

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, INTENSITAS MODAL DAN  
PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP PENGHINDARAN  
PAJAK DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI  
PEMODERASI**

**(Studi Kasus Perusahaan Makanan dan Minuman Periode 2016-2021)**

**SKRIPSI**

**Oleh :**

**Youmita Prayitno**

**201910315097**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA  
2023**

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, INTENSITAS MODAL DAN  
PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP PENGHINDARAN  
PAJAK DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI  
PEMODERASI**

**(Studi Kasus Perusahaan Makanan dan Minuman Periode 2016-2021)**

**SKRIPSI**

**Oleh :**

**Youmita Prayitno**

**201910315097**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA  
2023**

## LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

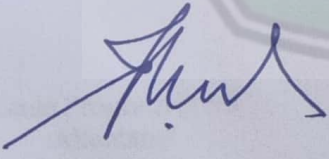
Judul Proposal Skripsi : Pengaruh Struktur Modal, Intensitas Modal Dan  
Pertumbuhan Penjualan Terhadap Penghindaran Pajak  
Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Pemoderasi  
(Studi Kasus Perusahaan Makanan dan Minuman Yang  
Terdaftar di BEI Periode 2016-2021)


Nama Mahasiswa : Youmita Prayitno  
Nomor Pokok Mahasiswa : 201910315097  
Fakultas / Program Studi : Ekonomi dan Bisnis / Akuntansi  
Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 18 Juli 2023

Jakarta, 27 Juli 2023  
MENYETUJUI,

Pembimbing I

Pembimbing II

  
Prof. Dr. Nera Marinda Machdar, SE  
Ak.,Pg. Dipl. Bus., MCom (Acctg)  
NIDN: 0312115701

  
Cahyadi Husadha, SE., M.M  
NIDN: 0304068209

## LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh Struktur Modal, Intensitas Modal Dan  
Pertumbuhan Penjualan Terhadap Penghindaran Pajak  
Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Pemoderasi  
(Studi Kasus Perusahaan Makanan dan Minuman Yang  
Terdaftar di BEI Periode 2016-2021)

Nama Mahasiswa : Youmita Prayitno  
Nomor Pokok Mahasiswa : 201910315097  
Program Studi/Fakultas : Akuntansi/Ekonomi dan Bisnis  
Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 18 Juli 2023

Jakarta, 27 Juli 2023

MENGESAHKAN,

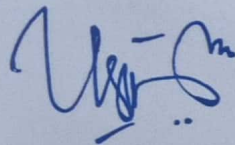
Ketua Tim Penguji : Dr. Tutty Nuryati, S.E., M.Ak  
NIDN: 0321056501

Sekretaris Tim  
Penguji : Elia Rossa, S.E., M.Si., Ak., CA  
NIDN: 0313046501

Penguji : Prof. Dr. Nera Marinda Machdar, SE  
Ak., Pg. Dipl. Bus., MCom (Acctg)  
NIDN: 0312115701

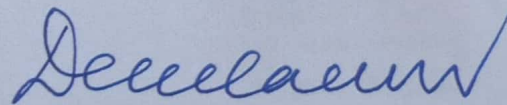
MENGETAHUI,

Ketua Program Studi  
Akuntansi



Dr. Uswatun Khasanah, S.E., M.M., M.Ak  
NIDN: 0405077203

Dekan  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Dewi Puspaningtyas Faeni, B.Sc., MBA  
NIDN: 0310036407



## LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan:

Skripsi yang berjudul “Pengaruh Stuktur Modal, Intensitas Modal, Pertumbuhan Penjualan terhadap Penghindaran Pajak dengan Kepemilikan Institusional sebagai Pemoderasi pada perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2021”. Ini adalah benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 26 Januari 2023

Yang membuat pernyataan



Youmita Prayitno

201910315097

## ABSTRAK

**Youmita Prayitno 201910315097.** Pengaruh Struktur Modal, Intensitas Modal dan Pertumbuhan Penjualan terhadap Penghindaran Pajak dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2021.

Tujuan penelitian ini adalah : (1) Untuk menguji dan menganalisis pengaruh struktur modal terhadap penghindaran pajak. (2) Untuk menguji dan menganalisis pengaruh intensitas modal terhadap penghindaran pajak. (3) Untuk menguji dan menganalisis pengaruh pertumbuhan penjualan terhadap penghindaran pajak. (4) Untuk menguji dan menganalisis kepemilikan institusional memoderasi struktur modal terhadap penghindaran pajak. (5) Untuk menguji dan menganalisis kepemilikan institusional memoderasi intensitas modal terhadap penghindaran pajak. (6) Untuk menguji dan menganalisis kepemilikan institusional memoderasi pertumbuhan penjualan terhadap penghindaran pajak.

Hasil menunjukkan : (1) Dari hasil pengujian statistik menunjukkan hasil bahwa struktur modal tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak. (2) Dari hasil pengujian statistik menunjukkan hasil bahwa intensitas modal berpengaruh positif signifikan terhadap penghindaran pajak. (3) Dari hasil pengujian statistik menunjukkan hasil bahwa pertumbuhan penjualan berpengaruh positif signifikan terhadap penghindaran pajak. (4) Kepemilikan institusional memperkuat pengaruh struktur modal terhadap penghindaran pajak. (5) kepemilikan institusional memperkuat intensitas modal terhadap penghindaran pajak. (6) kepemilikan institusional memperkuat pertumbuhan penjualan terhadap penghindaran pajak.

Kata kunci: struktur modal, intensitas modal, pertumbuhan penjualan, penghindaran pajak, kepemilikan institusional.



## ***ABSTRACT***

*Youmita Prayitno 201910315097. The Effect of Capital Structure, Capital Intensity and Sales Growth on Tax Avoidance With Institutional Ownership as a Moderating Variable in Food and Beverage Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2021.*

*The purposes of this study are: (1) To test and analyze the effect of capital structure on tax avoidance. (2) to test and analyze the effect of capital intensity on tax avoidance. (3) to test and analyze the effect of sales growth on tax avoidance. (4) to test and analyze institutional ownership to moderate capital structure on tax avoidance. (5) to test and analyze institutional ownership to moderate capital intensity on tax avoidance. (6) To test and analyze institutional ownership moderating sales growth on tax.*

*The results show: (1) the results of statistical tests show that capital structure has a negative and significant effect on tax evasion. (2) the results of statistical tests show that capital intensity has a significant positive effect on tax evasion. (3) the results of statistical tests show that sales growth has a significant positive effect on tax evasion. (4) institutional ownership weakens the effect of capital structure on tax avoidance. (5) institutional ownership strengthens capital intensity towards tax avoidance. (6) institutional ownership strengthens sales growth against tax avoidance.*

*Keywords : capital structure, capital intensity, sales growth, tax avoidance, institutional ownership.*



## KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan alhamdulillah syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan segala Rahmat, karunia, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi dengan judul “Pengaruh Struktur Modal, Intensitas Modal, Pertumbuhan Penjualan terhadap Penghindaran Pajak yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)”. Pengerjaan skripsi ini melibatkan banyak pihak yang selalu memberikan doa, bantuan, dan dukungannya kepada penulis. Pada kesempatan tersebut penulis ingin menyampaikan dengan penuh hormat ucapan rasa terimakasih.

1. Irjen Pol (Purn) Dr. Drs, H. Bambang Karsono, S.H., M.M. Selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya yang telah memberikan kesempatan untuk menuntut ilmu di Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Dr. Dewi Puspaningtyas Faeni, B.Sc., MBA Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Prof Nera Marinda Machdar, S.E., Ak., Pg. Dipl. Bus., M.Com (Acctg) Selaku Sosen Pembimbing Materi yang telah membantu dan meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan serta mengarahkan penulis dalam pembuatan skripsi di Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
4. Cahyadi Husadha, S.E., M.M Selaku Dosen Pembimbing Teknis yang telah membantu dan meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan serta mengarahkan penulis dalam pembuatan skripsi di Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

5. Kepada orang tua tercinta Yougo Prayitno yang selama ini telah membantu penulis dalam bentuk perhatian, kasih sayang, semangat serta doa yang tidak henti-hentinya mengalir demi kelancaran dan kesuksesan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Seluruh Dosen Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya yang telah memberikan fasilitas, ilmu inspirasi dan motivasi selama proses perkuliahan.
7. Teman-teman yang sangat luar biasa. Khususnya untuk Mutiara Aprillia, Amelia, Erih Ardisa Alfina, Rahmat Wijayanarko atas kebersamaan, selalu memberi dukungan semangat hingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dan Reza Renaldo selaku pegawai yang selalu siap siaga membantu dalam mencetak skripsi ini.

Penulis menyadari skripsi ini masih memiliki kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan saran maupun kritik yang bersifat membangun. Semoga skripsi ini dapat memberikan pengetahuan dan sebuah karya yang bermanfaat bagi pembaca

Jakarta, 10 April 2023

Penulis

Youmita Prayitno



## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING.....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PERNYATAAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>v</b>
<b>LEMBAR PERSEMBAHAN.....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
1.5 Sistematika Penulisan .....	10
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>12</b>
2.1 Telaah Teoritis.....	12
2.1.1 Teori Keagenan.....	12



2.2	Telaah Empiris .....	13
2.2.1	Penghindaran Pajak .....	13
2.2.2	Struktur Modal .....	15
2.2.3	Intensitas Modal .....	15
2.2.4	Pertumbuhan Penjualan .....	16
2.2.5	Kepemilikan Institusional .....	17
2.2.6	Penelitian Terdahulu .....	18
2.3	Kerangka Konseptual .....	24
2.4	Hipotesis .....	24
2.4.1	Pengaruh Struktur Modal terhadap Penghindaran Pajak .....	25
2.4.2	Pengaruh Intensitas Modal Terhadap Penghindaran Pajak .....	26
2.4.3	Pengaruh Pertumbuhan Penjualan Terhadap Penghindaran Pajak .....	28
2.4.3	Kepemilikan Institusional Memoderasi Struktur Modal Terhadap Penghindaran Pajak .....	30
2.4.4	Kepemilikan Institusional Memoderasi Intensitas Modal Terhadap Penghindaran Pajak .....	32
2.4.6	Kepemilikan Institusional Memoderasi Pertumbuhan Penjualan Terhadap Penghindaran Pajak .....	33
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>34</b>
3.1	Desain Penelitian .....	34
3.2	Populasi dan sampel .....	35
3.2.1	Populasi .....	35
3.2.2	Sampel .....	36
3.3	Jenis dan Sumber Data .....	38

3.3.1 Jenis Data .....	38
3.3.2 Sumber Data .....	38
3.4 Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukurannya .....	39
3.4.1 Variabel Dependen (Variabel Terikat) .....	39
3.4.3 Variabel Moderasi .....	41
3.5 Metode Analisis Data dan Pengujian Hipotesis .....	43
3.5.1 Statistik Deskriptif .....	44
3.5.2 Uji Pemilihan Model .....	44
3.5.3 Uji Asumsi Klasik .....	46
3.5.4 Uji regresi Linear Berganda .....	51
3.5.4 Uji Hipotesis .....	52
3.5.5 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	53
3.5.6 Moderasi Regression Analysis (MRA) .....	54
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>55</b>
4.1 Deskripsi Objek Penelitian .....	55
4.2 Analisis Data dan Hasil Penelitian .....	56
4.2.1 Statistik Deskriptif .....	57
4.3.1 Hasil Uji Estimasi Regresi Data Panel .....	62
4.3.2 Hasil Uji Pemilihan Model .....	63
4.3.3 Hasil Uji Asumsi Klasik .....	67
4.3.4 Analisis Regresi Linear Berganda .....	70
4.3.5 Hasil Uji Hipotesis .....	73
4.4 Pembahasan dan Hasil Penelitian .....	79

4.4.1 pengaruh Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan.....	79
4.4.2 Intensitas Modal Terhadap Penghindaran Pajak.....	81
4.4.3 Pertumbuhan Penjualan terhadap Penghindaran Pajak .....	82
4.4.4 Kepemilikan Institusional Memoderasi Struktur Modal Terhadap Penghindaran Pajak .....	84
4.4.5 Kepemilikan Institusional Memoderasi Intensitas Modal Terhadap Penghindaran Pajak .....	86
4.4.6 Kepemilikan Institusional Memoderasi Pertumbuhan Penjualan Terhadap Penghindaran Pajak .....	87
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>88</b>
5.1 Kesimpulan.....	88
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	89
5.3 Saran Penelitian .....	90
5.4 Implikasi Manajerial.....	90
<b>REFERENSI.....</b>	<b>92</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	16
Tabel 3.1 Kriteria Pengambilan Sampel .....	28
Tabel 3.2 Skala Pengukuran .....	31
Tabel 4.1 Kriteria Pengambilan Sampel .....	40
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif .....	42
Tabel 4.3 Hasil CEM .....	45
Tabel 4.4 Hasil FEM .....	45
Tabel 4.5 Hasil REM .....	45
Tabel 4.3 Hasil Chow .....	46
Tabel 4.3 Hasil Uji Hausman .....	47
Tabel 4.8 Lagrange Multiplier .....	47
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas .....	48
Tabel 4.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	49
Tabel 4.11 Hasil Uji Normalitas .....	50
Tabel 4.12 Hasil Uji Regresi Linear Berganda .....	50
Tabel 4.13 Hasil Uji Moderating Regresi Analisis .....	52
Tabel 4.14 Hasil Uji Determinasi ( $R^2$ ) .....	53
Tabel 4.15 Hasil Uji F (Simultan) .....	54
Tabel 4.16 Hasil Uji Regresi Secara Parsial .....	54
Tabel 4.17 Hasil Uji Moderasi .....	56



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual .....	19
Gambar 2.2 Uji Normalitas .....	50



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Uji Plagiarisme
- Lampiran 2 Uji Referensi Skripsi
- Lampiran 3 Kartu Bimbingan Skripsi
- Lampiran 4 Daftar Populasi Penelitian
- Lampiran 5 Daftar Sampel
- Lampiran 6 Perhitungan Struktur Modal
- Lampiran 7 Perhitungan Intensitas Modal
- Lampiran 8 Perhitungan Peertumbuhan Penjualan
- Lampiran 9 Perhitungan Penghindaran Pajak
- Lampiran 10 Perhitungan Kepemilikan Institusional
- Lampiran 11 Data Penelitian
- Lampiran 12 Hasil Olah Data
- Lampiran 13 t Tabel, F Tabel, Tabel du

