

**PENGARUH THIN CAPITALIZATION DAN  
MULTINASIONALITAS TERHADAP TAX  
AVOIDANCE**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Akuntansi



Disusun Oleh:

Lilim Halimah

1705838

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI & BISNIS  
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA  
2021**

**PENGARUH THIN CAPITALIZATION DAN MULTINASIONALITAS  
TERHADAP TAX AVOIDANCE**

Oleh

Lilim Halimah

Sebuah skripsi yang diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar  
Sarjana Ekonomi pada Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis

©Lilim Halimah

Universitas Pendidikan Indonesia

Mei 2021

Hak Cipta dilindungi Undang – Undang

Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian, dengan dicetak  
ulang, di fotokopi, atau cara lainya tanpa izin dari penulis

**LEMBAR PENGESAHAN**

**PENGARUH THIN CAPITALIZATION DAN MULTINASIONALITAS  
TERHADAP TAX AVOIDANCE**

**SKRIPSI**

Disusun Oleh:

Lilim Halimah

1705838

Telah disetujui Oleh:

**Pembimbing,**



Dr. Arim Nasim, S.E., M.Si., Ak., CA  
NIP. 196903272001121002

Mengetahui,

**Ketua Program Studi Akuntansi**



Dr. Elis Medhawati, S.Pd., S.E., M.Si., Ak., CA  
NIP. 198201232005012002

## **ABSTRAK**

### **PENGARUH THIN CAPITALIZATION DAN MULTINASIONALITAS TERHADAP TAX AVOIDANCE**

**Oleh:**

**Lilim Halimah**

**1705838**

**Dosen Pembimbing:**

**Dr. Arim, S.E.,M.Si.,Ak.,CA.**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh thin capitalization dan multinasionalitas terhadap penghindaran pajak di Indonesia Tahun 2016-2019. Metode Penelitian yang digunakan dalam penelitian adalah metode deskriptif dengan kuantitatif. Metode pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dan diperoleh 63 perusahaan manufaktur yang sesuai dengan kriteria. Data sekunder diperoleh dari laporan tahunan dan laporan keuangan selama periode 2016-2019 dari website Bursa Efek Indonesia. Pengujian hipotesis pada penelitian ini menggunakan regresi data panel dengan bantuan software Eviews 9. Hasil penelitian ini membuktikan hipotesis bahwa (1) thin capitalization berpengaruh positif dan signifikan terhadap *tax avoidance*; dan (2) multinasionalitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap *tax avoidance*. Penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan dalam pengembangan ilmu pengetahuan dibidang perpajakan dan meninjau efektifitas dari implementasi Peraturan Menteri Keuangan Nomor 169/PMK.010/2015 tentang Penentuan Besarnya Perbandingan Antara Utang dan Modal Perusahaan untuk Keperluan Penghitungan Pajak Penghasilan serta fenomena perusahaan multinasional di Indonesia.

**Kata Kunci.** Thin Capitalization, Multinasionalitas, Penghindaran Pajak.

## ***ABSTRACT***

### **THE INFLUENCE OF THIN CAPITALIZATION AND MULTINATIONALITY ON TAX AVOIDANCE**

*Arranged by:*

**Lilim Halimah**

**1705838**

*Supervised by:*

**Dr. Arim, S.E.,M.Si.,Ak.,CA.**

*Purpose of this study was to find out influence of thin capitalization and multinationality on tax avoidance in Indonesia in 2016-2019. Research method used in research is descriptive method with quantitative. The sampling method in this study used purposive sampling method and obtained 63 manufacturing companies that fit the criteria. Secondary data is obtained from annual reports and financial statements during the period 2016-2019 from the website of the Indonesia Stock Exchange. Hypothesis testing in this study using regression panel data with the help of Eviews 9 software. The results of this study prove the hypothesis that (1) thin capitalization has a positive and significant effect on tax avoidance; and (2) multinationality has a positive and significant effect on tax avoidance. This research is expected to add insight in the development of science in the field of taxation and review the effectiveness of the implementation of Regulation of the Minister of Finance No. 169 /PMK.010/2015 on Determining the Magnitude of Comparison Between Debt and Corporate Capital for the Purposes of Calculating Income Tax and the phenomenon of multinational companies in Indonesia.*

***Keywords: Agency Theory, Thin Capitalization, Tax Avoidance.***

## DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN.....	i
KATA PENGANTAR.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH.....	iv
UCAPAN TERIMA KASIH.....	v
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	12
1.3 Tujuan Penelitian.....	13
1.4 Manfaat Penelitian.....	13
BAB II.....	14
KAJIAN PUSTAKA.....	14
2.1 Tinjauan Teori.....	14
2.1.1 Teori Keagasan.....	14
2.1.2 Thin Capitalization.....	14
2.1.3 Multinasionalitas.....	19
2.1.4 Penghindaran Pajak.....	21
2.2 Penelitian Terdahulu.....	26
2.3 Hipotesis Penelitian.....	29
2.3.1 Pengaruh Thin Capitalization Terhadap Tax Avoidance.....	29
2.3.2 Pengaruh Multinasionalitas Terhadap Tax Avoidance.....	30
2.4 Kerangka Pemikiran.....	31

---

BAB III.....	35
METODE PENELITIAN.....	35
3.1. Objek Penelitian.....	35
3.2 Metode Penelitian.....	35
3.3 Definisi dan Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	35
3.3.1 Variabel Bebas atau Independen Variable (X).....	36
3.3.2 Variabel Terikat atau Dependent Variable (Y).....	37
3.3.3 Operasional Variabel.....	38
3.4 Populasi dan Sampel Penelitian.....	41
3.4.1 Populasi Penelitian.....	41
3.4.2 Sampel Penelitian.....	41
3.5 Teknik Analisis Data.....	42
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	42
3.5.2 Analisis Regresi Data Panel.....	43
3.5.3 Model Estimasi Data Panel.....	45
3.6 Pengujian Hipotesis.....	47
3.6.1 Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ).....	47
3.6.2 Uji Parsial (Uji T).....	47
3.6.3 Uji Signifikansi Simultan (F).....	48
BAB IV.....	49
PEMBAHASAN.....	49
4.1 Hasil Penelitian.....	49
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	49
4.1.2 Deskripsi Data Variabel Penelitian.....	53
4.1.3 Analisis Data.....	59
4.2. Pembahasan.....	66
4.2.1 Pengaruh Thin Capitalization terhadap Tax Avoidance.....	66

---

4.2.2 Pengaruh Multinasionalitas terhadap Tax Avoidance.....	68
BAB V.....	70
SIMPULAN & SARAN.....	70
5.1 Simpulan.....	70
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	70
5.3 Saran.....	70
DAFTAR PUSTAKA.....	72
LAMPIRAN.....	80



## DAFTAR PUSTAKA

- Almaidah, M., Titisari, K. H., & Nurlaela, S. (2017). Pengaruh Karakteristik Perusahaan, Sales Growth dan CSR Terhadap Tax Avoidance. Seminar Nasional IENACO-2017, ISSN: 2337-4349.
- Ananta, (2018). Analisis Pengaruh Pajak, Multinasionalitas, Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas Terhadap Transfer Pricing (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Tahun 2014-2016)
- Andawiyah, A., Subeki, A., & Hakiki, A. (2019). Pengaruh Thin Capitalization Terhadap Penghindaran Pajak Perusahaan Index Saham Syariah Indonesia. *Akuntabilitas*, 13(1), 49–68. <https://doi.org/10.29259/ja.v13i1.9342>
- Anouar, D., & Houria, Z. (2017). The Determinants Of Tax Avoidance Within Corporate Groups: Evidence From Moroccan Groups. *International Journal Of Economics, Finance and Management Groups*, ISSN: 2326-9561
- Ardianti, P. (2019). Profitabilitas, Leverage, dan Komite Audit Pada Tax Avoidance. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, ISSN: 2302-8556.
- Arianandini, P. W., & Ramantha, I. W. (2018). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Kepemilikan Institusional pada Tax Avoidance. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, ISSN: 2302- 8556.
- Arikunto, Suharsimi. 2010. *Prosedur Penelitian Suatu pendekatan Praktek*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Bandiyono, A., & Murwaningsari, E. (2019). Effect of Intra Group Transaction, Thin Capitalization and Executive Characters on Tax Avoidation with Multinationality as a Moderation. *Journal of Accounting, Business and Finance Research*, 7(2), 82–97. <https://doi.org/10.20448/2002.72.82.97>
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2016). *Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis*. Jakarta: PT RajaGrafindo Persada.

- Budiman, J. (2012). Pengaruh Karakter Eksekutif terhadap Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) (Doctoral dissertation, Universitas Gadjah Mada).
- Buettner, T., Overesch, M., Schreiber, U., & Wamser, G. (2012). The impact of thin-capitalization rules on the capital structure of multinational firms. *Journal of Public Economics*, 96(11–12), 930–938. <https://doi.org/10.1016/j.jpubeco.2012.06.008>
- Damayanti, H. H., & Prastiwi, D. (2017). Peran oecd dalam meminimalisasi upaya Tax Agresiveness Pada Perusahaan Multinationality. *Jurnal Akuntansi Multiparadigma (JAMAL)*, 8(1), 1–227. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.18202/jamal.2017.04.7041>
- Darussalam, & Kristiaji, B. B. (2015). Telaah Konstruktif Debt to Equity Ratio di Indonesia, LXXXI(4), 1–10.
- Dewinta, I., & Setiawan, P. E. (2016). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Profitabilitas, Leverage dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Tax Avoidance. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, ISSN: 2302-8556.
- Falbo, T. D., & Firmansyah, A. (2018). Thin Capitalization, Transfer Pricing Aggresiveness, Penghindaran Pajak. *Indonesian Journal of Accounting and Governance*, 2(1), 1–28. <https://doi.org/10.36766/ijag.v2i1.6>
- Friese, A., S. Link, dan S. Mayer. 2006. Taxation and Corporate Governance. Max Planck Institute for Intellectual Property, Competition and Tax Law. Working Paper. Munich
- Ghozali, Imam. (2011). “Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS”. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, Imam. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS (Tujuh)*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hanlon, Michelle and Shane Heitzman. 2010. “ A Review of Tax Research”. *Journal of Accounting and Economics*, Vol 50, pp 127-178.

- Hartono, J. (2013). *Metodologi Penelitian Bisnis*. 6th ed. Yogyakarta: BPFE.
- Haruman, T. 2008. Struktur Kepemilikan, Keputusan Keuangan dan Nilai Perusahaan. *Finance and Banking Journal*. Vol. 10 (2): 150-165. Bandung
- Hennart, J.-F. (2011). a Theoretical Assessment of the Empirical Literature on the Impact of. *Global Strategy Journal*, 1, 135–151. <https://doi.org/10.1111/j.2042-5805.2011.00008>
- Ida dan Putu. 2016. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Profitabilitas, Leverage, dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Tax Avoidance. *EJurnal akuntansi Universitas Udayana* Vol.4 No.3. Hal 1584- 1613
- Ismi, F., & Linda. (2016). Pengaruh Thin Capitalization , Return On Asset , dan Corporate Governance Pada Perusahaan Jakarta Islami Index ( JII ). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi (JIMEKA)*, 1(1), 150–165. <http://jim.unsyiah.ac.id/EKA/article/view/1025>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360.
- Jumailah, V., & Mulyani, S. D. (2013). Pengaruh Thin Capitalization Dan Konservatisme Akuntansi Terhadap Tax Avoidance Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 53(9), 1689–1699.
- Khomsatun, S., & Martani, D. (2015). Pengaruh Thin Capitalization dan Assets Mix Perusahaan Indeks Saham Syariah Indonesia (Issi) Terhadap Penghindaran Pajak. *Simposium Nasional Akuntansi XVIII*, 1–23.
- Kim, J. H., & Im, C. C. (2017). The Study On The Effect And Determinants Of Small- And Medium- Sized Entities Conducting Tax avoidance. *The Journal Of Applied Business Research* - March/April 2017, Volume 33, Number 2.
- Kusufiyah, Y. V., & Anggraini, D. (2019). Peran Komisaris Independen, Ukuran Perusahaan, Kinerja Keuangan dan Leverage Terhadap Usaha Penghindaran Pajak. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, ISSN: 2302-8556.

- Merlo, V., & Wamser, G. (2014). Debt shifting and thin capitalization rules. *CESifo DICE Report*, 12(4), 27–31.
- Mintz, J., & Smart, M. (2004). Income shifting, investment, and tax competition: theory and evidence from provincial taxation in Canada. *Journal of Public Economics*, 88(6), 1149–1168.
- Nadhifah, M., & Arif, A. (2020). Transfer Pricing, Thin Capitalization, Financial Distress, Earning Management, dan Capital Intensity Terhadap Tax Avoidance Dimoderasi oleh Sales Growth. *Jurnal Magister Akuntansi Trisakti*, 7(2), 145. <https://doi.org/10.25105/jmat.v7i2.7731>
- Ni Nyoman dan I Ketut. 2014. Pengaruh Karakteristik Eksekutif, Karakteristik Perusahaan, dan Dimensi Tata Kelola Perusahaan Yang Baik Pada Tax Avoidance Di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Akuntansi Universitas*
- OECD. (2009). Countering offshore tax evasion. Retrieved from <http://www.oecd.org/ctp/harmful/42469606> pdf.
- OECD. (2012). Thin Capitalization Legislation: A background paper for country tax administrators, 1–41. Retrieved from [http://www.oecd.org/ctp/tax-global/5.thin\\_capitalization\\_background.pdf](http://www.oecd.org/ctp/tax-global/5.thin_capitalization_background.pdf).
- Oktamawati, M. (2017). Pengaruh Karakter Eksekutif, Komite Audit, Ukuran Perusahaan, Leverage, Pertumbuhan Penjualan, dan Profitabilitas Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, ISSN: 2541-5204.
- Overesch, M., & Wamser, G. (2010). Corporate tax planning and thin capitalization rules: Evidence from a quasi-experiment. *Applied Economics*, 42(5), 563–573. <https://doi.org/10.1080/00036840701704477>
- Permata, A. D., Nurlaela, S., & Masitoh, E. (2018). Pengaruh size, age, profitability, leverage, dan sales growth terhadap tax avoidance. *Jurnal Akuntansi Pajak*, ISSN : 2579-3055 .
- Pohan, C.A. 2013. *Manajemen Perpajakan*. Gramedia. Jakarta

- Pohan, Chairil Anwar, (2016), Manajemen Perpajakan Strategi Perencanaan Pajak dan Bisnis. Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama.
- Pohan, H, T. 2008. "Pengaruh Good Corporate Governance, Rasio Tobin's q, Perata Laba terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Publik
- Praditasari, N., & Setiawan, P. E. (2017). Pengaruh Good Corporate Governance, Ukuran Perusahaan, Leverage, dan Profitabilitas Pada Tax Avoidance. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana, ISSN: 2302-2556.
- Prastiwi, D., & Ratnasari, R. (2019). The Influence of Thin Capitalization and The Executives' Characteristics Toward Tax Avoidance by Manufacturers Registered on ISE in 2011-2015. *AKRUAL: Jurnal Akuntansi*, 10(2), 119. <https://doi.org/10.26740/jaj.v10n2.p119-134>
- Richardson, G., Taylor, G., & Lanis, R. (2013). Determinants of transfer pricing aggressiveness: Empirical evidence from Australian firms. *Journal of Contemporary Accounting & Economics*, 9(2), 136–150.
- Rizal, A. S. (2019). Pengaruh Pengetahuan Wajib Pajak, Kesadaran Wajib Pajak, Sanksi Pajak Kendaraan Bermotor Dan Sistem Samsat Drive Thru Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak Kendaraan Bermotor. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Universitas Pamulang*, 7(1), 76. <https://doi.org/10.32493/jiaup.v7i1.2508>
- Rohatgi, R. (2005). Basic international taxation. Richmond Law & Tax.
- Rosadi, D. (2012). Ekonometrika & Analisis Runtun Waktu Terapan. Yogyakarta: Andi Offset.
- Sekaran, U. (2006). *Research method of business: A skill-building approach. Writing*. <https://doi.org/http://www.slideshare.net/basheerahmad/researchmethods-for-business-entire-ebook-by-uma-sekaran>
- Sima, A. F. A. (2018). Analisis Pengaruh Multinasionalitas, Pemanfaatan Tax Haven, Thin Capitalization, dan Ukuran Perusahaan terhadap Praktik Penghindaran Pajak pada Perusahaan Multinasional yang Terdaftar di BEI.

- Sueb, M. (2020). Penghindaran Pajak: Thin Capitalization Dan Asset Mix. *JIAFE (Jurnal Ilmiah Akuntansi Fakultas Ekonomi)*, 6(1), Press. <https://doi.org/10.34204/jiafe.v6i1.2052>
- Sugiyono. (2015). Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, Dan R&D. Bandung: Alfabeta.
- Sumarsan, Thomas. 2013. Tax Review dan Strategi Perencanaan Pajak. Jakarta : PT Indeks
- Taylor, Grantley, dan Grant Richardson. 2012. International Corporate Tax Avoidance Practices: Evidence from Australian Firms. *International Journal of Accounting* 47 (4). University of Illinois: 469–96.
- Taylor, Grantley, dan Grant Richardson. 2013. The Determinants of Thinly Capitalized Tax Avoidance Structures : Evidence from Australian Firms. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*.Vol. 22 (1). Elsevier Inc.: 12–25.
- Taylor, Grantley, dan Grant Richardson 2014. Incentives for Corporate Tax Planning and Reporting: Empirical Evidence from Australia. *Journal of Contemporary Accounting and Economics* 10 (1). Elsevier Ltd: 1–15.
- Utami, N. W. 2013. Pengaruh Struktur Corporate Governance, Size, Profitabilitas Perusahaan Terhadap Tax Avoidance. Skripsi. Universitas Sebelas Maret. Surakarta
- Waluyo, W., & Doktoralina, C. M. (2018). Factors affecting tax avoidance through thin capitalisation: Multinational enterprises in Indonesia. *International Journal of Management and Business Research*, 8(3), 210–216. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3436024>
- Widodo, L. L., Diana, N., & Mawardi, M. C. (2020). Pengaruh Multinasionalitas, Good Corporate Governance, Tax Haven, Dan Thin Capitalization Terhadap Praktik Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Multinasional Yang Terdaftar Di

Bei Periode Tahun 2016-2018. *E-Jra*, 09(06), 119–133.  
<http://riset.unisma.ac.id/index.php/jra/article/view/6345>

Wenzel, M. (2002). The impact of outcome orientation and justice concerns on tax compliance: the role of taxpayers' identity. *The Journal of applied psychology*, 87(4), 629–645.

Awwaliatul Mukarromah. Memahami Konsep Thin Capitalization Rules(2019).  
[https://news.ddtc.co.id/memahami-konsep-thin-capitalization-rules-14945?page\\_y=0](https://news.ddtc.co.id/memahami-konsep-thin-capitalization-rules-14945?page_y=0) diakses tanggal 28 Oktober 2020

Danu Febrantara. Melihat Kembali Kinerja Realisasi Penerimaan Pajak di Indonesia (2020). [https://news.ddtc.co.id/melihat-kembali-kinerja-realisis-penerimaan-pajak-di-indonesia-21974?page\\_y=0](https://news.ddtc.co.id/melihat-kembali-kinerja-realisis-penerimaan-pajak-di-indonesia-21974?page_y=0) diakses tanggal 28 Oktober 2020

Josua Tommy Parningotan Manurung. Praktik Penghindaran Pajak di Indonesia (2016). [Praktik Penghindaran Pajak di Indonesia | Direktorat Jenderal Pajak](#) diakses tanggal 22 Januari 2021

Kementerian Keuangan. Penerimaan Perpajakan Hingga Akhir Februari 2018 Tumbuh Semakin Baik (2018). <https://www.kemenkeu.go.id/publikasi/siaran-pers/keterangan-pers-penerimaan-perpajakan-hingga-akhir-februari-2018-tumbuh-semakin-baik/> diakses tanggal 28 Oktober 2020

Lidya Julita Sembiring. Sejak 10 Tahun Lalu Begini Gambaran Penerimaan Pajak RI (2021). [Sejak 10 Tahun Lalu Begini Gambaran Penerimaan Pajak RI \(cnbeindonesia.com\)](#).diakses 20 Maret 2021