



**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION* DAN *CAPITAL INTENSITY* TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

**SKRIPSI**

**YENI ARIFAH 1810112007**

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

**2022**



**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION* DAN *CAPITAL INTENSITY* TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

**SKRIPSI**

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

**YENI ARIFAH 1810112007**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA  
2022**

## PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Yeni Arifah

NIM : 1810112007

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

Jakarta, 05 Januari 2022

Yang menyatakan,



(Yeni Arifah)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK  
KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Yeni Arifah  
NIM : 1810112007  
Fakultas : 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 *Capital Intensity* 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 : 05 Januari 2022

Yang Menyatakan,



(Yeni Arifah)

# SKRIPSI

## PENGARUH *THIN CAPITALIZATION* DAN *CAPITAL INTENSITY* TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI

*Dipersiapkan dan disusun oleh:*

**YENI ARIFAH 1810112007**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada Tanggal: 12 Januari 2022  
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



**Lidya Primta Surbakti, S.E., M.Si., Ak, CA, Ph.D**  
Ketua Penguji



**Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak**  
Penguji I



**Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE, M.Ak, Ak, CA, CSRS**  
Penguji II (Pembimbing)



**Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE, M.Ak, Ak, CA, CSRS**  
Dekan



**Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak**  
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta  
Pada Tanggal : 12 Januari 2022

# ***The Effect of Thin Capitalization and Capital Intensity on Tax Avoidance with Institutional Ownership as a Moderating Variable***

***By Yeni Arifah***

## ***Abstract***

*This research is a quantitative study that aims to determine the effect of thin capitalization and capital intensity on tax avoidance with institutional ownership as a moderating variable. This study uses the Abnormal Book Tax Difference (ABTD) to measure tax avoidance. The object of this research is manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2018-2020 period, with a total sample of 74 companies. The technique for analyzing data in this research used a regression model selection test, classical assumption test, multiple linear regression test, and hypothesis testing using STATA program and use significance level of 5% (0.05). The results of this study indicate that (1) thin capitalization has no effect on tax avoidance, (2) capital intensity has a significant positive effect on tax avoidance, and (3) institutional ownership is able to moderate the effect of thin capitalization on tax avoidance, and (4) institutional ownership cannot moderate the effect of capital intensity on tax avoidance.*

*Keywords: Thin Capitalization, Capital Intensity, Institutional Ownership, Tax Avoidance.*

# **Pengaruh *Thin Capitalization* dan *Capital Intensity* terhadap *Tax Avoidance* dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi**

**Oleh Yeni Arifah**

## **Abstrak**

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk mengetahui pengaruh *thin capitalization* dan *capital intensity* terhadap *tax avoidance* dengan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi. Penelitian ini menggunakan *Abnormal Book Tax Difference* (ABTD) untuk mengukur *tax avoidance*. Objek penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018-2020, dengan total sampel sebanyak 74 perusahaan. Teknik untuk menganalisis data pada penelitian ini menggunakan uji pemilihan model regresi, uji asumsi klasik, uji regresi linear berganda, dan uji hipotesis dengan program STATA dan tingkat signifikansi 5% (0,05). Hasil dari pengujian diperoleh bahwa (1) *thin capitalization* tidak berpengaruh terhadap *tax avoidance*, (2) *capital intensity* berpengaruh signifikan positif terhadap *tax avoidance*, (3) kepemilikan institusional dapat memoderasi pengaruh *thin capitalization* terhadap *tax avoidance*, dan (4) kepemilikan institusional tidak dapat memoderasi pengaruh *capital intensity* terhadap *tax avoidance*. .

**Kata kunci:** *Thin Capitalization*, *Capital Intensity*, Kepemilikan Institusional, *Tax Avoidance*.



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,  
RISET DAN TEKNOLOGI  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450, Telepon 021-7656971  
Laman : www.upnvj.ac.id, e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

**BERITA ACARA**  
**SIDANG SKRIPSI/TESIS/TUGAS AKHIR**  
**SEMESTER GANJIL TAHUN AKADEMIK 2021/2022**

Telah dilaksanakan Sidang Skripsi/~~Tesis/Tugas Akhir~~ dihadapan Tim pada hari Rabu, tanggal 12, bulan Januari, tahun 2022 :

Nama : Yeni Arifah  
NIM : 1810112007  
Program : Akuntansi S.1/~~Manajemen S.1/Ek. Pembangunan S.1/Ek. Syariah S.1/Manajemen S2\*)~~

Judul Skripsi/~~Tesis/Tugas Akhir~~ : **Pengaruh *Thin Capitalization* dan *Capital Intensity* terhadap *Tax Avoidance* dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi**

Dinyatakan yang bersangkutan **Lulus / ~~Tidak Lulus~~** \*)

**Penguji**

No.	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Lidya Primta Surbakti, S. E., M.Si., Ak, CA, Ph.D	Ketua Penguji	1.
2	Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak	Penguji I	2.
3	Dr. Dianwicakasih Arieftiara, S.E., M.Ak., Ak, CA, CSRS	Penguji II **)	3.

**Keterangan :**

- \*) Coret yang tidak perlu  
\*\*) Dosen Pembimbing

Jakarta, 26 Januari 2022  
Mengesahkan  
A.n. Dekan  
Kaprosdi Akuntansi S1

Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak



## PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia-Nya sehingga penelitian yang berjudul **“Pengaruh *Thin Capitalization* dan *Capital Intensity* Terhadap *Tax Avoidance* Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi”** berhasil diselesaikan. Penulis menyampaikan terima kasih kepada Ibu Dr. Dianwicakasih Arieftiara, S.E., M.Ak., Ak., CA., CSRS. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, saran, arahan, serta bantuan yang bermanfaat dalam proses penelitian ini.

Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada kedua orang tua tercinta Bapak Yuyu dan Ibu Karwini, Adik Muhamad Hafidz, serta keluarga tercinta yang telah memberikan doa dan dukungan dalam menyelesaikan penelitian ini. Ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada teman seperbimbingan Randy, Exsa, Anggra, Dany, Nadifa dan Syifa yang telah menemani penulis dalam menyelesaikan penelitian ini. Tidak lupa juga penulis ucapkan terima kasih kepada Afifah, Dea, Early, Hani, Indah, Ruri, Shifa, Sakra, Sartika, Bagas, Fani, Zahrul, Magamon, dan teman-teman lainnya yang tidak dapat disebutkan satu persatu. Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat pada bidangnya di masa mendatang.

Jakarta, 05 Januari 2022



Yeni Arifah

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>ii</b>
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	<b>iii</b>
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI</b> .....	<b>iv</b>
<b>PENGESAHAN</b> .....	<b>v</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>vii</b>
<b>BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI</b> .....	<b>viii</b>
<b>PRAKATA</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Hasil Penelitian.....	7
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>9</b>
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ).....	9
2.1.2 Teori Daya Pikul .....	10
2.1.3 Penghindaran Pajak ( <i>Tax Avoidance</i> ).....	12
2.1.4 <i>Thin Capitalization</i> .....	14
2.1.5 <i>Capital Intensity</i> .....	15
2.1.6 Kepemilikan Institusional .....	16
2.1.7 Faktor Lain Yang Memengaruhi <i>Tax Avoidance</i> .....	17
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya .....	19
2.3 Model Penelitian .....	28
2.4 Pengembangan Hipotesis .....	30

<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>35</b>
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	35
3.1.1 Definisi Operasional Variabel .....	35
3.1.2 Pengukuran Variabel .....	36
3.2 Populasi dan Sampel .....	38
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	39
3.3.1 Jenis Data.....	39
3.3.2 Sumber Data .....	39
3.3.3 Pengumpulan Data.....	39
3.4 Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	40
3.4.1 Teknik Analisis Data .....	40
3.4.1.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	40
3.4.1.2 Pemilihan Model Estimasi Data Panel .....	40
3.4.1.3 Uji Asumsi Klasik.....	41
3.4.2 Uji Hipotesis .....	42
3.4.2.1 Uji Kelayakan Model: Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	42
3.4.2.2 Uji Kelayakan Model: Uji Statistik F .....	42
3.4.2.3 Uji Penerimaan Hipotesis: Uji Statistik t.....	42
3.4.2.4 Model Regresi.....	43
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>45</b>
4.1 Deskripsi Objek Penelitian .....	45
4.2 Deskripsi Data Penelitian.....	46
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	46
4.2.2 Uji Estimasi Data Panel .....	50
4.2.3 Uji Asumsi Klasik.....	52
4.2.3.1 Uji Normalitas .....	52
4.2.3.2 Uji Multikolinearitas.....	53
4.2.3.3 Uji Heteroskedastisitas .....	53
4.2.3.4 Uji Autokorelasi.....	54
4.3 Uji Hipotesis dan Uji Analisis .....	54
4.3.1 Uji Kelayakan Model: Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	54
4.3.2 Uji Kelayakan Model: Uji Statistik F .....	55
4.3.3 Uji Penerimaan Hipotesis: Uji Statistik t.....	55
4.3.4 Model Regresi.....	57
4.4 Pembahasan .....	60
4.4.1 Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> Terhadap Tax Avoidance.....	60
4.4.2 Pengaruh <i>Capital Intensity</i> Terhadap Tax Avoidance .....	61
4.4.3 Kepemilikan Institusional Memoderasi Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> Terhadap Tax Avoidance .....	62
4.4.4 Kepemilikan Institusional Memoderasi Pengaruh <i>Capital</i> <i>Intensity</i> Terhadap Tax Avoidance .....	64

4.5	Keterbatasan Penelitian.....	66
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>		<b>67</b>
5.1	Simpulan .....	67
5.2	Saran .....	68
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>		<b>69</b>
<b>RIWAYAT HIDUP</b>		
<b>LAMPIRAN</b>		

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Matriks Penelitian Sebelumnya .....	25
Tabel 2.	Data Sampel Perusahaan Berdasarkan Kriteria .....	45
Tabel 3.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	46
Tabel 4.	Hasil Uji Chow.....	51
Tabel 5.	Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	51
Tabel 6.	Hasil Uji Hausman .....	51
Tabel 7.	Hasil Uji Normalitas – <i>Skewness Kurtosis</i> .....	52
Tabel 8.	Hasil Uji Multikolinearitas.....	53
Tabel 9.	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	53
Tabel 10.	Hasil Uji Autokorelasi .....	54
Tabel 11.	Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	54
Tabel 12.	Hasil Uji F.....	55
Tabel 13.	Hasil Regresi Parsial (Uji t) – Model 1.....	56
Tabel 14.	Hasil Regresi Parsial (Uji t) – Model 2 .....	56

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Realisasi Penerimaan Pajak Sektor Usaha .....	2
Gambar 2. Model Penelitian .....	30

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian
- Lampiran 2 Tabulasi Data
- Lampiran 3 Hasil Output STATA v.16