi politik terhadap agresivitas pajak dengan pengungkapan ESG sebagai variabel moderasi pada perusahaan nonkeuangan di Indonesia. Agresivitas pajak diproksikan menggunakan *Abnormal Book-Tax Differences* sebagai proksi utama, Strategi bisnis diproksikan menggunakan tipologi prospektor, *Investment Opportunity Set* diukur menggunakan *Market-to-Book Value of Equity*, koneksi politik diukur berdasarkan keterlibatan direksi, komisaris, atau pemegang saham utama yang memiliki hubungan politik, sedangkan pengungkapan ESG diukur menggunakan ESG Score dari LSEG Workspace. Hasil penelitian menunjukkan bahwa strategi bisnis prospektor dan koneksi politik berpengaruh positif terhadap agresivitas pajak, sedangkan *Investment Opportunity Set* tidak berpengaruh terhadap agresivitas pajak. Selain itu, pengungkapan ESG terbukti mampu memperlemah pengaruh positif strategi bisnis prospektor dan koneksi politik terhadap agresivitas pajak, tetapi tidak mampu memoderasi hubungan antara *Investment Opportunity Set* dan agresivitas pajak..

Kata kunci: Agresivitas Pajak, *Abnormal Book-Tax Differences*, ESG, *Investment Opportunity Set*, Koneksi Politik, Strategi Bisnis Prospektor.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga tesis ini berhasil diselesaikan. 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 STRATEGI BISNIS, INVESTMENT OPPORTUNITY SET DAN KONEKSI POLITIK TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK DENGAN PENGUNGKAPAN ESG SEBAGAI VARIABEL MODERASI.”**

Dalam proses penyusunan tesis ini, penulis memperoleh banyak bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih kepada Dr. Amrie Firmansyah, MM., M.Ak., ME., MA., MH., CSRS., CSRA., CSP dan Dr. Ferry Irawan, S.E., Ak., S.ST., S.H., M.E., MPP., BKP., CPA., CSRA selaku dosen pembimbing atas arahan dan masukan yang diberikan selama proses penyusunan tesis sekaligus. Penulis juga menyampaikan terima kasih kepada seluruh dosen dan civitas akademika Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jakarta atas ilmu, dukungan, dan motivasi selama masa perkuliahan. Ucapan terima kasih yang tulus juga penulis sampaikan kepada keluarga tercinta yang senantiasa memberikan doa, dukungan, semangat, dan motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan penelitian ini. Selain itu, penulis juga berterima kasih kepada teman-teman dan seluruh pihak yang telah membantu, memberikan masukan, serta mendukung penulis selama proses penyusunan tesis ini.

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

Jakarta, 21 Juli 2026

Tris Chandra Putra

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iv
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
PRAKATA.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian.....	12
1.4.1 Manfaat Teoritis	12
1.4.2 Manfaat Praktis	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1 Landasan Teori	14
2.1.1 Teori Keagenan	14
2.1.2 Teori Pemangku Kepentingan	15
2.1.3 Agresivitas pajak.....	18
2.1.4 Strategi Bisnis.....	19
2.1.5 Peluang Investasi - <i>Investment Opportunity Set</i> (IOS).....	20
2.1.6 Koneksi Politik	22
2.1.7 Pengungkapan ESG	23
2.2 Penelitian Yang Relevan.....	24
2.3 Kerangka Berpikir.....	34
2.4 Hipotesis.....	36
2.4.1 Strategi Bisnis Berpengaruh Terhadap Agresivitas Pajak	36
2.4.2 <i>Investment Opportunity Set</i> Berpengaruh Terhadap Agresivitas Pajak.....	37
2.4.3 Koneksi Politik Berpengaruh Terhadap Agresivitas Pajak.....	39
2.4.4 Pengungkapan ESG Sebagai Moderasi.....	40

2.4.5 Pengaruh Pengungkapan ESG dalam Memoderasi Hubungan Strategi Bisnis Terhadap Agresivitas Pajak.....	42
2.4.6 Pengaruh Pengungkapan ESG dalam Memoderasi Hubungan <i>Investment Opportunity Set</i> Terhadap Agresivitas Pajak.....	43
2.4.7 Pengaruh Pengungkapan ESG dalam Memoderasi Hubungan Koneksi Politik Terhadap Agresivitas Pajak.....	44
BAB III METODE PENELITIAN	46
3.1 Pendekatan Penelitian	46
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	47
3.2.1 Variabel Dependen.....	47
3.2.2 Variabel Independen	52
3.2.3 Variabel Moderasi	55
3.2.4 Variabel Kontrol	56
3.3 Populasi Dan Sampel	58
3.4 Teknik Pengumpulan Data	59
3.5 Teknik Pengolahan Data	60
3.6 Teknik Analisis Data.....	61
3.6.1 Pengujian Model Panel Terbaik.....	62
3.6.2 Pengujian Hipotesis	63
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	65
4.1 Deskripsi Obyek Penelitian	65
4.2 Uji Hipotesis dan Analisis	66
4.2.1 Statistik Deskriptif	66
4.2.2 Regresi Data Panel	77
4.2.3 Hasil Pengujian Regresi – Agresivitas pajak Proksi Utama ABTD	79
4.2.4 Hasil Pengujian Regresi – Agresivitas pajak Proksi Alternatif ETR.....	90
4.3 Pembahasan.....	101
4.3.1 Strategi Bisnis Prospektor Berpengaruh Positif Terhadap Agresivitas Pajak.....	102
4.3.2 <i>Investment Opportunity Set</i> berpengaruh positif terhadap Agresivitas Pajak	109
4.3.3 Koneksi Politik berpengaruh positif terhadap Agresivitas Pajak	115
4.3.4 Pengungkapan ESG memperlemah pengaruh positif Strategi Bisnis Prospektor terhadap Agresivitas Pajak	121
4.3.6 Pengungkapan ESG memperlemah pengaruh positif Koneksi Politik terhadap Agresivitas Pajak	128
4.3.7 Sintesis Antar Variabel.....	131
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	137
5.1 Simpulan	137

5.2 Keterbatasan Penelitian	139
5.3 Saran	140
DAFTAR PUSTAKA.....	141
RIWAYAT HIDUP	151

DAFTAR TABEL

Table 1 Kriteria Sampel Penelitian	66
Table 2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	67
Table 3 Hasil Uji Chow – Proksi Utama ABTD	79
Table 4 Hasil Uji Hausman - Proksi Utama ABTD	80
Table 5 Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM) - Proksi Utama ABTD.....	80
Table 6 Hasil Uji Model Terbaik – Proksi Utama ABTD	81
Table 7 Hasil Uji Normalitas – Proksi Utama ABTD	81
Table 8 Hasil Uji Multikolinearitas – Proksi Utama ABTD	82
Table 9 Hasil Estimasi Model REM - Proksi Utama ABTD.....	84
Table 10 Hasil Uji F dan R-squared - Proksi Utama ABTD	85
Table 11 Hasil Uji Chow – Proksi Alternatif ETR.....	90
Table 12 Hasil Uji Hausman – Proksi Alternatif ETR	91
Table 13 Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM) – Proksi Alternatif ETR	91
Table 14 Hasil Uji Model Terbaik – Proksi Alternatif ETR.....	92
Table 15 Hasil Uji Normalitas – Proksi Utama ETR.....	93
Table 16 Hasil Uji Multikolinearitas – Proksi Alternatif Utama ETR	93
Table 17 Hasil Estimasi Model REM - Proksi Alternatif ETR	96
Table 18 Hasil Uji F dan R-squared - Proksi Alternatif ETR.....	96
Table 19 Perbandingan Hasil Pengujian Proksi ABTD dan ETR	136

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Grafik Tren Tax Ratio Indonesia 2022-2024 (sumber OECD 2025)	1
Gambar 3 Kerangka Berpikir.....	35