

**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION* DAN STRUKTUR  
KEPEMILIKAN TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK  
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2020–2022**

**SKRIPSI**

**Untuk memenuhi Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana  
Akuntansi (S1) Pada Program Studi Akuntansi  
Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya  
Yogyakarta**



**Disusun Oleh:**

**Gabriella Serlynda Paramita**

**NPM: 190424958**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

**2023**

**SKRIPSI**  
**PENGARUH THIN CAPITALIZATION DAN STRUKTUR**  
**KEPEMILIKAN TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK**  
**PADAPERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG**  
**TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**  
**TAHUN 2020 - 2022**



**Disusun oleh:**

**Gabriella Serlynda Paramita**

**190424958**

Telah dibaca dan disetujui oleh:

**Pembimbing**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Nuritomo", is written over a horizontal line.

**Dr. Nuritomo, SE., M.Acc.**

13 September 2023

Skripsi

**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION* DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN  
TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2020-2022**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

**Gabriella Serlynda Paramita**

**NPM: 190424958**

telah dipertahankan di depan Panitia Penguji

pada tanggal 11 Oktober 2023

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi (S1)


Program Studi Akuntansi

**SUSUNAN PANITIA PENGUJI**

**Ketua Panitia Penguji**

  
Sang Ayu Puru P.G, SE., M.Acc, Ak.,  
CA., AMA

**Anggota Panitia Penguji**



  
Dr. Nuritomo, SE., M.Acc.

  
Raymundo Patria Hayu S, SE.,  
M.Ak., CHQA

**Yogyakarta, 26 Oktober 2023**

**Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika**

**Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

  
  
**Wenefrida Mahestu N. Krisjanti, SE., MSc.IB., Ph.D.**  
DAW ERONGMILA  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

## **PERNYATAAN**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION* DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN  
TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2020-2022**

Benar-benar karya saya sendiri. Pernyataan, ide maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut / catatan kaki / daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 14 September 2023

Yang menyatakan,



Gabriella Serlynda Paramita

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“Pengaruh *Thin Capitalization* dan Struktur Kepemilikan terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2022”**. Hal ini dalam rangka memenuhi persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Selama melakukan proses pengerjaan skripsi penulis mendapat banyak doa, dukungan dan motivasi dari berbagai pihak untuk dapat mampu menyelesaikan skripsi ini. Atas dukungan yang diperoleh, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus yang selalu memberi berkat serta perlindungan, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
2. Bapak, Ibu dan Adik serta keluarga besar yang selalu mendukung dan mendoakan penulis untuk fokus dan konsisten dalam mengerjakan skripsi ini dengan segala motivasi, kasih sayang, ilmu, nasihat, bimbingan dan doa yang selalu menjadi sumber kekuatan penulis dalam menyelesaikan skripsi.
3. Bapak Dr. Nuritomo, SE., M.Acc. selaku dosen pembimbing skripsi yang dengan senang hati menerima, membimbing, memotivasi, dan juga memberikan waktunya kepada penulis untuk memberikan bimbingan dan masukan agar penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

4. Gresco Noveria, Vianka Tetiana, dan Alwiyah Syahira selaku sahabat yang selalu ada, menemani dan mendengarkan keluh kesah penulis selama proses pengerjaan skripsi.
5. Teman-teman grup penari (Cicilia Tyas, Mutiara Ambarita, Silva Sitompul, Angelica Venda, Sola Gratia, Abednego, Diki Damelson, Obi dan Fekky) yang tulus menemani, menghibur, membantu, dan memotivasi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
6. Teman seperjuangan, Amelya Oktaviana yang selalu menemani dan membantu perkuliahan penulis sejak awal kuliah hingga saat ini.
7. Scholastika Revinda, Elisabeth Pramesti, Mbak Widy Kurnia, Aulia Delsi, dan Eka Khoris selaku sahabat baik untuk penulis yang selalu menemani, memberikan dukungan dan motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman-teman Sleman Campus Boys 1976 yang sudah berdinamika bersama sejak awal kuliah dan memberikan banyak pengalaman tak terlupakan.
9. YB. Prasetyo Eko Nugroho yang selalu menemani, membantu, dan memberi dukungan yang luar biasa bagi penulis dari awal kuliah hingga saat ini.
10. Semua pihak yang tidak dapat penulis tulis satu per satu.

Yogyakarta, 12 September 2023

Penulis

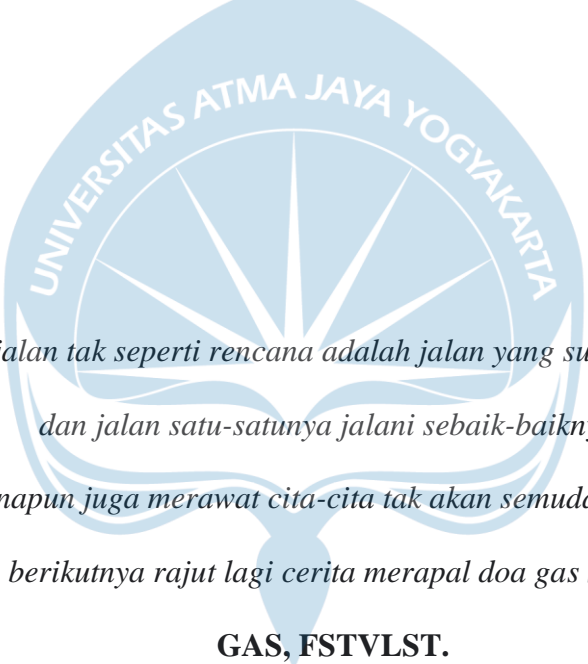


Gabriella Serlynda Paramita

## MOTTO

**“Ya, meskipun aku berjalan melewati lembah bayang-bayang maut, aku tidak akan takut bahaya, karena Engkau bersamaku; gada-Mu dan tongkat-Mu menghibur aku.”**

**Mazmur 23:4**



*Berjalan tak seperti rencana adalah jalan yang sudah biasa  
dan jalan satu-satunya jalani sebaik-baiknya.*

*Bagaimanapun juga merawat cita-cita tak akan semudah berkata-kata*

*Rencana berikutnya rajut lagi cerita merapal doa gas sekencangnya.*

**GAS, FSTVLST.**

## DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
PERNYATAAN .....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
MOTTO .....	vii
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
ABSTRAK.....	xiii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan Penelitian .....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II .....	8
DASAR TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....	8
2.1. Pajak .....	8
2.1.1. Definisi Pajak .....	8
2.1.2. Fungsi Pajak .....	9
2.2. Penghindaran Pajak .....	9
2.2.1. Definisi Penghindaran Pajak.....	9
2.2.2. Pengukuran Penghindaran Pajak .....	10
2.3. Thin Capitalization .....	11
2.3.1. Definisi Thin Capitalization .....	11
2.3.2. Pengukuran Thin Capitalization .....	12
2.4. Struktur Kepemilikan.....	12
2.5. Kepemilikan Asing.....	13
2.5.1. Definisi Kepemilikan Asing .....	13
2.5.2. Pengukuran Kepemilikan Asing.....	14
2.6. Kepemilikan Manajerial .....	15



2.6.1.	Definisi Kepemilikan Manajerial .....	15
2.6.2.	Pengukuran Kepemilikan Manajerial .....	15
2.7.	Kepemilikan Institusional .....	16
2.7.1.	Definisi Kepemilikan Institusional .....	16
2.7.2.	Pengukuran Kepemilikan Institusional .....	16
2.8.	Kerangka Konseptual.....	17
2.8.1.	Agency Theory .....	17
2.8.2.	Hubungan Thin Capitalization dengan Penghindaran Pajak .....	18
2.8.3.	Hubungan Kepemilikan Asing terhadap Penghindaran Pajak.....	19
2.8.4.	Hubungan Kepemilikan Manajerial dengan Penghindaran Pajak .....	19
2.8.5.	Hubungan Kepemilikan Institusional dengan Penghindaran Pajak.....	20
2.9.	Penelitian Terdahulu.....	21
2.10.	Pengaruh Hipotesis .....	24
2.10.1.	Pengaruh Thin Capitalization Terhadap Penghindaran Pajak .....	24
2.10.2.	Pengaruh Kepemilikan Asing Terhadap Penghindaran Pajak.....	26
2.10.3.	Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Penghindaran Pajak .....	27
2.10.4.	Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Penghindaran Pajak.....	28
<b>BAB III</b>	.....	<b>29</b>
<b>METODOLOGI PENELITIAN</b>	.....	<b>29</b>
3.1.	Jenis Penelitian .....	29
3.2.	Objek Penelitian.....	29
3.3.	Subjek Penelitian .....	29
3.4.	Populasi Penelitian .....	29
3.5.	Sampel Penelitian dan Kriteria .....	30
3.6.	Variabel Penelitian.....	31
3.6.1.	Variabel Dependen .....	31
3.6.2.	Variabel Independen.....	31
3.7.	Operasional Variabel .....	33
3.8.	Model Penelitian.....	34
3.9.	Jenis dan Teknik Pengumpulan Data.....	34
3.9.1.	Jenis Data.....	34
3.9.2.	Teknik Pengumpulan Data .....	35
3.10.	Analisa Data.....	35
3.10.1.	Uji Pendahuluan .....	35
3.10.2.	Uji Hipotesis .....	38
3.10.3.	Rencana Pembahasan.....	42

BAB IV .....	43
HASIL DAN PEMBAHASAN .....	43
4.1. Deskripsi Objek Penelitian .....	43
4.2. Statistik Deskriptif .....	44
4.3. Uji Asumsi Klasik .....	46
4.3.1. Uji Normalitas .....	46
4.3.2. Uji Multikolinearitas .....	47
4.3.3. Uji Heteroskedastisitas .....	47
4.3.4. Uji Autokorelasi .....	48
4.4. Uji Hipotesis .....	49
4.4.1. Uji Kelayakan Model (Uji F).....	50
4.4.2. Uji t .....	51
4.4.3. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	54
4.4.4. Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> terhadap Penghindaran Pajak .....	55
4.4.5. Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Penghindaran Pajak .....	56
4.4.6. Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Penghindaran Pajak.....	58
4.4.7. Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Penghindaran Pajak.....	60
BAB V .....	62
PENUTUP .....	62
5.1. Kesimpulan.....	62
5.2. Keterbatasan Penelitian .....	62
5.3. Saran Penelitian .....	63
DAFTAR PUSTAKA.....	xiv
LAMPIRAN .....	xviii

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 3. 1. Model Penelitian.....	34
Gambar 3. 2. Pengujian Satu Sisi dengan Arah Positif untuk Ha1.....	40
Gambar 3. 3. Pengujian Satu Sisi dengan Arah Negatif untuk Ha2, Ha3 dan Ha4.....	40



## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1. Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	22
Tabel 3. 1. Operasionalisasi Variabel.....	33
Tabel 4.1. Jumlah Sampel Penelitian.....	43
Tabel 4. 2. Hasil Statistik Deskriptif .....	44
Tabel 4.3. Hasil Uji Normalitas One Sample K-S.....	46
Tabel 4.4. Hasil Uji Multikolinearitas .....	47
Tabel 4.5. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	48
Tabel 4.6. Hasil Uji Autokorelasi ( <i>Run Test</i> ).....	49
Tabel 4. 7. Hasil Uji Hipotesis Tanpa dan Dengan Variabel Kontrol .....	49



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data Perusahaan
- Lampiran 2. Data Perusahaan 2021
- Lampiran 3. Data Perusahaan Tahun 2022
- Lampiran 4. Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran 5. Hasil Uji Normalitas One Sample K-S.
- Lampiran 6. Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 7. Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 8. Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 9. Hasil Uji F Tanpa Variabel Kontrol
- Lampiran 10. Hasil Uji F Dengan Variabel Kontrol
- Lampiran 11. Hasil Uji t Tanpa Variabel Kontrol
- Lampiran 12. Hasil Uji t Dengan Variabel Kontrol
- Lampiran 13. Hasil Uji Koefisien Determinasi tanpa Variabel Kontrol
- Lampiran 14. Hasil Uji Determinasi dengan Variabel Kontrol



**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION* DAN STRUKTUR  
KEPEMILIKAN TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA TAHUN 2020–2022**

**Disusun Oleh:**

**Gabriella Serlynda Paramita**

**NPM: 190424958**

**Dosen Pembimbing:**

**Dr. Nuritomo, SE., M.Acc**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk memberikan bukti empiris mengenai pengaruh *thin capitalization* dan struktur kepemilikan terhadap penghindaran pajak pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2022. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder yaitu laporan tahunan perusahaan, yang diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia. Variabel dependen dalam penelitian ini yaitu penghindaran pajak yang diukur dengan menggunakan *Book Tax Differences*. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *thin capitalization* dan struktur kepemilikan, yang dibagi menjadi tiga yaitu kepemilikan asing, kepemilikan manajerial, dan kepemilikan institusional. *Thin capitalization* diukur menggunakan *MAD Ratio* sedangkan struktur kepemilikan diukur dengan menggunakan perbandingan antara jumlah kepemilikan saham dengan jumlah saham yang beredar. Penelitian ini menggunakan variabel kontrol profitabilitas. Teknik pengumpulan data menggunakan metode *purposive sampling* dan mendapatkan 189 sampel, namun setelah dilakukan *outlier* menghasilkan 156 sampel. Data yang telah diperoleh, lalu diolah dengan menggunakan SPSS. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *thin capitalization* berpengaruh positif sedangkan struktur kepemilikan berpengaruh negatif terhadap penghindaran pajak.

**Kata kunci:** penghindaran pajak, *thin capitalization*, struktur kepemilikan, kepemilikan asing, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan profitabilitas.