

SKRIPSI



**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION*, *TRANSFER PRICING AGGRESSIVENESS* DAN PROFITABILITAS TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK DENGAN *FINANCIAL CONSTRAINTS* SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017 – 2021)**

Oleh:  
**VIONA ADKHALINA**  
NIM. 2019-12-119

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2023**



**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION*, *TRANSFER PRICING AGGRESSIVENESS* DAN PROFITABILITAS TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK DENGAN *FINANCIAL CONSTRAINTS* SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017 – 2021)**

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

Oleh:

**VIONA ADKHALINA**  
NIM. 2019-12-119

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2023**

**HALAMAN PENGESAHAN**

**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION*, *TRANSFER PRICING*  
*AGGRESSIVENESS* DAN PROFITABILITAS TERHADAP  
PENGHINDARAN PAJAK DENGAN *FINANCIAL CONSTRAINTS*  
SEBAGAI VARIABEL MODERASI  
(STUDI EMPIRIS PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN  
MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2017 – 2021)**

Oleh:

**VIONA ADKHALINA**

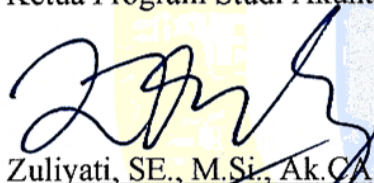
NIM. 2019-12-119

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

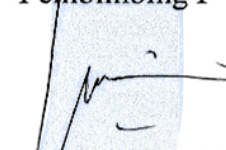
Kudus, 31 Juli 2023

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

  
Zuliyati, SE., M.Si., Ak.CA  
NIDN. 0603037801

Pembimbing I

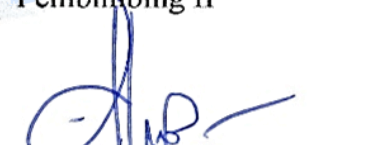
  
Nafi' Inayati Zahro, SE., M.Si  
NIDN. 0603088501

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

  
  
Kentan Sumekar, SE., M.M  
NIDN. 0616077304

Pembimbing II

  
Diah Ayu Susanti, SE., M.Acc, Ak  
NIDN. 0606128603

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Jangan pernah menyerah, teruskanlah berjuang sampai akhir”

-Jhosua Seventeen

“Barang siapa yang menempuh suatu jalan untuk menuntut ilmu, maka Allah SWT akan memudahkan baginya jalan menuju surga”

-HR. Muslim

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Diri saya sendiri yang mampu bertahan dan semangat untuk menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

Ibuku, bapakku, dan adekku tercinta serta keluarga besarku

Dosen pembimbingku

Sahabat terdekatku dan teman-teman seperjuanganku.

Terimakasih atas doa dan semangat yang telah diberikan

Semoga Allah senantiasa melindungi mereka dari marabahaya

Semoga aku bisa segera membuat kalian bangga

aamiin

**HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI**

**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION*, *TRANSFER PRICING*  
*AGGRESSIVENESS* DAN PROFITABILITAS TERHADAP PENGHINDARAN  
PAJAK DENGAN *FINANCIAL CONSTRAINTS* SEBAGAI VARIABEL  
MODERASI**

**(STUDI EMPIRIS PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN  
MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE  
2017 – 2021)**

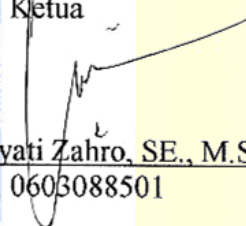
Oleh:

**VIONA ADKHALINA**  
NIM. 2019-12-119


Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji hari senin, tanggal 31 Juli 2023  
dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

**SUSUNAN DEWAN PENGUJI**

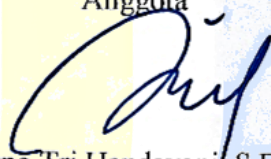
Ketua

  
Nafi' Inayati Zahro, SE., M.Si  
NIDN. 0603088501

Sekretaris

  
Diah Ayu Susanti, SE., M.Acc, Ak  
NIDN. 0606128603

Anggota

  
Retno Tri Handayani, S.E., M.Si  
NIDN. 0610058704

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
  
  
Dr. Kertati Sumekar, SE., M.M  
NIDN. 061607734

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

### **PENGARUH *THIN CAPITALIZATION*, *TRANSFER PRICING* *AGGRESSIVENESS* DAN PROFITABILITAS TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK DENGAN *FINANCIAL CONSTRAINTS* SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

**(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN  
MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE  
2017-2021)**

Dengan ini, saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul: **PENGARUH *THIN CAPITALIZATION*, *TRANSFER PRICING* *AGGRESSIVENESS* DAN PROFITABILITAS DENGAN *FINANCIAL CONSTRAINTS* SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021)** merupakan hasil tulisan saya sendiri, tidak karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, serta sepengetahuan saya bukan karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis mengacu pada naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 12 Juli 2023

Penyusun,

Viona Adkhalina

NIM. 2019-12-119

## ABSTRAK

Penghindaran pajak merupakan suatu usaha untuk meminimalkan beban pajak yang harus dibayarkan sesuai dengan ketentuan perpajakan yang berlaku. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *thin capitalization*, *transfer pricing aggressiveness* dan profitabilitas terhadap penghindaran pajak dengan *financial constraints* sebagai variabel moderasi. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017 – 2021. Metode yang digunakan adalah *purposive sampling*, dengan jumlah sampel sebanyak 135 sampel. Teknik analisis yang digunakan yakni analisis data panel dengan menggunakan Eviews 9. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *thin capitalization* berpengaruh positif terhadap penghindaran pajak, *transfer pricing aggressiveness* dan profitabilitas tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak. *Financial constraints* tidak dapat memoderasi pengaruh *thin capitalization* dan *transfer pricing aggressiveness* terhadap penghindaran pajak dan *financial constraints* dapat memoderasi pengaruh profitabilitas terhadap penghindaran pajak

**Kata Kunci:** *Thin capitalization*, *transfer pricing aggressiveness*, profitabilitas, penghindaran pajak, *financial constraints*.

## ABSTRACT

*Tax avoidance is an attempt to minimize the tax burden that must be paid in accordance with the applicable tax regulations. This study aims to examine the effect of thin capitalization, transfer pricing aggressiveness and profitability on tax avoidance with financial constraints as a moderating variable. The population in this study are food and beverage sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2017 – 2021. The method used was purposive sampling, with a total sample of 135 samples. The analysis technique used was panel data analysis using Eviews 9. Results from this study show that thin capitalization has a positive effect on tax avoidance, transfer pricing aggressiveness and profitability have no effect on tax avoidance. Financial constraints cannot moderate the effect on thin capitalization and transfer pricing aggressiveness on tax avoidance and financial constraints can moderate the effect of profitability on the tax avoidance.*

**Keyword:** *Thin capitalization, transfer pricing aggressiveness, profitability, tax avoidance, financial constraints*



## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya ucapkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat, karunia dan hidayah-Nya yang senantiasa memberikan jalan serta petunjuk sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Thin Capitalization*, *Transfer Pricing Aggressiveness* dan Profitabilitas Terhadap Penghindaran Pajak dengan *Financial Constraints* Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017 – 2021)”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan Program Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Dalam proses penyusunan skripsi ini penulis menyadari bahwa mendapat banyak bantuan, bimbingan, semangat serta motivasi dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Kertati Sumekar, SE., M.M, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muria Kudus yang telah memberi izin untuk melakukan penelitian pada penulisan skripsi.
2. Ibu Nafi' Inayati Zahro., M.Si, selaku Dosen Pembimbing I yang telah membantu dan meluangkan waktu serta kesabarannya untuk membimbing peneliti untuk menyelesaikan skripsi ini.
3. Ibu Diah Ayu Susanti, SE., M.Acc, Ak, selaku Dosen Pembimbing II yang telah membantu, memberi bimbingan, dukungan dan arahan selama proses penyusunan skripsi.
4. Orang tua penulis, Bapak Kusmiyanto, Ibu Heny Kusriyanti, dan adik saya Muhammad Dhani Marcello serta keluarga besar penulis yang telah memberikan

doa, semangat dan motivasi sehingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

5. Seluruh *support system* penulis (Maya Lestari, Nur Intan S., Widyadhana Emilia., Wahyu Apriliyani., Raisatul Nabila., Nikhla Abidatun N., Fatimatuz Zahro., Syahna N., Dwiky Apriliansyah) yang telah mendukung, membantu serta memberi semangat kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
6. Untuk member NCT, EXO terutama Park Chanyoel, Seventeen dan Xodiac terutama Trio Rantau yang memberi semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Teman-teman mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Muria Kudus angkatan 2019.
8. Kepada semua pihak yang telah membantu dan mendukung namun tidak dapat saya sebutkan satu-persatu. Terimakasih atas doa yang telah kalian diberikan.

Penulis mohon maaf apabila dalam penyajian maupun pembahasan skripsi ini jauh dari kata sempurna, mengingat adanya keterbatasan pengetahuan serta pengalaman yang dimiliki. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat untuk semua pihak.

Kudus, 12 Juli 2023

Penyusun,

Viona Adkhalina

NIM. 2019-12-119

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN COVER</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	<b>ii</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI</b> .....	<b>iv</b>
<b>PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI</b> .....	<b>v</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>vii</b>
<b>ABSTRACK</b> .....	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xvi</b>
<b>LAMPIRAN</b> .....	<b>xvii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Ruang Lingkup.....	9
1.3. Rumusan Masalah .....	10
1.4. Tujuan Penelitian .....	10
1.5. Kegunaan Penelitian.....	11
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>13</b>
2.1. Landasan Teori.....	13
2.1.1. Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ) .....	13
2.1.2. Penghindaran Pajak .....	15
2.1.3. <i>Thin Capitalization</i> .....	17
2.1.4. <i>Transfer Pricing Aggressiveness</i> .....	18
2.1.5. Profitabilitas .....	20
2.1.6. <i>Financial Constraints</i> .....	21
2.2. Hasil Penelitian Terdahulu .....	22
2.3. Kerangka Pemikiran Teoritis .....	32
2.4. Perumusan Hipotesis .....	33

2.4.1.	Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> terhadap Penghindaran Pajak.....	33
2.4.2.	Pengaruh <i>Transfer Pricing Aggressiveness</i> terhadap Penghindaran Pajak.....	35
2.4.3.	Pengaruh Profitabilitas terhadap Penghindaran Pajak.....	36
2.4.5.	Peran <i>Financial Constraints</i> dalam Memoderasi <i>Transfer Pricing Aggressiveness</i> terhadap Penghindaran Pajak.....	39
2.4.6.	Peran <i>Financial Constraints</i> dalam Memoderasi Profitabilitas terhadap Penghindaran Pajak.....	40
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>42</b>
3.1.	Rancangan Penelitian .....	42
3.2.	Defisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	42
3.2.1.	Variabel Dependen .....	42
3.2.2.	Variabel Independen.....	43
3.2.2.1.	<i>Thin Capitalization</i> .....	44
3.2.2.2.	<i>Transfer Pricing Aggressiveness</i> .....	44
3.2.2.3.	Profitabilitas.....	45
3.2.3.	Variabel Moderasi .....	45
3.2.3.1.	<i>Financial constraints</i> .....	46
3.3.	Jenis dan Sumber Data.....	47
3.3.1.	Jenis Data.....	47
3.3.2.	Sumber Data.....	47
3.4.	Populasi dan Sampel .....	47
3.4.1.	Populasi.....	47
3.4.2.	Sampel.....	48
3.5.	Pengumpulan Data .....	48
3.6.	Pengolahan Data.....	49
3.6.1.	Dokumentasi.....	49
3.6.2.	<i>Observasi</i> .....	49
3.6.4.	<i>Tabulating</i> .....	50
3.7.	Analisis Data .....	50
3.7.1.	Estimasi Regresi Data Panel.....	50
3.7.2.	Pemilihan Estimasi Regresi Data Panel .....	51
3.7.2.1.	<i>Common Effect Model</i> (CEM) dengan Pendekatan OLS.....	51

3.7.2.2.	<i>Fixed Effect Model (FEM)</i> dengan pendekatan LSDV.....	51
3.7.2.3.	Random Effect Model (REM) dengan pendekatan GLS .....	52
3.7.3.	Pemilihan Model.....	52
3.7.3.1.	<i>Chow Test</i> .....	52
3.7.3.2.	<i>Hausman Test</i> .....	53
3.7.3.3.	<i>Langrange Multiplier Test</i> .....	54
3.7.4.	Analisis Statistik Deskripif.....	54
3.7.5.	Analisis Asumsi Klasik .....	55
3.7.5.1.	Uji Normalitas.....	55
3.7.5.2.	Uji Multikolinearitas.....	55
3.7.6.	<i>Uji Moderation Analysis Regression / MRA</i> .....	56
3.8.	Uji Hipotesis.....	57
3.8.1.	Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R Square</i> ).....	57
3.8.2.	Uji Signifikan Stimulan (Uji-F) .....	58
3.8.3.	Uji Sigifikan Parsial (Uji-t) .....	58
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>59</b>
4.1.	Gambaran Objek Penelitian .....	59
4.2.	Analisis Data .....	60
4.2.1.	Uji Statistik Deskriptif .....	61
4.3.	Model Analisis Regresi Data Panel.....	64
4.3.1.	Uji <i>Chow</i> .....	64
4.3.2.	Uji <i>Hausman</i> .....	65
4.3.3.	Uji <i>Langrange Multiplier</i> .....	66
4.4.	Uji Asumsi Klasik .....	67
4.4.1.	Uji Normalitas.....	67
4.4.2.	Uji Multikolinearitas .....	69
4.5.	<i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i> .....	70
4.6.	Uji Hipotesis.....	73
4.6.1.	Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R Square</i> ).....	73
4.6.2.	Uji Signifikan Simultan (Uji F).....	74
4.6.3.	Uji Parsipal (Uji t) .....	74
4.7.	Pembahasan.....	77

4.7.1.	Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> Terhadap Penghindaran Pajak .....	77
4.7.2.	Pengaruh <i>Transfer Pricing Aggressiveness</i> Terhadap Penghindaran Pajak .....	79
4.7.3.	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Penghindaran Pajak.....	81
4.7.4.	Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> Terhadap Penghindaran Pajak Dengan <i>Financial Constraints</i> Sebagai Variabel Moderasi.....	83
4.7.5.	Pengaruh <i>Transfer Pricing Aggressiveness</i> Terhadap Penghindaran Pajak Dengan <i>Financial Constraints</i> Sebagai Variabel Moderasi .....	84
4.7.6.	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Penghindaran Pajak Dengan <i>Financial Constraints</i> Sebagai Variabel Moderasi .....	86
<b>BAB V</b>	<b>KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>89</b>
5.1.	Kesimpulan Penelitian .....	89
5.2.	Keterbatasan Penelitian.....	91
5.3.	Saran.....	92
<b>DAFTAR ISI.....</b>		<b>94</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>		<b>100</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	22
Tabel 4.1 Outlier Sampel.....	59
Tabel 4.2 Analisis Deskriptif.....	61
Tabel 4.3 Uji <i>Chow</i> .....	65
Tabel 4.4 Uji <i>Hausman</i> .....	66
Tabel 4.5 Uji <i>Langrange Multiplier</i> .....	67
Tabel 4.6 Uji Normalitas.....	68
Tabel 4.7 Uji Multikolinearitas.....	69
Tabel 4.10 <i>Analisis Moderated Regression</i> .....	71
Tabel 4.11 Koefisien Determinasi.....	73
Tabel 4.12 Uji Signifikan Simultan (Uji-F).....	74
Tabel 4.13 Uji Parsial (Uji-t).....	75

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Indikator Rasio Pajak.....	4
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	33





## LAMPIRAN

Lampiran 1: Pemilihan Sampel Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2017-2021 .....	100
Lampiran 2: Daftar Sampel Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Periode 2017-2021 .....	107
Lampiran 3: Data Outlier .....	109
Lampiran 4: Data <i>Thin Capitalization</i> (X1) pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Periode 2017 – 2021 .....	111
Lampiran 5: Data <i>Transfer Pricing Aggressiveness</i> (X2) pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017 – 2021 .....	118
Lampiran 6: Data Profitabilitas (X3) pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017 – 2021 .....	126
Lampiran 7: Data Penghindaran Pajak (Y) pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI periode 2017 - 2021 .....	133
Lampiran 8: Data <i>Financial Constraints</i> (Z) pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2017 - 2021 .....	141
Lampiran 9: Tabulasi Data.....	145
Lampiran 10: Hasil Olah Data <i>Eviews</i> 9 .....	152