

**DETERMINAN PENGHINDARAN PAJAK YANG
DIMODERASI OLEH KEPEMILIKAN ASING PADA
PERUSAHAAN PROPERTY DAN REAL ESTATE YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Oleh:

Salsabila

202110315060



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

2025

**DETERMINAN PENGHINDARAN PAJAK YANG
DIMODERASI OLEH KEPEMILIKAN ASING PADA
PERUSAHAAN PROPERTY DAN REAL ESTATE YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Oleh:

Salsabila

202110315060



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
2025**

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Determinan Penghindaran Pajak yang dimoderasi
oleh Kepemilikan Asing pada Perusahaan
Property dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa
Efek Indonesia

Nama Mahasiswa : Salsabila

Nomor Pokok Mahasiswa : 202110315060

Program Studi/Fakultas : Akuntansi/Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 22 Juli 2025



Pembimbing I

Pembimbing II

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

Cahyadi Husadha, S.E., M.M
NIDN. 0304068209

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Determinan Penghindaran Pajak yang dimoderasi
oleh Kepemilikan Asing pada Perusahaan
Property dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa
Efek Indonesia

Nama Mahasiswa : Salsabila

Nomor Pokok Mahasiswa : 202110315060

Program Studi/Fakultas : Akuntansi/Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 22 Juli 2025

Jakarta, 29 Juli 2025

MENGESAHKAN

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

Sekretaris Tim Penguji : Maidani, S.E., Ak., M.Ak.
NIDN. 0308058605

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

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi
Akuntansi


Dr. Widi Winarso, S.E., M.M
NIDN. 0319067606

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis


Dr. Yayan Hendayana, S.E., M.M
NIDN. 0318087101

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

Skripsi yang berjudul *Determinan Penghindaran Pajak yang dimoderasi oleh Kepemilikan Asing pada Perusahaan Property dan Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah ditulis secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila di kemudian 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, 23 Juni 2025
Yang membuat pernyataan,



(Salsabila)
202110315060

ABSTRAK

Salsabila. 202110315060. Determinan Penghindaran Pajak yang dimoderasi oleh Kepemilikan Asing pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji dan menganalisis pengaruh kesulitan keuangan, perjanjian hutang, harga transfer terhadap penghindaran pajak, serta untuk mengetahui dan menganalisis peran kepemilikan asing dalam memoderasi pengaruh kesulitan keuangan, perjanjian hutang, dan harga transfer terhadap penghindaran pajak. Metode penelitian ini menggunakan metode penelitian kuantitatif, dengan jenis dan sumber data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh melalui laporan keuangan tahunan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Populasi dan sampel dalam penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2023. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah teknik *purposive sampling* dan menghasilkan sampel sebanyak 275 sampel data olahan yang telah memenuhi kriteria. Metode analisis yang digunakan adalah uji statistic deskriptif, uji asumsi klasik, uji regresi linear berganda, uji *moderated regression analysis*, dan uji hipotesis. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: (1) kesulitan keuangan berpengaruh positif terhadap penghindaran pajak; (2) perjanjian hutang tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak; (3) harga transfer tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak; (4) kepemilikan asing tidak dapat memoderasi pengaruh kesulitan keuangan terhadap penghindaran pajak; (5) kepemilikan asing tidak dapat memoderasi pengaruh perjanjian hutang terhadap penghindaran pajak; (6) kepemilikan asing tidak dapat memoderasi pengaruh harga transfer terhadap penghindaran pajak.

Kata kunci: kesulitan keuangan, perjanjian hutang, harga transfer, penghindaran pajak, kepemilikan asing

ABSTRACT

Salsabila. 202110315060. *Determinants of Tax Avoidance moderated by Foreign Ownership in Property and Real Estate Companies listed on the Indonesia Stock Exchange.*

The purpose of this study was to examine and analyze the effect of financial difficulties, debt agreements, transfer prices on tax avoidance, and to determine and analyze the role of foreign ownership in moderating the effect of financial difficulties, debt agreements, and transfer prices on tax avoidance. This research method uses quantitative research methods, with the type and source of data used is secondary data obtained through the annual financial statements of companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The population and sample in this study are the financial statements of property and real estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2019-2023. The sampling technique used was purposive sampling technique and resulted in a sample of 275 processed data samples that met the criteria. The analysis method used is descriptive statistical test, classical assumption test, multiple linear regression test, moderated regression analysis test, and hypothesis testing. The results of this study indicate that: (1) financial difficulties have a positive effect on tax avoidance; (2) debt covenants have no effect on tax avoidance; (3) transfer prices have no effect on tax avoidance; (4) foreign ownership cannot moderate the effect of financial difficulties on tax avoidance; (5) foreign ownership cannot moderate the effect of debt agreements on tax avoidance; (6) foreign ownership cannot moderate the effect of transfer prices on tax avoidance.

Keywords: *financial distress, debt covenants, transfer pricing, tax avoidance, foreign ownership*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas kasih dan anugerah-Nya sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini, yang berjudul “Determinan Penghindaran Pajak yang dimoderasi oleh Kepemilikan Asing pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia” dengan tepat waktu. Dalam penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari dukungan dan bantuan berbagai pihak, sejak dari perencanaan, penulisan, dan lainnya. Oleh karena itu, penulis haturkan terima kasih kepada:

1. Irjen Pol. (Purn) Prof. Dr. Drs. Bambang Karsono, S.H., M.M., Ph.D., D.Crim, (Honoris Causa). Selaku rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Dr. Yayan Hendayana, S.E., M.M selaku dekan fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Dr. Widi Winarso, S.E., M.M selaku ketua program studi akuntansi fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
4. Prof. Dr. Nera Marinda Machdar, S.E., Ak., Pg. Dipl. Bus., MCom (Acctg) selaku dosen pembimbing I yang telah banyak membantu serta memberikan semangat dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Cahyadi Husadha, S.E., M.M selaku dosen pembimbing II yang telah banyak membantu serta memberikan semangat dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Kedua orang tua yaitu bapak Muhamad Haikal dan ibu Yanti Sumiati yang selalu memberi doa, dukungan, semangat, dan motivasi serta material dengan

7. tiada henti kepada penulis selama menyelesaikan studi ini. Keluarga penulis yaitu adik tersayang Jauza, oma, opa, amih, abah, tante Yoan, om Bandi, tante Wiwid, om Very, ate Resi dan lainnya. Terima kasih atas dukungan dan doa dari kalian untuk penulis selama menyelesaikan studi.
8. Dosen, staff, dan karyawan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya yang telah membantu dalam memberikan wawasan dan informasi yang bermanfaat selama penulis menyelesaikan perkuliahan, termasuk skripsi ini.
9. Teman-teman penulis yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu. Terima kasih telah memberikan dukungan, bantuan, semangat kepada penulis dalam menyelesaikan studi.

Penulis menyadari bahwa terdapat kekurangan dalam penyusunan skripsi ini, saran dan kritik sangat diharapkan. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan khususnya bagi penulis sendiri.

Jakarta, 23 Juni 2025

Salsabila

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PERSETUJUAN	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Tugas Akhir.....	8
BAB II TELAAH PUSTAKA	9
2.1 Telaah Teoritis.....	9
2.1.1 Grand Theory	9
2.1.2 Middle Theory	10
2.1.3 Penghindaran Pajak.....	13
2.1.4 Kesulitan Keuangan.....	14
2.1.5 Perjanjian Hutang.....	15
2.1.6 Harga Transfer	17
2.1.7 Kepemilikan Asing	18
2.2 Telaah Empiris.....	19
2.3 Kerangka Konseptual	37
2.4 Hipotesis	39
2.4.1 Pengaruh Kesulitan Keuangan Terhadap Penghindaran Pajak	39

2.4.2	Pengaruh Perjanjian Hutang Terhadap Penghindaran Pajak	40
2.4.3	Pengaruh Harga Transfer Terhadap Penghindaran Pajak	41
2.4.4	Pengaruh Kesulitan Keuangan Terhadap Penghindaran Pajak Melalui Kepemilikan Asing Sebagai Moderasi	42
2.4.5	Pengaruh Perjanjian Hutang Terhadap Penghindaran Pajak Melalui Kepemilikan Asing Sebagai Moderasi.....	43
2.4.6	Pengaruh Harga Transfer Terhadap Penghindaran Pajak Melalui Kepemilikan Asing Sebagai Moderasi.....	44
BAB III METODE PENELITIAN		46
3.1	Desain Penelitian.....	46
3.2	Populasi dan Sampel	46
3.2.1	Populasi Penelitian.....	46
3.2.2	Sampel Penelitian.....	46
3.3	Jenis dan Sumber Data	47
3.4	Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukurannya	48
3.4.1	Variabel Dependen.....	48
3.4.2	Variabel Independen	48
3.4.3	Variabel Moderasi.....	50
3.5	Metode Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	51
3.5.1	Metode Analisis Data.....	51
3.5.2	Pengujian Hipotesis	59
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN		62
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	62
4.2	Hasil Penelitian.....	62
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	62
4.2.2	Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel	66
4.2.3	Uji Asumsi Klasik.....	71
4.2.4	Pengujian Hipotesis Regresi Data Panel.....	74
4.3	Pembahasan Hasil Penelitian	80
4.3.1	Pengaruh Kesulitan Keuangan Terhadap Penghindaran Pajak.....	80
4.3.2	Pengaruh Perjanjian Hutang Terhadap Penghindaran Pajak	81
4.3.3	Pengaruh Harga Transfer Terhadap Penghindaran Pajak	82
4.3.4	Pengaruh Kepemilikan Asing dalam Memoderasi Pengaruh Kesulitan Keuangan Terhadap Aktivitas Penghindaran Pajak	84

4.3.5 Pengaruh Kepemilikan Asing dalam Memoderasi Pengaruh Perjanjian Hutang Terhadap Aktivitas Penghindaran Pajak.....	85
4.3.6 Pengaruh Kepemilikan Asing dalam Memoderasi Pengaruh Harga Transfer Terhadap Aktivitas Penghindaran Pajak	86
BAB V PENUTUP	88
5.1 Kesimpulan.....	88
5.2 Keterbatasan Penelitian	89
5.3 Saran Penelitian	89
5.4 Implikasi Manajerial.....	89
REFERENSI.....	90



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2. 1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	30
Tabel 3. 1 Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian	47
Tabel 3. 2 Operasional Variabel.....	51
Tabel 4. 1 Analisis Statistik Deskriptif	63
Tabel 4. 2 Hasil Uji Chow.....	67
Tabel 4. 3 Hasil Uji Chow MRA	67
Tabel 4. 4 Hasil Uji Hausman	68
Tabel 4. 5 Hasil Uji Hausman MRA	68
Tabel 4. 6 Hasil Uji Lagrange Multiplier	69
Tabel 4. 7 Hasil Uji Lagrange Multiplier MRA.....	70
Tabel 4. 8 Hasil Uji Multikolinearitas.....	72
Tabel 4. 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	73
Tabel 4. 10 Hasil Uji Autokorelasi	74
Tabel 4. 11 Hasil Uji t.....	75
Tabel 4. 12 Hasil Uji t Moderasi.....	77
Tabel 4. 13 Hasil Uji F	78
Tabel 4. 14 Hasil Uji R-Squared	79



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	38
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas.....	72



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Populasi dan Sampel
Lampiran 2	Tabulasi Data
Lampiran 3	Hasil Olah Data EViews 12
Lampiran 4	Tabel t
Lampiran 5	Uji Referensi Skripsi
Lampiran 6	Uji Plagiarisme Skripsi
Lampiran 7	Kartu Bimbingan
Lampiran 8	Daftar Riwayat Hidup

