



**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION*,  
PROFITABILITAS, DAN KARAKTER  
EKSEKUTIF TERHADAP *TAX AVOIDANCE*  
DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL  
SEBAGAI VARIABEL MODERASI  
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2020)**

Oleh:  
**SRI HIDAYATI**  
NIM. 2018-12-112

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2022**



**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION*,  
PROFITABILITAS, DAN KARAKTER  
EKSEKUTIF TERHADAP *TAX AVOIDANCE*  
DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL  
SEBAGAI VARIABEL MODERASI  
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2020)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat  
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan  
Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muria Kudus

Oleh:  
**SRI HIDAYATI**  
NIM. 2018-12-112

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2022**

## HALAMAN PENGESAHAN

### PENGARUH *THIN CAPITALIZATION, PROFITABILITAS, DAN KARAKTER EKSEKUTIF TERHADAP TAX AVOIDANCE DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2020)*

Oleh:

Sri Hidayati

NIM. 2018-12-112

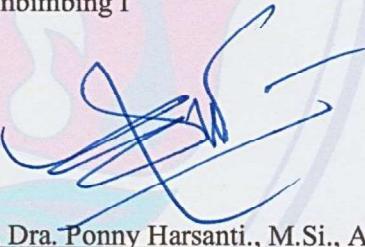
Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 15 Agustus 2022

Mengetahui,  
Plt. Ketua Program Studi Akuntansi

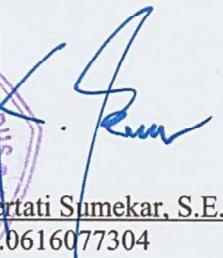
Pembimbing I

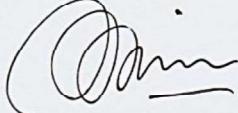
  
Zulyati, S.E., M.Si., Ak  
NIDN. 0603037801

  
Dr. Dra. Ponny Harsanti., M.Si., Akt  
NIDN. 0622026301

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II

  
Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M  
NIDN.0616077304

  
Zamrud Mirah Delima., S.E., M.Si., Akt  
NIDN. 0602118103

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

إِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا

Artinya:

“Sesungguhnya beserta kesulitan itu ada kemudahan”

(QS. Al-Insyirah: 08)

“Sebenarnya bukan hidupmu yang salah, tapi caramu menjalani hiduplah yang mungkin masih salah. Kurangi mengeluh dan perbanyak bersyukur!”

(Merry Riana)

“Never too late to stars the future”

(Sri Hidayati)

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

1. Allah SWT
2. Diri sendiri dan keluarga tercinta
3. Dosen pembimbingku
4. Sahabat dan teman-temanku
5. Almamater Universitas Muria Kudus

Kudus

## HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

### PENGARUH *THIN CAPITALIZATION, PROFITABILITAS, DAN KARAKTER EKSEKUTIF TERHADAP TAX AVOIDANCE DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2020)*

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Sri Hidayati

NIM. 2018-12-112

Telah dipertahankan dihadapan Dewan Penguji pada hari Kamis, 25 Agustus 2022  
dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

#### SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Ketua

Dr. Dra. Ponny Harsanti., M.Si., Akt  
NIDN: 0622026301

Sekertaris

  
Zamrud Mirah Delima., S.E., M.Si., Akt  
NIDN: 0602118103

Anggota

  
Diah Ayu Susanti, S.E., M.Acc., Ak.  
NIDN: 0606128603

Mengetahui,



## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

### **PENGARUH *THIN CAPITALIZATION*, PROFITABILITAS, DAN KARAKTER EKSEKUTIF TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2020)**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul: “**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION*, PROFITABILITAS, DAN KARAKTER EKSEKUTIF TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2020)**” adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi dan sepanjang sepenuhnya saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 17 Juli 2022

Peneliti,



Sri Hidayati

NIM. 2018-12-112

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji pengaruh *thin capitalization*, profitabilitas, dan karakter eksekutif terhadap *tax avoidance* dengan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017-2020. Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling* diperoleh jumlah sampel 58 perusahaan dengan jumlah data penelitian sebanyak 232. Teknik analisis yang digunakan yaitu pendekatan *Structural Equation Modeling Partial Least Square* (SEM-PLS) menggunakan tambahan *moderating effect* dengan *software* SmartPLS Versi 3.2.9. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *thin capitalization* berpengaruh positif terhadap *tax avoidance*, profitabilitas dan karakter eksekutif tidak berpengaruh terhadap *tax avoidance*, dan kepemilikan institusional tidak dapat memoderasi pengaruh *thin capitalization*, profitabilitas, dan karakter eksekutif terhadap *tax avoidance*.

**Kata kunci:** *Thin Capitalization, Profitabilitas, Karakter Eksekutif, Tax Avoidance, Kepemilikan Institusional*

## ***ABSTRACT***

*This study aims to examine the effect of thin capitalization, profitability, and executive character on tax avoidance with institutional ownership as a moderating variable. The population in this study are manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2017-2020. The sample selection using purposive sampling method obtained a sample of 58 companies with a total of 232 research data. The analysis technique used is the Structural Equation Modeling Partial Least Square (SEM-PLS) approach using additional moderating effects with software SmartPLS 3.2.9. The results of this study indicate that thin capitalization has a positive effect on tax avoidance, profitability and executive character have no effect on tax avoidance, and institutional ownership cannot moderate the effect of thin capitalization, profitability, and executive character on tax avoidance.*

**Keywords:** *Thin Capitalization, Profitability, Executive Character, Tax Avoidance, Institutional Ownership*



## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya yang senantiasa memberikan kesehatan, petunjuk, dan kekuatan lahir batin sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH THIN CAPITALIZATION, PROFITABILITAS, DAN KARAKTER EKSEKUTIF TERHADAP TAX AVOIDANCE DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020)”** ini diajukan sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana (S1) dari Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penyusunan skripsi ini peneliti tentunya tidak lepas dari bantuan beberapa pihak yang telah memberikan bantuan, penghargaan, semangat, dan motivasi sehingga pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati peneliti mengucapkan terimakasih kepada:

1. Prof. Dr. Drs. Darsono selaku rektor Universitas Muria Kudus
2. Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan izin untuk mengadakan penelitian dalam penulisan skripsi.
3. Zuliyati, S.E., M.Si., Ak selaku Plt. Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
4. Dr. Dra. Ponny Harsanti, M.Si., Akt selaku dosen pembimbing 1 dan Zamrud Mirah Delima., S.E., M.Si., Akt selaku dosen pembimbing 2 yang

senantiasa meluangkan waktu untuk membimbing, mengarahkan hingga terselesainya skripsi.

5. Keluarga besar terutama Ayah, Ibu, Kakak, dan Adik yang selalu memberikan dukungan, do'a, semangat, dan motivasi untuk menyelesaikan skripsi.
6. Sahabat dan teman-teman Almamater Universitas Muria Kudus yang saling menyemangati, mendoakan, dan memberikan dukungan satu sama lain.
7. Referensi beberapa jurnal, buku, dan sebagainya yang telah membantu dalam memudahkan penyusunan skripsi.

Peneliti menyadari bahwa masih adanya kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, segala kritik dan saran sangat diharapkan untuk memperbaiki penelitian dimasa yang akan datang. Demikian skripsi ini peneliti buat, semoga dibalik ketidak sempurnaan skripsi ini masih dapat memberikan manfaat untuk pembaca serta menjadi bahan bagi kajian selanjutnya.

Kudus, 17 Juli 2022  
Peneliti,



Sri Hidayati  
NIM. 2018-12-112

## DAFTAR ISI

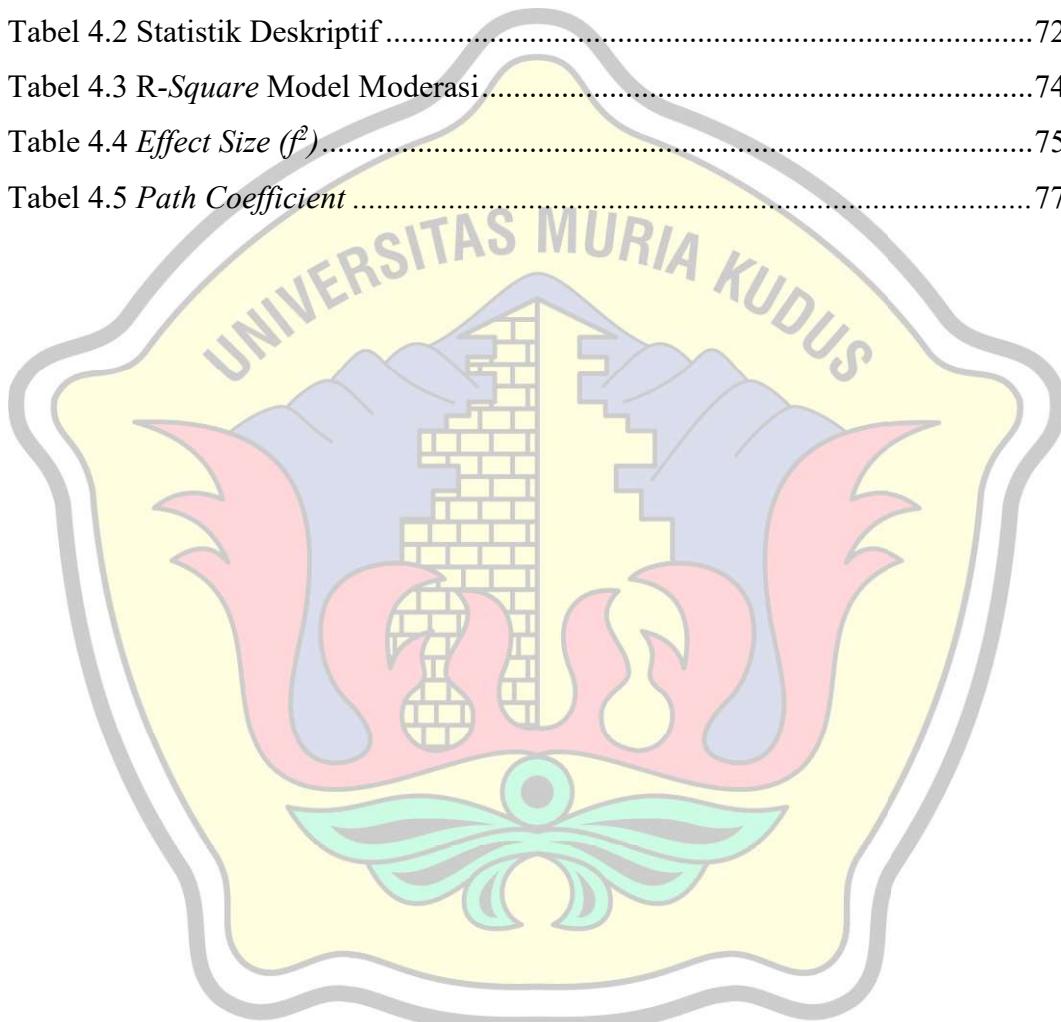
	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
ABSTRAK .....	vi
<i>ABSTRACT</i> .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I: PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Ruang Lingkup .....	10
1.3 Perumusan Masalah.....	11
1.4 Tujuan Penelitian.....	12
1.5 Kegunaan Penelitian.....	13
BAB II: TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1 Landasan Teori .....	14
2.1.1 Teori Agensi.....	14
2.1.2 Manufaktur.....	16
2.1.3 <i>Tax Avoidance</i> .....	19
2.1.4 <i>Thin Capitalization</i> .....	22
2.1.5 Profitabilitas.....	24
2.1.6 Karakter Eksekutif .....	26
2.1.7 Kepemilikan Institusional .....	28
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu .....	30
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	38

2.4 Perumusan Hipotesis .....	41
2.4.1 Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i> .....	42
2.4.2 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Tax Avoidance</i> .....	43
2.4.3 Pengaruh Karakter Eksekutif Terhadap <i>Tax Avoidance</i> .....	44
2.4.4 Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i> dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi .....	45
2.4.5 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Tax Avoidance</i> dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi.....	47
2.4.6 Pengaruh Karakter Eksekutif Terhadap <i>Tax Avoidance</i> dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi .....	48
BAB III: METODE PENELITIAN .....	50
3.1 Rancangan Penelitian .....	50
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	51
3.2.1 Variabel Endogen .....	51
3.2.2 Variabel Eksogen .....	53
3.2.3 Variabel Moderasi .....	56
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	57
3.4 Populasi dan Sampel .....	57
3.4.1 Populasi Penelitian .....	57
3.4.2 Sampel Penelitian.....	58
3.5 Pengumpulan Data .....	59
3.6 Pengolahan Data.....	59
3.7 Analisis Data .....	60
3.7.1 Statistik Deskriptif .....	64
3.7.2 <i>R-Square</i> (Nilai Koefisien Determinan).....	65
3.7.3 <i>Two-Stage Approach</i> .....	65
3.7.4 Uji Hipotesis .....	66
BAB IV: HASIL DAN PEMBAHASAN .....	68
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	68
4.2 Penyajian Data.....	69
4.3 Analisis Data .....	70
4.3.2 Statistik Deskriptif .....	72
4.3.3 <i>R-Square</i> (Nilai Koefisien Determinan) .....	74

4.3.4 Two-Stage Approach.....	75
4.3.5 Uji Hipotesis .....	76
4.4 Pembahasan .....	81
4.4.1 Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i> .....	81
4.4.2 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Tax Avoidance</i> .....	83
4.4.3 Pengaruh Karakter Eksekutif Terhadap <i>Tax Avoidance</i> .....	84
4.4.4 Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i> dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi .....	85
4.4.5 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Tax Avoidance</i> dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi.....	87
4.4.6 Pengaruh Karakter Eksekutif Terhadap <i>Tax Avoidance</i> dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi .....	89
BAB V: PENUTUP .....	91
5.1 Kesimpulan.....	91
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	93
5.3 Saran Penelitian .....	95
DAFTAR PUSTAKA .....	98
LAMPIRAN .....	105

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 <i>Tax Ratio</i> di Indonesia Tahun 2017-2020.....	4
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	30
Tabel 4.1 Pemilihan Sampel Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2020 .....	68
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif .....	72
Tabel 4.3 R-Square Model Moderasi.....	74
Table 4.4 <i>Effect Size</i> ( $f^2$ ).....	75
Tabel 4.5 <i>Path Coefficient</i> .....	77



## **DAFTAR GAMBAR**

Halaman

Gambar 1.1 Pertumbuhan Produksi Industri Manufaktur Tahun 2017-2020 .....	1
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	41
Gambar 4.1 Hasil Uji Inner Model Teknik <i>Bootstrapping</i> .....	76



## DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 1. Perhitungan Sampel Perusahaan Manufaktur Tahun 2017-2020 ....	106
Lampiran 2. Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur Tahun 2017-2020 .....	112
Lampiran 3. Tabulasi <i>Tax Avoidance</i> (Y).....	114
Lampiran 4. Tabulasi <i>Thin Capitalization</i> (X1).....	121
Lampiran 5. Tabulasi Profitabilitas (X2) .....	128
Lampiran 6. Tabulasi Karakter Eksekutif (X3).....	135
Lampiran 7. Tabulasi Kepemilikan Institusional (Y) .....	146
Lampiran 8. Hasil <i>Output SmartPLS 3.2.9</i> .....	153

