



***RISK-BASED CAPITAL (RBC) SEBAGAI PEMODERASI PENGARUH
BEBAN PAJAK TANGGUHAN, BEBAN PAJAK KINI, ASET PAJAK
TANGGUHAN TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT*
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR
ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2020 – 2024)***

TESIS

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh
Gelar Magister**

**Muhammad Idris Nasution
2410124010**

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



TESIS

***RISK-BASED CAPITAL (RBC) SEBAGAI PEMODERASI PENGARUH
BEBAN PAJAK TANGGUHAN, BEBAN PAJAK KINI, ASET PAJAK
TANGGUHAN TERHADAP EARNINGS MANAGEMENT
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR
ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2020 – 2024)***

**Dipersiapkan dan disusun oleh:
Muhammad Idris Nasution
2410124010**

Pembimbing I

**Prof. Dr. Erna Hernawati, Ak., CPMA.,
CA., CGOP.**

Pembimbing II

**Dr. Ferry Irawan, S.E., Ak.,
S.S.T., M.P.P., BKP**

**Jakarta, 20 Juli 2026
Mengetahui,
Ketua Program Studi**

Dr. Ferry Irawan, S.E., Ak., S.S.T., M.P.P., BKP

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Muhammad Idris Nasution

NIM : 2410124010

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

Jakarta, 20 Juli 2026

Yang menyatakan,



Muhammad Idris Nasution

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TESIS
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Muhammad Idris Nasution
NIM. : 2410124010
Fakultas : 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 Noneksklusif (*Non-Exclusive Royalty-Free Right*) atas Tesis saya yang berjudul:

RISK-BASED CAPITAL (RBC) SEBAGAI PEMODERASI PENGARUH BEBAN PAJAK TANGGUHAN, BEBAN PAJAK KINI, ASET PAJAK TANGGUHAN TERHADAP EARNINGS MANAGEMENT (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2020 – 2024)

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: 20 Juli 2026.
Yang menyatakan,



Muhammad Idris Nasution

TESIS

***RISK-BASED CAPITAL (RBC) SEBAGAI PEMODERASI PENGARUH
BEBAN PAJAK TANGGUHAN, BEBAN PAJAK KINI, ASET PAJAK
TANGGUHAN TERHADAP EARNINGS MANAGEMENT
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR
ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2020 – 2024)***

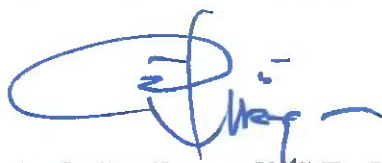
Dipersiapkan dan disusun oleh :

MUHAMMAD IDRIS NASUTION NIM 2410124010

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



**(Dr. Suparna Wijaya, SE., Ak., MM., CPA., CLI.,CTA.,CSF.,BKP)
Ketua Penguji**



**(Dr. Anda Dwiharyadi, S.E., M.Si.,
Ak., CA)
Penguji 1**



**(Prof. Dr. Ernawati, Ak, CPMA.,
CA, CGOP)
Pembimbing I**

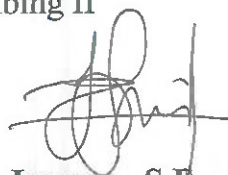


(Dr. Ferry Irawan, S.E., Ak.,S.S.T.,M.P.P.,BKP)

Pembimbing II



**(Dr. Jubaedah, S.E.,M.M)
Dekan**



**(Dr. Ferry Irawan, S.E., Ak.,S.S.T.,M.P.P.,BKP)
Koordinator Prodi Magister Akuntansi**

Disahkan di: Jakarta
Pada tanggal: 20 Juli 2026

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of Deferred Tax Expense, Current Tax Expense, and Deferred Tax Assets on Earnings Management with Risk-Based Capital (RBC) as a moderating variable in insurance sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2020–2024 period. The insurance sector was chosen because it has complex business characteristics, is based on actuarial estimates, has a high level of accounting discretion, and is under strict supervision regarding the fulfillment of solvency levels (Risk-Based Capital). This study uses a quantitative approach with a panel data regression method on companies that meet the purposive sampling criteria. Earnings Management is proxied using *discretionary accruals*, while the independent variables consist of Deferred Tax Expense, Current Tax Expense, and Deferred Tax Assets, with Risk-Based Capital (RBC) as a moderating variable. The results show that partially Deferred Tax Expense, Current Tax Expense, and Deferred Tax Assets do not have a significant effect on Earnings Management. Furthermore, the interaction between Risk-Based Capital and the three tax variables also had no significant effect, thus Risk-Based Capital was unable to moderate the relationship between tax components and Earnings Management. Simultaneously, the research model also showed no significant effect. These findings indicate that Earnings Management practices in insurance companies during the study period were not influenced by tax components or the level of solvency proxied by Risk-Based Capital. This research is expected to contribute to the development of literature, regulators, investors, and company management in improving the transparency and quality of financial reporting.

Keywords: Earnings Management, Deferred Tax Expense, Current Tax Expense, Deferred Tax Assets, Risk-Based Capital (RBC), Insurance Companies.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Beban Pajak Tangguhan, Beban Pajak Kini, dan Aset Pajak Tangguhan terhadap *Earnings Management* dengan *Risk-based capital* (RBC) sebagai variabel moderasi pada perusahaan subsektor asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020–2024. Sektor asuransi dipilih karena memiliki karakteristik bisnis yang kompleks, berbasis estimasi aktuarial, memiliki tingkat diskresi akuntansi yang tinggi, serta berada di bawah pengawasan ketat terkait pemenuhan tingkat solvabilitas (*Risk-based capital*). Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode regresi data panel terhadap perusahaan yang memenuhi kriteria *purposive sampling*. *Earnings Management* diproksikan menggunakan *discretionary accruals*, sedangkan variabel independen terdiri atas Beban Pajak Tangguhan, Beban Pajak Kini, dan Aset Pajak Tangguhan, dengan *Risk-based capital* (RBC) sebagai variabel moderasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial Beban Pajak Tangguhan, Beban Pajak Kini, dan Aset Pajak Tangguhan tidak berpengaruh signifikan terhadap *Earnings Management*. Selain itu, interaksi *Risk-based capital* dengan ketiga variabel perpajakan juga tidak berpengaruh signifikan, sehingga *Risk-based capital* belum mampu memoderasi hubungan antara komponen perpajakan dan *Earnings Management*. Secara simultan, model penelitian juga tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan. Temuan ini mengindikasikan bahwa praktik *Earnings Management* pada perusahaan asuransi selama periode penelitian tidak dipengaruhi oleh komponen perpajakan maupun tingkat solvabilitas yang diproksikan dengan *Risk-based capital*. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi bagi pengembangan literatur, regulator, investor, dan manajemen perusahaan dalam meningkatkan transparansi serta kualitas pelaporan keuangan.

Kata kunci: *Earnings management*, Beban pajak tangguhan, Beban pajak kini, Aset pajak tangguhan, *Risk-based capital* (RBC), Perusahaan asuransi.



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 GENAP TA. 2025/2026

Pada hari ini, Jum'at, tanggal 10 Juli 2026, telah dilaksanakan Sidang Tugas Akhir
bagi mahasiswa:

Nama : Muhammad Idris Nasution

NIM : 2410124010

Program Studi : Akuntansi S2

Judul Tugas Akhir :

**Risk Based Capital (RBC) Sebagai Pemoderasi Pengaruh Beban Pajak Tangguhan, Beban Pajak
Kini, Asset Pajak Tangguhan terhadap Earning Management (Studi Empiris pada
Perusahaan Sektor Asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020 – 2024)**

Dinyatakan yang bersangkutan Lulus / Tidak Lulus/Sidang Ulang*, dengan Nilai Rata-Rata78
dan Nilai HurufB+.

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Suparna Wijaya, SE., Ak., MM., CPA., CLI., CTA., CSF., BKP	Ketua	
2	Dr. Anda Dwiharyadi, SE., M.Si., Ak., CA	Anggota I	
3	Dr. Ferry Irawan, SE., Ak., S.ST., S.H., M.E., MPP.,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, 10 Juli 2026

Mengesahkan

a.n. DEKAN

Koordinator Prodi Akuntansi S2

Dr. Ferry Irawan, SE., Ak., S.ST., S.H., M.E.,
MPP., BKP., CPA., CSRA

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Penelitian ini dilaksanakan sejak 12 Februari 2026 sampai dengan 10 Juli 2026 dengan judul **“*RISK-BASED CAPITAL (RBC) SEBAGAI PEMODERASI PENGARUH BEBAN PAJAK TANGGUHAN, BEBAN PAJAK KINI, ASET PAJAK TANGGUHAN TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2020 – 2024)*”**. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada Ibu Prof. Dr. Erna Hernawati, Ak., CPMA., CA., CGOP. Sebagai Dosen Pembimbing I dan Bapak Dr. Ferry Irawan, S.E.,Ak., S.S.T., M.P.P., BKP selaku Dosen Pembimbing II yang telah banyak memberikan arahan dan saran-saran yang sangat bermanfaat.

Di samping itu, ucapan terima kasih juga disampaikan kepada ayah, ibu serta seluruh keluarga yang tidak henti-hentinya memberikan semangat dan doa kepada penulis. Penulis juga menyampaikan terima kasih kepada seseorang yang telah dengan sabar mendengarkan segala keluh kesah penulis serta teman-teman yang telah membantu dalam penulisan usulan tesis ini.

Semoga karya ilmiah ini bermanfaat.

Tanggal Lulus Ujian Tesis

Jakarta, 12 Juli 2026

Muhammad Idris Nasution

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iv
PENGESAHAN.....	v
ABSTRACT.....	vi
ABSTRAK.....	vii
BERITA ACARA UJIAN TESIS	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.....	18
1.3. Tujuan Penelitian	18
1.4. Manfaat Penelitian	19

BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....20

2.1. Landasan Teori	20
2.1.1 <i>Agency Theory</i>	20
2.1.2 <i>Positive Accounting Theory</i>	22
2.1.3 Teory Pemangku Kepentingan (<i>Stakeholder Theory</i>).....	24
2.1.4 Manajemen Laba (<i>Earnings Management</i>)	26
2.1.5 Beban Pajak Tangguhan.....	30
2.1.6 Beban Pajak Kini.....	33
2.1.7 Aset Pajak Tangguhan	34
2.1.8 <i>Risk-Based Capital</i>	37

2.2.	Hasil Penelitian Terdahulu	40
2.3	Kerangka Berpikir	47
2.4	Pengembangan Hipotesis	48
2.4.1.	Pengaruh Beban Pajak Tangguhan terhadap <i>Earnings Management</i>	48
2.4.2.	Pengaruh Beban Pajak Kini terhadap <i>Earnings Management</i>	50
2.4.3.	Pengaruh Aset Pajak Tangguhan terhadap <i>Earnings Management</i>	51
2.4.4.	<i>Risk-Based Capital</i> memoderasi pengaruh Beban Pajak Tangguhan terhadap <i>Earnings Management</i>	52
2.4.5.	<i>Risk-Based Capital</i> memoderasi pengaruh Beban Pajak Kini terhadap <i>Earnings Management</i>	52
2.4.6.	<i>Risk-Based Capital</i> memoderasi pengaruh Aset Pajak Tangguhan terhadap <i>Earnings Management</i>	53
BAB III	METODE PENELITIAN	55
3.1.	Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel	55
3.1.1	Definisi Operasional.....	55
3.1.2	Pengukuran Variabel	55
3.2.	Populasi dan Sampel	60
3.2.1	Populasi	60
3.2.2	Sampel	60
3.3	Teknik Pengumpulan Data	60
3.3.1	Jenis Data	61
3.3.2	Sumber Data	61
3.3.3	Metode Pengumpulan Data	61
3.4.	Teknik Analisis Data	61
3.4.1.	Analisis Statistik Diskriptif.....	62
3.4.2.	Uji Asumsi Klasik	62
3.4.3.	Regresi Data Panel	64
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	66
4.1	Hasil Penelitian	66
4.1.1.	Analisis Statistik Deskriptif	67

4.1.2	Hasil Uji Statistik Deskripsi	67
4.1.3	Pengujian pemilihan Model Regresi Panel	73
4.1.3.1	Uji Chow	73
4.1.3.2	Uji LM	75
4.1.3.3	Uji Hausman.....	77
4.1.4	Uji Asumsi Klasik	78
4.1.5	Uji Multikolinearitas	78
4.1.6	Uji Heteroskedastisitas	80
4.1.7	Uji Normalitas	82
4.1.8	Uji Autokorelasi Data Panel	83
4.1.9	Uji t.....	84
4.1.10	Uji F (Simultan)	87
4.1.11	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	88
4.2	Pembahasan	89
4.2.1	Pengaruh Beban Pajak Tangguhan terhadap <i>Earnings Management</i>	89
4.2.2	Pengaruh Beban Pajak Kini terhadap <i>Earnings Management</i>	89
4.2.3	Pengaruh Aset Pajak Tangguhan terhadap <i>Earnings Management</i>	91
4.2.4	<i>Pengaruh Risk-Based Capital (RBC)</i> terhadap <i>Earnings Management</i>	92
4.2.5	Pengaruh <i>Risk-Based Capital (RBC)</i> terhadap <i>Earnings Management</i>	93
4.2.6	Peran <i>Risk-Based Capital (RBC)</i> sebagai Variabel Moderasi	94
4.3	Keterbatasan	96
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		99
5.1	Simpulan	99
5.2	Saran	100
DAFTAR PUSTAKA.....		103
RIWAYAT HIDUP.....		112
LAMPIRAN.....		114

DAFTAR TABEL

Tabel 1 – Hasil Uji Statistik Deskripsi	68
Tabel 2 – Hasil Uji Chow	74
Tabel 3 – Hasil Uji LM	76
Tabel 4 – Hasil Uji Hausman.....	77
Tabel 5 – Hasil Uji Multikolinearitas	79
Tabel 6 – Hasil Uji Heteroskedastisitas..	81
Tabel 7 – Hasil Uji Normalitas	82
Tabel 8 – Hasil Uji Autokorelasi Data Panel	84
Tabel 9 – Hasil Uji t	85
Tabel 10 – Hasil Uji F	87
Tabel 11 – Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²)	88

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Aset Industri Konvensional Tahun 2022	2
Gambar 2. Pendapatan Premi Asuransi Tahun 2022	3
Gambar 3. Pertumbuhan Aset Industri Asuransi CAGR (5 Tahun)	3
Gambar 4. Aset Asuransi Syariah Pada Tahun 2022	4
Gambar 5. Premi Asuransi Syariah Pada Tahun 2022	5
Gambar 6. Perusahaan Asuransi	6
Gambar 7. Premi Asuransi Asuransi Tahun 2022	6
Gambar 8. Kerangka Teoritis Penelitian	48
Gambar 9. Histogram Distribusi Residual.....	83

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Penelitian Variabel <i>Earnings Management</i> , Beban Pajak Tangguhan, Beban Pajak Kini, Aset Pajak Tangguhan, Risk-Based Capital dan Variabel Interaksi.....	114
---	-----