

PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, *TRANSFER PRICING* DAN *THIN CAPITALIZATION* TERHADAP *TAX AGGRESSIVENESS* PADA PERUSAHAAN SEKTOR *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2021-2023

SKRIPSI



Oleh:

Rizma Fatmawati Putri

21013010277/FEB/EA

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2025**

PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, *TRANSFER PRICING* DAN *THIN CAPITALIZATION* TERHADAP *TAX AGGRESSIVENESS* PADA PERUSAHAAN SEKTOR *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2021-2023

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**



Oleh:

Rizma Fatmawati Putri

21013010277/FEB/EA

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2025**

SKRIPSI

**PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, *TRANSFER PRICING* DAN *THIN CAPITALIZATION*
TERHADAP *TAX AGGRESSIVENESS* PADA PERUSAHAAN SEKTOR *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2021-2023**

Disusun Oleh :

RIZMA FATMAWATI PUTRI
21013010277/FEB/EA

Telah Dipertahankan Dihadapan
Dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada tanggal : 17 Juli 2025

Pembimbing Utama



Fajar Syaiful Akbar, SE, M.Aks, CTC.
NPT. 380101002911

Tim Penguji
Ketua



Prof. Dr. Sri Trisnaningsih, M.Si., CFA
NIP. 196509291992032001

Anggota



Dra. Ec. Sari Andayani, M.Aks., CMA.
NIP. 196610111992032001

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur



Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si., CRP.
NIP. 196304201991032001

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Rizma Fatmawati Putri
NPM : 21013010277
Program : Sarjana (S1)
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan bahwa dalam dokumen ilmiah Skripsi ini tidak terdapat bagian dari karya ilmiah lain yang telah diajukan untuk memperoleh gelar akademik di suatu lembaga Pendidikan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang/lembaga lain, kecuali yang secara tertulis disitasi dalam dokumen ini dan disebutkan secara lengkap dalam daftar pustaka.

Dan saya menyatakan bahwa dokumen ilmiah ini bebas dari unsur-unsur plagiasi. Apabila dikemudian hari ditemukan indikasi plagiat pada Skripsi ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari siapapun juga dan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 21 Juli 2025

Yang Membuat pernyataan




Rizma Fatmawati Putri
21013010277

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur penulis sampaikan kepada Allah SWT yang memberikan Rahmat, Nikmat, dan karuniaNya sehingga terselesaikannya penyusunan skripsi yang berjudul **“PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, *TRANSFER PRICING* DAN *THIN CAPITALIZATION* TERHADAP *TAX AGGRESSIVENESS* PADA PERUSAHAAN SEKTOR *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2021-2023”**. Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menerima banyak bantuan dan bimbingan, baik berupa dukungan moril maupun material, dari berbagai pihak. Penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Allah SWT, Segala puji syukur hanya bagi-Nya atas ilmu, kekuatan, dan kemudahan yang tak terhingga selama proses penyusunan skripsi ini. Benarlah kiranya janji-Nya “Perbaikilah sholatmu, niscaya Allah akan memperbaiki masalahmu”.
2. Kedua orang tua penulis, Bapak Sokip dan Ibu Yuli, sumber kekuatan dan inspirasi yang tak pernah lelah mempercayakan dan mendukung setiap pilihan hidup anak bungsunya ini. Mungkin ada kekhawatiran yang tersirat akan kelulusan tepat waktu, namun percayalah semua usaha terbaik telah dicurahkan untuk memperoleh gelar sarjana ini. Sehat dan hidup lebih lama, agar selalu ada di setiap perjalanan dan pencapaian penulis.
3. Mas Rizki yang selalu menjadi *role model* penulis, dan istrinya mbak Salsa, terima kasih banyak atas dukungan moral dan materiil yang selalu mengalir,

termasuk tambahan uang jajan yang sangat berarti di masa penyusunan skripsi. Terima kasih atas kehangatan dan kepercayaan serta memberikan motivasi yang diberikan sehingga penyusunan skripsi ini selesai.

4. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT., selaku rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si., CFP, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
6. Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CFA, CMA selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
7. Dr. Tantina Haryati, SE, M.Aks selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
8. Fajar Syaiful Akbar, S.E., M.Aks selaku Dosen Pembimbing yang senantiasa meluangkan waktunya untuk membimbing, arahan, serta masukan yang sangat berarti selama proses penyusunan skripsi ini.
9. Bapak dan Ibu Dosen Staff Pengajar pada Program Studi Akuntansi atas bekal ilmu pengetahuan yang telah diberikan kepada penulis.
10. Sahabat saya, Wardah Amalia alias wawaaaaa, terima kasih telah menjadi saksi setiap keluh kesah, berbagai tawa dan tangis serta menjadi pendengar setia di sepanjang perjalanan skripsi yang “qwplmcnf” banget ini.

Dukungan, afirmasi, dan nasihat darimu selalu menjadi energi positif yang tidak pernah habis, memberikan kekuatan di setiap langkah.

11. Teman-teman seperjuangan yaitu Bedes, terima kasih telah menjadi sumber motivasi untuk segera menyelesaikan tanggung jawab skripsi ini. Tak lupa untuk geng Sewa Motor dan Udah ke Jatim Park, terima kasih atas semua kenangan, kebersamaan, dan keceriaan serta informasi yang kalian bagi secara sukarela tanpa menganggap penulis saingan. Penulis tahu bahwa setiap orang punya masanya, tapi semoga masa kita selamanya.

12. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebut satu persatu yang telah memberikan dukungan moral, kebersamaan dan tawa yang membuat proses ini menjadi lebih bermakna.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna, baik dari segi penyusunan, pembahasan ataupun penulisannya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Surabaya, 21 Juli 2025

Rizma Fatmawati Putri

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
ABSTRAK	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Penelitian Terdahulu.....	12
2.2 Landasan Teori	19
2.2.1 Teori Sinyal	19
2.2.2 Teori <i>Trade Off</i>	22
2.2.3 <i>Tax Aggressiveness</i>	24
2.2.4 <i>Financial Distress</i>	27
2.2.5 <i>Transfer Pricing</i>	30
2.2.6 <i>Thin Capitalization</i>	33
2.3 Kerangka Pemikiran.....	35
2.3.1 Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap <i>Tax Aggressiveness</i>	35
2.3.2 Pengaruh <i>Transfer Pricing</i> terhadap <i>Tax Aggressiveness</i>	37
2.3.3 Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> terhadap <i>Tax Aggressiveness</i>	39
2.4 Hipotesis.....	41
BAB III METODE PENELITIAN	42
3.1 Jenis dan Objek Penelitian	42
3.1.1. Jenis Penelitian.....	42
3.1.2. Objek Penelitian	42
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	43
3.2.1. Variabel Dependen (Y).....	43

3.2.2.	Variabel Independen (X)	44
3.2.2.1.	<i>Financial Distress</i> (X1).....	44
3.2.2.2.	<i>Transfer Pricing</i> (X2).....	45
3.2.2.3.	<i>Thin Capitalization</i> (X3).....	45
3.3	Populasi dan Sampel	46
3.3.1.	Populasi	46
3.3.2.	Sampel.....	46
3.4	Teknik Pengumpulan Data	48
3.4.1.	Jenis Data	48
3.4.2.	Sumber Data.....	48
3.4.3.	Pengumpulan Data	49
3.5	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	49
3.5.1.	Teknik Analisis Data	49
3.5.2.	Uji Statistik Deskriptif	50
3.5.3.	Uji Normalitas	50
3.5.4.	Uji Asumsi Klasik	51
3.5.4.1.	Uji Multikolinearitas	51
3.5.4.2.	Uji Heteroskedastisitas.....	52
3.5.4.3.	Uji Autokorelasi	52
3.5.5.	Uji Hipotesis	53
3.5.5.1.	Uji t	53
3.5.5.2.	Uji F	53
3.5.5.3.	Uji Koefisien Determinasi	54
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		55
4.1	Deskripsi Hasil Penelitian	55
4.2	Hasil Penelitian	58
4.2.1.	Statistik Deskriptif	58
4.2.2.	Uji Normalitas	61
4.2.3.	Uji Asumsi Klasik	63
4.2.4.	Analisis Regresi Linear Berganda.....	65
4.2.5.	Uji Hipotesis	67

4.3	Pembahasan.....	70
4.3.1	Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap <i>Tax Aggressiveness</i>	70
4.3.2	Pengaruh <i>Transfer Pricing</i> terhadap <i>Tax Aggressiveness</i>	73
4.3.3	Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> terhadap <i>Tax Aggressiveness</i>	76
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		79
5.1.	Kesimpulan	79
5.2.	Keterbatasan Penelitian.....	80
5.3.	Saran.....	80
DAFTAR PUSTAKA.....		82
LAMPIRAN.....		

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Realisasi Penerimaan Pajak.....	1
Tabel 1.2 Penerimaan dan Belanja Negara	2
Tabel 1.3 <i>Tax Ratio</i> Indonesia	3
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	17
Tabel 3.1 Jumlah Sampel Perusahaan	47
Tabel 4.1 Data Variabel Periode 2021-2023.....	56
Tabel 4.2 Hasil Pengujian Statistik Deskriptif.....	58
Tabel 4.3 Uji Normalitas	61
Tabel 4.4 Histogram Standardized	62
Tabel 4.5 Grafik Normal P-P Plot	62
Tabel 4.6 Hasil uji Multikolinearitas.....	63
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	64
Tabel 4.8 Hasil Uji Auto Korelasi	65
Tabel 4.9 Hasil Regresi Linear Berganda.....	66
Tabel 4.10 Hasil Uji F	69
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	41
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Kriteria Sampel Perusahaan
Lampiran 2 Tabulasi Data Variabel <i>Financial Distress</i>
Lampiran 3 Tabulasi Data Variabel <i>Transfer Pricing</i>
Lampiran 4 Tabulasi Data Variabel <i>Thin Capitalization</i>
Lampiran 5 Tabulasi Data Variabel <i>Tax Aggressiveness</i>
Lampiran 6 Hasil Uji Statistik Deskriptif
Lampiran 7 Hasil Uji <i>One-Sample kolmogorov-Smirnov</i>
Lampiran 8 Histogram <i>Standardized</i> dan Normal <i>P-Plot</i>
Lampiran 9 Hasil Uji Multikolinearitas
Lampiran 10 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....
Lampiran 11 Hasil Uji Autokorelasi
Lampiran 12 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda dan Uji t.....
Lampiran 13 Hasil Uji F
Lampiran 14 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....

PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, *TRANSFER PRICING* DAN *THIN CAPITALIZATION* TERHADAP *TAX AGGRESSIVENESS* PADA PERUSAHAAN SEKTOR *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2021-2023

Rizma Fatmawati Putri

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *financial distress*, *transfer pricing*, dan *thin capitalization* terhadap *tax aggressiveness* pada perusahaan sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021–2023. Fenomena *tax aggressiveness* menjadi perhatian karena dapat mengurangi potensi penerimaan negara dari sektor pajak. Dalam konteks ini, perusahaan memanfaatkan kondisi keuangan tertentu seperti *financial distress* serta *transfer pricing*, dan *thin capitalization* untuk meminimalkan kewajiban pajak. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan pendekatan. Sampel penelitian dipilih dengan teknik purposive sampling, dengan total 32 perusahaan selama tiga tahun observasi. Data dianalisis menggunakan regresi linier berganda dengan bantuan software SPSS. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *financial distress* berpengaruh positif terhadap *tax aggressiveness*. Sebaliknya, *transfer pricing* terbukti tidak berpengaruh signifikan terhadap *tax aggressiveness*. *Thin capitalization* juga tidak berpengaruh signifikan terhadap *tax aggressiveness*. Temuan ini diharapkan dapat menjadi masukan bagi otoritas pajak dalam merancang kebijakan yang lebih tepat sasaran serta memberikan wawasan bagi akademisi dan praktisi terkait manajemen pajak perusahaan.

Kata kunci: *Tax Aggressiveness*, *Financial Distress*, *Transfer Pricing*, *Thin Capitalization*

PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, *TRANSFER PRICING* DAN *THIN CAPITALIZATION* TERHADAP *TAX AGGRESSIVENESS* PADA PERUSAHAAN SEKTOR *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2021-2023

Rizma Fatmawati Putri

ABSTRACT

This study examines the impact of financial distress, transfer pricing, and thin capitalization on tax aggressiveness among property and real estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2021 to 2023. Tax aggressiveness is a concern because it reduces the state's potential revenue from the tax sector. Companies take advantage of certain financial distress, transfer pricing, and thin capitalization to minimize their tax obligations in this context. This study employs a quantitative method. The research sample was selected using purposive sampling, comprising a total of 32 companies over three years of observation. The data were analyzed using multiple linear regression with the assistance of SPSS software. The results indicate that financial distress positively affects tax aggressiveness. However, transfer pricing was found to have no significant effect. Thin capitalization was also found to have no significant effect on tax aggressiveness. These findings are expected to inform tax authorities design of more targeted policies and offer insights to academics and practitioners involved in corporate tax management.

Keywords: *Tax Aggressiveness, Financial Distress, Transfer Pricing, Thin Capitalization*