

**PENGARUH *CAPITAL INTENSITY* DAN KEBIJAKAN
HUTANG TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK DENGAN
KINERJA PASAR SEBAGAI PEMODERASI (STUDI PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI TAHUN 2016-2017)**

**NADHILAH DWI UTARI
8335151264**



**Skripsi ini ditulis untuk memenuhi salah satu persyaratan mendapatkan
Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2019**

Tax Aggressiveness: Relation to Capital Intensity and Debt Policy moderated by Market Performance in Manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange on The IDX

NADHILAH DWI UTARI

8335151264



This Thesis Compiled as One of The Requirements for Obtaining a Bachelor Degree of Economics in Faculty of Economics Universitas Negeri Jakarta

**STUDY PROGRAM OF S1 ACCOUNTING
FACULTY OF ECONOMICS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2019**

ABSTRAK

NADHILAH DWI UTARI 8335151264. Agresivitas Pajak: Keterkaitannya dengan *Capital Intensity* dan Kebijakan Hutang yang di moderasi oleh Kinerja Pasar. Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta, 2019.

Agresivitas Pajak menyebabkan pengurangan pajak yang agresif oleh perusahaan sehingga dapat meminimalkan pajak yang dibayarkannya.

Penelitian ini menganalisis pengaruh *capital intensity* dan kebijakan hutang terhadap agresivitas pajak dengan kinerja pasar sebagai pemoderasi.

Perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dipilih sebagai objek penelitian ini dengan adanya teknik purposive sampling terpilih 124 sampel selama tahun 2016-2017 dan menghasilkan 124 perusahaan yang diolah dengan menggunakan SPSS V.22 dengan MRA (*Moderated Regression Analysis*). Berdasarkan hasil dan kesimpulan penelitian, *capital intensity* dan kebijakan hutang terhadap Agresivitas Pajak yang diukur dengan rasio NPM (*Net Profit Margin*), dengan moderasi Kinerja Pasar diproksikan dengan rasio Tobin's Q. Hasilnya *Capital Intensity* berpengaruh terhadap agresivitas pajak karna dapat mengurangi pajak yang disebabkan adanya beban depresiasi dari aset tetap perusahaan yang bisa mengurangi pajak perusahaan. Kebijakan Hutang terhadap Agresivitas Pajak berpengaruh karena Kebijakan Hutang bisa menyebabkan *deductible expenses* pada kebijakan perpajakan di suatu perusahaan, namun Kinerja Pasar tidak berpengaruh terhadap Agresivitas Pajak karena tindakan agresivitas pajak dapat menurunkan kinerja pasar disebabkan manajer mengambil keputusan sendiri yang bisa merugikan pihak investor. Dengan efek moderasi Kinerja Pasar dapat memperkuat pengaruh *Capital Intensity* terhadap Agresivitas Pajak tetapi efek moderasi Kinerja Pasar memperlemah pengaruh Kebijakan Hutang terhadap Agresivitas Pajak di perusahaan manufaktur Indonesia.

Kata Kunci: Agresivitas Pajak, *Capital Intensity*, Kebijakan Hutang, Kinerja Pasar.

ABSTRACT

NADHILAH DWI UTARI 8335151264. Tax Aggressiveness: Relation to Capital Intensity and Debt Policy moderated by Market Performance. Faculty of Economics, Jakarta State University, 2019.

Tax aggressiveness causes aggressive tax reduction by the company so as to minimize the tax it pays. This study analyzes the effect of capital intensity and debt policy on tax aggressiveness with market performance as a moderating factor. Manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) were selected as the object of this study with the existence of 124 purposive sampling techniques selected during 2016-2017 and produced 124 companies that were processed using SPSS V.22 with MRA (Moderated Regression Analysis). Based on the results and conclusions of the study, capital intensity and debt policy to Tax Aggressiveness as measured by the ratio of NPM (Net Profit Margin), with moderation Market Performance is proxied by the Tobin's Q ratio. As a result Capital Intensity affects the tax aggressiveness because it can reduce taxes caused by the burden depreciation of the company's fixed assets that can reduce corporate taxes. The Debt Policy on Tax Aggressiveness influences because the Debt Policy can cause deductible expenses on taxation policies in a company, but Market Performance does not affect Tax Aggressiveness because tax aggressiveness actions can reduce market performance due to managers making their own decisions that can harm investors. With the moderating effect of Market Performance can strengthen the effect of Capital Intensity on Tax Aggressiveness but the moderating effect of Market Performance weakens the influence of the Debt Policy on Tax Aggressiveness in Indonesian manufacturing companies.

Keywords: Tax Aggressiveness, Capital Intensity, Debt Policy, Market Performance.

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi

Prof. Dr. Dedi Purwana E.S., M.Bus
NIP. 196712071992031001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
<u>Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, S.E., M.Si, Ak, CA</u> NIP. 196612131993032003	Ketua Penguji		21/Agustus 2019
<u>Diah Arneliza, S.E., M.Ak</u> NIP. 197904292005012001	Sekretaris		16/Agustus 2019
<u>Nuramalita Hasanah, S.E., M. Ak</u> NIP. 197706172008122001	Penguji Ahli		20/Agustus 2019
<u>Dr. Indra Pahala, S.E., M.Si</u> NIP. 197902082008121001	Pembimbing I		21/Agustus 2019
<u>Petrolis Nusa Perdana, S.E., M.Sc., M.Acc., Ak, CA</u> NIP. 198003202014041001	Pembimbing II		21/Agustus 2019

Tanggal Lulus: 16 Agustus 2019

LEMBAR ORISINALITAS

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi Lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan ketidakbenaran, saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 22 Agustus 2019

Yang Membuat Pernyataan



Nadhilah Dwi Utari

No.Reg. 8335151264

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Perjalanan merupakan hal yang mengajarkan untuk proses agar melalui kehidupan dengan rasa kuat, percaya, dan yakin agar bisa mencapai apa yang diinginkan.

Suatu proses lebih baik agar bisa meneruskan perjalanan berikutnya.

Kekuatan adalah bagaiman cara kita bisa bangkit saat terjatuh.

Kepercayaan adalah bagaimana kita bisa yakin melawan ego diri sendiri agar mampu mencapai impian.

-Nadhilah Dwi Utari-

Karya ini kupersembahkan untuk:

1. Mama dan Papa yang selalu menjadi penyemangat dikala lemah dan pembangkit dikala terjatuh.
2. Sahabat peneliti yang terus membantu dalam proses perkuliahan hingga sampai saat ini saling membantu satu sama lain.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.,

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi berjudul “Analisis Pengaruh Capital Intensity dan Kebijakan Hutang terhadap penerapan Agresivitas Pajak Perusahaan dengan Kinerja Pasar sebagai pemoderasi” dengan baik. Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi persyaratan untuk menyelesaikan studi pada Program Sarjana (S1) Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta. Penulisan skripsi ini dapat terwujud atas doa, dukungan, bantuan, dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Keluarga tercinta, Papa, Mama, serta kakakku. Terima kasih untuk setiap doa, kasih sayang, dan dukungan yang tak pernah putus diberikan kepada penulis.
2. Dr. Indra Pahala., S.E., M.Si selaku dosen pembimbing satu saya yang terus memberi semangat dan saran terbaik.
3. Petrolis Nusa Perdana. M,Sc., M.Acc., Ak., CA., CTA selaku dose pembimbing dua saya yang terus menguji saya sebelumnya agar saya siap mental dan bekal ilmu yang cukup menghadapi sidang.
4. Bu ulupi, Bu Hesti, dan Dosen yang lainnya yang terus memberi saya semangat agar saya bisa lulus tepat waktu.

5. Safira, Dita, Eno, Inung, Ridha, Sarah, Linda, Pipit, Dhea, Ayu, Mesi, Nubir, Femil, Nesti, Maisya, indah, melisa, fitria, lia, caca yang terus membantu saya memberikan semangat tiada hentinya agar bisa berjuang bersama
6. Tujuh belas hati yaitu BPH BEMP Akuntansi FE UNJ 2017 yaitu Amad, Ridwan, Yoan, Eka, Yudhia, Raissa, Tatu, Eko, Dhea, Yogi, Hesti, Fahrul, Alif, Maisya, Hari, Ayoe yang bersama berjuang di organisasi kampus hingga tetap setia mendukung untuk segera lulus dari kampus.
7. Duta Genre Jakarta Pusat 2018 yang terus mengingatkan saya untuk segera lulus tepat waktu di tengah kesibukan genre di tahun ini.
8. Geng Barbie Princess yaitu sarah, cole, dwiki, billa, amel yang siap datang kalau saya sidang dan memberikan semangat melalui chat agar cepat lulus.
9. Dinda, Della, Bunga, Duwi, Yola, Mawadah yang baik sekali tetap mendukung dalam memberikan semangat sejak kita semua terbentuk pas SMP.
10. Palang Sebelah selaku geng di SMA yang mendukung agar kita lulus tepat waktu.
11. Keluarga Besar Ha.Te teruntuk spesial 3.0 dan 4.0 yaitu Ka Andi, Ka Widaad, pipit, calala, bagas, mira, valdi, ayoe, akbar grenga, dora theo, justin artis, malski si entrepreneur, yenski si peramai grup, dan ejul si jago design. Terima Kasih hari-hari ku di isi oleh kalian selama di kampus yang mengajarkan banyak hal dari kekeluargaan hingga kebahagiaan.

12. Teruntuk S1 Akuntansi B 2015 yang sangat membantu saya di kampus dari maba hingga kita lulus ini. Jangan lupa ya guys kita rebutan bangku pas uts dan uas itu hal yang harus di ingat dan kekompakan kita saat ujian.

13. Teruntuk juga Ridlo Akbar, Nur Komala, Immawan Sidqi, dan Angraeni Eka yang tetap mendukung dan membantu saya dalam menyemangati dan dengerin keluh kesah saya dalam proses skripsi.

14. Teruntuk Kevin, Sania, Natasha, Mail, Melvi, Yanto, Revindra, Bimo sahabat lintas fakultas dan jurusan saya yang tetap mendukung satu sama lain agar bisa lulus bersama di September 2019 ini.

15. Sahabat-sahabat saya yang lainnya dari teman bimbingan hingga teman sepermainan yang telah mendukung saya dalam hal apapun saya ucapkan Terima Kasih, Semoga kebaikan kalian dapat menjadi tabungan amal kebaikan kalian.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini terdapat banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Oleh karena itu, kritik dan saran sangat diharapkan sebagai masukan bagi penulis agar dapat menjadi lebih baik. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi bagi semua pihak yang membutuhkan. Wassalamu'alaikum
Wr.Wb

Jakarta, Agustus 2019

Penulis