



**PENGARUH SALES GROWTH, THIN  
CAPITALIZATION DAN LEVERAGE  
TERHADAP TAX AVOIDANCE DENGAN  
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI  
VARIABEL MODERASI**

**(Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang  
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-  
2020)**

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

Kudus

Oleh:

**EMANINGRUM**

NIM: 2017-12-003

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**TAHUN 2022**

## HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH SALES GROWTH, THIN CAPITALIZATION DAN  
LEVERAGE TERHADAP TAX AVOIDANCE DENGAN KEPEMILIKAN  
INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

**(PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2020)**

Oleh:

**EMANINGRUM**

NIM. 2017-12-003

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

Kudus, 25 Agustus 2022

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

  
Zulyati, S.E., M.Si., AK

NIDN.0603037801

Pembimbing I

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

NIDN.0622026301

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



  
DE/Ketut Sumekar, S.E., M.M

NIDN.0616077304

Pembimbing II

  
Diah Ayu Susanti, S.E., M.Acc., Ak

NIDN.0606128603

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

### **MOTTO**

“Yakinlah, ada sesuatu yang menantimu setelah banyak kesabaran yang telah kau jalani yang akan membuatmu terpana hingga lupa betapa pedihnya rasa sakit”

“Wastainu bissabri wassalat, La yukallifullahu illa wus’aha”

Jadikanlah sabar dan shalat sebagai penolongmu, dan sesungguhnya Allah tidak akan membebani hambanya melainkan sesuai dengan kadar kesanggupannya.

“Berdo’alah, melalui do’a kau bisa merasakan Allah begitu dekat. Ada resah yang mereda ketika do’a selesai dilangitkan. Ada senyum yang merekah ketika do’a Allah kabulkan bahkan lebih dari yang dipinta, melalui do’a kau akan tau bahwa akan selalu ada tempat pulang ketika lelah menyapa, akan selalu ada yang mengerti bahkan yang tersembunyi di dalam hati”

### **PERSEMBAHAN**

Skripsi ini saya persembahkan untuk diri saya sendiri terimakasih yang selalu *struggle* atas apapun. Keluarga saya tercinta yang menjadi tujuan utama hingga skripsi ini dapat terselesaikan. Dosen pembimbing yang sabar dan baik, sehingga saya bisa menyelesaikan skripsi ini. Terakhir untuk semua orang yang bertanya kapan saya wisuda.

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

PENGARUH SALES GROWTH, THIN CAPITALIZATION DAN  
LEVERAGE TERHADAP TAX AVOIDANCE DENGAN KEPEMILIKAN  
INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI  
(PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2020)

Oleh:

EMANINGRUM

NIM: 2017-12-003

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

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Ketua

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

NIDN. 0622026301

Sekretaris

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

NIDN. 0602118103

Anggota

Diah Ayu Susanti, S.E., M.Acc., Ak

NIDN. 0606128603

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



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

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

### **PENGARUH SALES GROWTH, THIN CAPITALIZATION DAN LEVERAGE TERHADAP TAX AVOIDANCE DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

**(PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2020)**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul: “**PENGARUH SALES GROWTH, THIN CAPITALIZATION DAN LEVERAGE TERHADAP TAX AVOIDANCE DENGANS KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI (PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2020)**” adalah hasil penelitian 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, 3 Agustus 2022

Penyusun,



EMANINGRUM

NIM: 2017-12-003

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *sales growth*, *thin capitalization* dan *leverage* terhadap *tax avoidance* dengan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2020. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2020. Teknik pengambilan sampel yang digunakan yaitu *purposive sampling* dan didapatkan sampel sebanyak 48 data. Data yang digunakan merupakan data sekunder berupa laporan keuangan dan laporan tahunan. Analisis data dilakukan dengan *moderated regression analysis* (MRA) dengan pengujian asumsi klasik dan uji hipotesis dengan menggunakan SPSS versi 25. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *sales growth*, *thin capitalization* dan *leverage* tidak berpengaruh terhadap *tax avoidance*. Kepemilikan institusional tidak dapat memoderasi pengaruh *sales growth*, *thin capitalization* dan *leverage* terhadap *tax avoidance*.

**Kata kunci:** *Sales Growth, Thin Capitalization, Leverage, Tax Avoidance, Kepemilikan Institusional*

## **ABSTRAC**

*This research aims to analyze the effect of sales growth, thin capitalization and leverage on tax avoidance with institutional ownership as a moderating variable at mining companies listed in Indonesia Stock Exchange (BEI). Population in this research are mining companies listed in the Indonesia Stock Exchange (BEI) for the 2015–2020 period. Sampling technique used was purposive sampling and obtained a sample 48 data. The data used is secondary data in the form of financial report and annual reports. Data analysis was carried out using Moderated Regression Analysis (MRA) with classical assumption testing and hypothesis testing using SPSS version 25. The result showed that sales growth, thin capitalization and leverage does not effect on tax avoidance. Institutional ownership cannot moderate the effect of sales growth, thin capitalization and leverage on tax avoidance.*

**Keywords:** *Sales Growth, Thin Capitalization, Leverage, Tax Avoidance, Institutional Ownership*

## KATA PENGANTAR

Segala puji syukur senantiasa dipanjatkan kehadirat Allah SWT karena dengan rahmat, pertolongan serta hidayah-Nya, sehingga dapat terselesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh *Sales Growth, Thin Capitalization* dan *Leverage* Terhadap *Tax Avoidance* dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi (Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2015-2020)” untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Pada penyusunan skripsi ini tidak dapat terselesaikan tanpa do'a, bantuan, bimbingan, motivasi serta semangat dari semua pihak yang membantu, sehingga pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati mengucapkan banyak terimakasih kepada:

1. Allah SWT yang senantiasa memberikan kemudahan, anugrah dan kuasa-Nya sehingga skripsi dapat selesai sampai tahap akhir.
2. Kedua orangtua saya (Bapak Ruslan) dan (Ibu Ngatemi) terimakasih banyak atas segala do'a, biaya, semangat dan dorongan tidak lupa serta adik saya (Sandi) yang selalu menyemangati saya, sehingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan.
3. Ibu Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus
4. Ibu Zuliyati, S.E., M.Si., AK Selaku Ketua Program Studi Akuntansi

5. Ibu Dr. Dra. Hj. Ponny Harsanti., M.Si., Ak selaku Dosen Pembimbing I yang telah dengan sabar membimbing dan memberikan arahan serta perhatian yang baik dalam proses penyusunan skripsi ini hingga tahap penyelesaian.
6. Ibu Diah Ayu Susanti, S.E., M.Acc., Ak selaku Dosen Pembimbing II yang telah dengan sabar membimbing dan memberikan arahan serta perhatian yang baik dalam proses penyusunan skripsi ini hingga tahap penyelesaian.
7. Bapak Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu pengetahuan serta didikannya hingga selesaiya studi di Universitas Muria Kudus.
8. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini hingga selesai.

Semoga segala bantuan serta nasihat yang diberikan dalam proses penyusunan skripsi ini senantiasa diberikan kesehatan dan panjang umur serta mendapat balasan dari Allah SWT yang lebih baik lagi aamiin. Semoga skripsi ini dapat dijadikan referensi untuk penelitian berikutnya.

Kudus, 3 Agustus 2022

Penyusun



EMANINGRUM

NIM.2017-12-003

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
HALAMAN PENETAPAN PANITIA PENGUJI .....	v
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	vi
ABSTRAK.....	vii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI .....	xii
DAFTAR TABEL .....	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xviii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Ruang Lingkup .....	10
1.3 Perumusan Masalah .....	10
1.4 Tujuan Penelitian .....	11
1.5 Kegunaan Penelitian .....	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	14

2.1 Landasan Teori.....	14
2.1.1 Teori Keagenan .....	14
2.1.2 Pajak.....	16
2.1.3 Penghindaran Pajak ( <i>Tax Avoidance</i> ) .....	17
2.1.4 <i>Sales Growth</i> .....	18
2.1.5 <i>Thin Capitalization</i> .....	20
2.1.6 <i>Leverage</i> .....	21
2.1.7 Kepemilikan Institusional .....	22
2.2 Penelitian Terdahulu.....	24
2.3 Kerangka Pemikiran Penelitian .....	33
2.4 Perumusan Hipotesis .....	35
2.4.1 Pengaruh <i>Sales Growth</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i> .....	36
2.4.2 Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i> .....	37
2.4.3 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i> .....	39
2.4.4 Pengaruh <i>Sales Growth</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i> dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi .....	41
2.4.5 Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i> dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi .....	43
2.4.6 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i> dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi .....	45
BAB III METODE PENELITIAN.....	46
3.1 Rencana Penelitian .....	46

3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	47
3.2.1 Variabel Dependen.....	47
3.2.2 Variabel Independen .....	48
3.2.3 Variabel Moderasi.....	52
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	53
3.4 Populasi dan Sampel .....	54
3.5 Metode Pengumpulan Data .....	55
3.6 Pengolahan Data.....	56
3.7 Metode Analisis Data.....	57
3.7.1Uji Statistik Deskriptif .....	57
3.7.2 Uji Asumsi Klasik .....	58
3.7.3 <i>Moderated Regression Analysis(MRA)</i> .....	61
3.8 Pengujian Hipotesis.....	62
3.8.1 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	63
3.8.2 Uji Signifikansi Simultan ( Uji Statistik f).....	63
3.8.3 Uji Signifikansi Parameter Individual ( Uji Statistik t).....	64
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	66
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	66
4.2 Penyajian Data .....	67
4.3 Analisis Data .....	67
4.3.1 Statistik Deskriptif .....	67

4.3.2 Uji Asumsi Klasik .....	71
4.3.2.1 Uji Normalitas .....	71
4.3.2.2 Uji Multikolonieritas .....	73
4.3.2.3 Uji Heterokedastisitas .....	74
4.3.2.4 Uji Autokorelasi .....	75
4.3.3 Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA) .....	76
4.3.4 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	80
4.3.5 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik f) .....	81
4.3.6 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t) .....	82
4.4 Pembahasan .....	87
4.4.1 Pengaruh <i>Sales Growth</i> terhadap <i>Tax avoidance</i> (H1) .....	87
4.4.2 Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> terhadap <i>Tax avoidance</i> (H2) .....	89
4.4.3 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Tax avoidance</i> (H3) .....	90
4.4.4 Pengaruh <i>Sales Growth</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i> dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi(H4) .....	92
4.4.5 Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i> dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi(H5) .....	94
4.4.6 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i> dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi(H6) .....	95
BAB V PENUTUP .....	97
5.1 Kesimpulan Penelitian .....	97
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	99

5.3 Saran Penelitian.....	100
DAFTAR PUSTAKA .....	102
LAMPIRAN .....	106



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Realisasi dan Target Penerimaan Pajak .....	2
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	24
Tabel 3.1 Keputusan Autokorelasi.....	60
Tabel 4.1 Metode Pengambilan Sampel Penelitian .....	66
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	68
Tabel4.3 Hasil Uji Normalitas <i>Kolmogrov Smirnov</i> .....	71
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas <i>Kolmogrov Smirnov Transformasi</i> ..	73
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolonieritas .....	74
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	75
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi .....	76
Tabel 4.8 Hasil <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA).....	77
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	81
Tabel 4.10 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik f).....	82
Tabel 4.11 Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	83

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran ..... 34

Gambar 4.1 Grafik Pada Model Regresi Tidak Berdistribusi Normal ..... 72



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Daftar Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020.....	107
Lampiran 2 : Daftar Populasi Sampel Penelitian .....	110
Lampiran 3: Hasil Perhitungan <i>Sales growth, Thin capitalization, Leverage, Tax avoidance</i> , Kepemilikan Institusional, Perkalian Moderasi, Penggabungan Variabel, Data Setelah Di Transformasi.....	118
Lampiran 4: Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif .....	144
Lampiran 5: Hasil Uji Normalitas.....	144
Lampiran 6: Hasil Grafik Pada Model Regresi Yang Tidak Berdistribusi Normal.....	145
Lampiran 7: Hasil Uji Normalitas Setelah Di Transform .....	145
Lampiran 8: Hasil Uji Multikolinearitas .....	146
Lampiran 9: Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	146
Lampiran 10: Hasil Uji Autokorelasi.....	147
Lampiran 11: Hasil Uji <i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i> .....	147
Lampiran 12: Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	147
Lampiran 13: Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik f).....	148
Lampiran 14: Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)..	148