

**PENGARUH *LEVERAGE* DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL
TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK
DIMODERASI *FIRM SIZE***

SKRIPSI



Oleh:

Takhta Adi Waskita

22013010293/FEB/EA

Kepada

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN

JAWA TIMUR

2026

**PENGARUH *LEVERAGE* DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL
TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK
DIMODERASI *FIRM SIZE***

SKRIPSI

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



Oleh:

Takhta Adi Waskita

22013010293/FEB/EA

Kepada

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN

JAWA TIMUR

2026

SKRIPSI

**PENGARUH *LEVERAGE* DAN KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK
DIMODERASI *FIRM SIZE***

Disusun Oleh:

Takhta Adi Waskita
22013010293/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: 06 Juli 2026**

**Pembimbing:
Pembimbing Utama**

Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si. C.FrA.
NIP. 196403191992032001

**Tim Penguji:
Ketua,**

Acynthia Ayu Wilasittha, S.E., M.S.A.
NIP. 199010172024062001

Anggota,

Oryza Tannar, S.Ak., M.Acc., Akt.
NPT. 17119891213020

**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 : Takhta Adi Waskita
NPM : 22013010293
Program : Sarjana (S1)
Program Studi : Akuntansi
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 ditemulan 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, 09 Juli 2026
Yang Membuat Pernyataan



Takhta Adi Waskita
NPM. 22013010293

KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah Yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, penulis mengucapkan puji dan syukur ke hadirat-Nya atas segala rahmat, karunia, serta petunjuk-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul “Pengaruh *Leverage* dan Kepemilikan Institusional Terhadap Penghindaran Pajak Dimoderasi *Firm Size*” dengan baik dan tepat waktu.

Penelitian ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan dan memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi S-1 Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur. Proses penyusunan penelitian ini, penulis menyadari bahwa masih terdapat keterbatasan dan kekurangan. Namun, berkat doa, dukungan, bimbingan, serta bantuan dari berbagai pihak, penelitian ini dapat diselesaikan. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT., selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika P, M.Si, CRP., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Ibu Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

4. Ibu Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks., selaku Koordinator Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Ibu Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan dan arahan kepada penulis dalam menyusun penelitian ini.
6. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan pelajaran serta ilmu pengetahuan kepada penulis.
7. Kedua orang tua tercinta yang selalu mendukung serta mendoakan penulis agar dimudahkan segala urusannya, salah satunya dalam menyelesaikan penelitian ini.
8. Teman-teman penulis yang selalu memberi tempat canda dan tawa, serta membantu dalam setiap proses penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih memiliki berbagai keterbatasan, baik dalam penyusunan, pembahasan, maupun penulisan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan demi perbaikan di masa mendatang. Penulis berharap penelitian ini dapat memberikan manfaat dan kontribusi, baik bagi penulis sendiri maupun bagi pembaca serta pihak-pihak yang berkepentingan.

Surabaya, 6 Juli 2026

Takhta Adi Waskita

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
ABSTRAK	ix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Penelitian	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	14
2.1 Hasil Penelitian Terdahulu	14
2.2 Landasan Toeri	16
2.2.1 Teori Agensi	16
2.2.3 Penghindaran Pajak.....	18
2.2.4 <i>Leverage</i>	19
2.2.5 Kepemilikan <i>Institusional</i>	20
2.2.6 <i>Firm Size</i>	21
2.3 Kerangka Berpikir dan Pengembangan Hipotesis.....	22
2.3.1 Kerangka Berpikir.....	22
2.3.2 Pengembangan Hipotesis	23
BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1 Jenis dan Objek	30
3.1.1 Jenis Penelitian.....	30
3.1.2 Objek Penelitian	30
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	31
3.2.1 Definisi Operasional Variabel	31

3.2.1 Variabel Terikat	31
3.2.2 Variabel Bebas.....	32
3.2.3 Variabel Moderasi	33
3.3 Populasi dan Sampel	35
3.3.1 Populasi.....	35
3.3.2 Sampel Penelitian.....	35
3.4 Teknik Pengumpulan Data	36
3.5 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	37
3.5.1 Teknik Analisis.....	37
3.5.2 Statistik Deskripsi	39
3.5.3 Estimasi Model Regresi Data Panel.....	40
3.5.4 Pemilihan Model Regresi Data Panel	41
3.5.5 Uji Asumsi Klasik	43
3.5.6 Uji Hipotesis	46
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	49
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	49
4.1.1 Objek Penelitian	49
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	65
4.2.1 Analisis Statistika Deskriptif.....	65
4.2.2 Penentuan Model Estimasi Data Penel	69
4.2.3 Uji Pemilihan Model Terbaik.....	74
4.3.3 Uji Asumsi Klasik	78
4.3 Pembahasan.....	88
4.3.1 Pengaruh <i>leverage</i> terhadap penghindaran pajak.....	88
4.3.2 Pengaruh kepemilikan institusional terhadap penghindaran pajak	89
4.3.3 <i>Firm Size</i> memoderasi <i>leverage</i> terhadap penghindaran pajak.....	91
4.2.4 <i>Firm Size</i> memoderasi kepemilikan institusional terhadap penghindaran pajak	93
BAB V KESIMPULAN.....	95
5.1 Kesimpulan	95
5.2 Saran.....	97

5.3 Keterbatasan Penelitian.....	99
DAFTAR PUSTAKA.....	100
LAMPIRAN.....	102

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Ringkasan Realisasi Penerimaan Pajak	3
Tabel 3.1	Jumlah Sampel Penelitian	36
Tabel 4.1	Daftar Sampel Perusahaan Property dan Real Estate	47
Tabel 4.2	Hasil Perhitungan Leverage	50
Tabel 4.3	Hasil Perhitungan Kepemilikan Institusional	53
Tabel 4.4	Hasil Perhitungan Penghindaran Pajak	56
Tabel 4.5	Hasil Perhitungan Firm Size	59
Tabel 4.6	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	62
Tabel 4.7	Hasil Uji CEM Model 1	66
Tabel 4.8	Hasil Uji CEM Model 2	67
Tabel 4.9	Hasil Uji Fixed Effect Model 1	68
Tabel 4.10	Hasil Uji Fixed Effect Model 2	69
Tabel 4.11	Hasil Uji Random Effect Model 1	70
Tabel 4.12	Hasil Uji Random Effect Model 2	70
Tabel 4.13	Hasil Uji Chow Model 1	71
Tabel 4.14	Hasil Uji Chow Model 2	72
Tabel 4.15	Uji Hausman Model 1	73
Tabel 4.16	Uji Hausman Model 2	73
Tabel 4.17	Uji Lagrange Multiplier Model 1	74
Tabel 4.18	Uji Lagrange Multiplier Model 2	75
Tabel 4.19	Uji Multikolinieritas dengan VIF Model 1	77
Tabel 4.20	Uji Multikolinieritas dengan VIF Model 2	78
Tabel 4.21	Uji Heteroskedastisitas Model Glesjer Model 1	79
Tabel 4.22	Uji Heteroskedastisitas Model Glesjer Model 2	79
Tabel 4.23	Uji Autokorelasi 1	80
Tabel 4.24	Uji Autokorelasi 2	81
Tabel 4.25	Hasil Uji F	81
Tabel 4.26	Koefisien Determinasi	82
Tabel 4.27	Hasil Uji Random Effect Model 1	83
Tabel 4.28	Hasil Uji Random Effect Model 2	84

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Penerimaan Pajak Sektor Property dan Real Estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020 – 2024	4
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	22
Gambar 4.1 Uji Normalitas Model 1	76
Gambar 4.2 Uji Normalitas Model 2	76

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sektor Property dan Real Estate
- Lampiran 2. Perhitungan Leverage
- Lampiran 3. Hasil Perhitungan Rasio Kepemilikan Institusional
- Lampiran 4. Hasil Perhitungan Rasio Penghindaran Pajak
- Lampiran 5. Hasil Perhitungan Rasio Firm Size
- Lampiran 6. Hasil Analisis Statistik Deskriptif
- Lampiran 7. Hasil Estimasi Common Effect Model 1
- Lampiran 8. Hasil Estimasi Common Effect Model 2
- Lampiran 9. Hasil Estimasi Fixed Effect Model 1
- Lampiran 10. Hasil Estimasi Fixed Effect Model 2
- Lampiran 11. Hasil Estimasi Random Effect Model 1
- Lampiran 12. Hasil Estimasi Random Effect Model 2
- Lampiran 13. Hasil Uji Chow Model 1
- Lampiran 14. Hasil Uji Chow Model 2
- Lampiran 15. Hasil Uji Hausman Model 1
- Lampiran 16. Hasil Uji Hausman Model 2
- Lampiran 17. Hasil Uji LM Model 1
- Lampiran 18. Hasil Uji LM Model 2
- Lampiran 19. Hasil Uji Normalitas Model 1
- Lampiran 21. Hasil Uji Normalitas Model 2
- Lampiran 22. Hasil Uji Multikolinieritas dengan VIF Model 1
- Lampiran 23. Hasil Uji Multikolinieritas dengan VIF Model 2
- Lampiran 24. Hasil Uji Heteroskedastisitas model glesjer Model 1
- Lampiran 25. Hasil Uji Heteroskedastisitas model glesjer Model 2
- Lampiran 26. Hasil Uji Autokorelasi durbin watson Model 1
- Lampiran 27. Hasil Uji Autokorelasi durbin watson Model 2
- Lampiran 28. Hasil Uji F Statistic
- Lampiran 29. Hasil Uji Koefisien Determinasi
- Lampiran 30. Hasil Uji t statistik

**PENGARUH *LEVERAGE* DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL
TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK
DIMODERASI *FIRM SIZE***

Takhta Adi Waskita

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji dan menganalisis pengaruh leverage dan kepemilikan institusional terhadap penghindaran pajak, serta untuk mengkaji peran ukuran perusahaan dalam memoderasi hubungan tersebut. Fluktuasi penerimaan pajak badan dan celah dalam Sistem Penilaian Mandiri (Self-Assessment System) menegaskan pentingnya tata kelola keuangan dan pengawasan internal yang optimal.

Penelitian ini menggunakan desain penelitian kuantitatif eksplanatori. Populasi penelitian terdiri dari seluruh perusahaan di sektor properti dan real estat yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) untuk periode 2020–2024. Dengan menggunakan teknik purposive sampling, diperoleh total sampel sebanyak 247 observasi (panel tidak seimbang). Teknik analisis data yang diterapkan adalah regresi data panel menggunakan Model Efek Acak (REM) dan Analisis Regresi Termoderasi (MRA) dengan perangkat lunak EViews 13. Penghindaran pajak dalam penelitian ini diukur melalui Tingkat Pajak Efektif

Hasil penelitian menunjukkan bahwa leverage tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak, yang mengindikasikan bahwa utang digunakan semata-mata untuk membiayai kebutuhan operasional entitas dan bukan sebagai alat untuk memanipulasi beban pajak. Kepemilikan institusional memiliki pengaruh yang signifikan terhadap penghindaran pajak, yang menunjukkan keefektifan pengawasan institusional eksternal dalam mengekang tindakan manajemen yang oportunistik guna memastikan kepatuhan pajak. Ukuran perusahaan memoderasi pengaruh leverage terhadap penghindaran pajak dengan menciptakan mekanisme pengawasan ganda yang membatasi penghindaran pajak pada perusahaan besar yang memiliki utang tinggi. Ukuran perusahaan juga memoderasi

Keywords: Tingkat Hutang, Kepemilikan Institusional, Penggelapan Pajak, Ukuran Perusahaan

ABSTRACT

This study aims to examine and analyze the effects of leverage and institutional ownership on tax avoidance, as well as to examine the role of firm size in moderating that relationship. Fluctuations in corporate tax revenue and loopholes in the Self-Assessment System underscore the importance of optimal financial governance and internal oversight.

This study employs an explanatory quantitative research design. The study population comprises all companies in the property and real estate sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2020–2024. Using purposive sampling, a total sample of 247 observations (unbalanced panel) was obtained. The data analysis techniques applied were panel data regression using the Random Effects Model (REM) and Moderated Regression Analysis (MRA) using EViews 13 software. Tax avoidance in this study is measured by the Effective Tax Rate

The results of the study show that leverage has no effect on tax avoidance, indicating that debt is used solely to fund the entity's operational needs and not as a tool for manipulating the tax burden. Institutional ownership has a significant effect on tax avoidance, demonstrating the effectiveness of external institutional oversight in curbing opportunistic management actions to ensure tax compliance. Firm size moderates the effect of leverage on tax avoidance by creating a double-monitoring mechanism that limits tax avoidance in large, highly indebted firms. Firm size also moderates the effect of institutional ownership on tax avoidance, as the large scale of the firm encourages more intense oversight by institutional investors, leading to greater transparency in tax policies.

Keywords: *Leverage, Institutional Ownership, Tax Avoidance, Firm Size,*