

**PENGARUH *MULTINATIONALITY, TAX HAVEN, WITHOLDING TAXES* TERHADAP PRAKTIK *THIN CAPITALIZATION* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2018**

Oleh:

Nama : Tamara Anindita Assypa Fajar

NIM : 32160435

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Perpajakan



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**FEBRUARI 2021**



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



## PENGESAHAN

# **PENGARUH *MULTINATIONALITY, TAX HAVEN, WITHOLDING TAXES* TERHADAP PRAKTIK *THIN CAPITALIZATION* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2018**

**Diajukan Oleh:**

**Nama : Tamara Anindita Assypa Fajar**

**NIM : 32160435**

**Jakarta, Februari 2020**

**Disetujui Oleh:**

Pembimbing

(Amelia Sandra, S.E., M.Si.Ak., M.Ak.)

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**FEBRUARI 2021**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



## ABSTRAK

Tamara Anindita Assypa Fajar / 32160435 / 2020 / Pengaruh *Multinationality, Tax Haven, Withholding Taxes* terhadap Praktik *Thin Capitalization* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018 / Pembimbing: Amelia Sandra, S.E., M.Si.AK., M.Ak.

*Thin capitalization* adalah suatu skema penghindaran pajak dengan cara membuat struktur utang jauh lebih besar dari modal. Skema ini muncul akibat adanya aturan dalam ketentuan perpajakan yang membedakan antara perlakuan bunga sebagai pengembalian keuntungan (*return*) atas utang dengan deviden sebagai pengembalian keuntungan atas investasi saham. Untuk kepentingan penghitungan pajak, pembayaran bunga merupakan biaya dapat dikurangkan (*deductible expense*), sedangkan pembayaran dividen bukan merupakan biaya yang dapat dikurangkan.

Mengacu pada teori agen, yang menjelaskan adanya kontrak antara *principal* dan agen. Semakin jauhnya hubungan keagenan antara agen dan *principal*, maka akan mengarah kepada pemberian informasi yang asimetris dan terdapat berbagai kepentingan yang semakin berlawanan dengan kepentingan pemilik. Mengacu juga pada teori struktur modal yang menjelaskan bahwa alasan nilai perusahaan tidak hanya bergantung pada struktur modal yang dimilikinya, keuntungan lain yang diperoleh perusahaan melalui bunga pinjaman sebagai pengurang pajak.

Penelitian ini menggunakan tiga variabel independen yaitu *multinationality, tax haven* dan *withholding taxes*. Variabel dependen yang digunakan adalah *thin capitalization* yang diukur dengan indeks nilai yang terdiri dari indikator-indikator mekanisme *thin capitalization*. Berdasarkan metode *purposive sampling*, sampel yang diperoleh adalah 40 perusahaan sehingga selama 3 tahun pengamatan diperoleh 120 data observasi. Data observasi diperoleh dari laporan keuangan perusahaan manufaktur yang telah diaudit dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda dengan uji *pooling* data, uji asumsi klasik, uji F, uji t, dan uji  $R^2$ .

Hasil penelitian menunjukkan bahwa penelitian ini telah lolos uji asumsi klasik dan uji *pooling* data. Berdasarkan uji F di peroleh nilai Sig sebesar 0,011. Dari hasil uji t diperoleh; variable *multinationality* dengan nilai sig  $0,001 < 0,05$ ; variable *tax haven*  $0,001 < 0,05$  dengan nilai koefisien sebesar -0,342; variable *withholding taxes*  $0,325 > 0,05$  dengan nilai koefisien 0,061. Nilai koefisien determinasi sebesar 12 %

Kesimpulan dari penelitian ini menunjukkan variable *withholding taxes* tidak berpengaruh terhadap keputusan melakukan praktik *thin capitalization*. Variable *multinationality* berpengaruh positif terhadap keputusan *thin capitalization, tax haven country* tidak berpengaruh terhadap keputusan perusahaan melakukan praktik *thin capitalization* sedangkan *withholding taxes* berpengaruh negatif terhadap keputusan perusahaan melakukan praktik *thin capitalization*.

Kata kunci: *Multinationality, Tax Haven, Withholding Taxes, Thin Capitalization*

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.  
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.  
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.  
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



**ABSTRACT**

*Tamara Anindita Assypa Fajar / 32160435/2020 / The Effect of Multinationality, Tax Haven, Withholding Taxes on Thincapitalization Practices in Manufacturing Companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2016-2018 Period / Advisor: Amelia Sandra, SE, M.Si.AK., M. Ak.*

*Thin capitalization is a tax avoidance scheme by making the debt structure much larger than capital. This scheme arises due to the existence of rules in taxation provisions that distinguish between the treatment of interest as a return on debt and dividends as a return on investment in shares. For the purposes of calculating taxes, interest payments are deductible expenses, while dividend payments are not deductible expenses.*

*Refers to the agent theory, which explains the existence of a contract between the principal and agent. The further away the agency relationship between the agent and the principal, it will lead to the provision of asymmetrical information and there are various interests that are increasingly opposed to the interests of the owner. It also refers to the capital structure theory which explains that the reason for the value of the company does not only depend on the capital structure it has, other benefits that the company gets through loan interest as a tax deduction.*

*This study uses three independent variables, namely multinationality, tax haven and withholding taxes. The dependent variable used is thin capitalization, which is measured by a value index consisting of indicators of the thin capitalization mechanism. Based on the purposive sampling method, the sample obtained is 40 companies so that for 3 years of observation 120 observational data are obtained. Observation data were obtained from audited financial reports of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The analysis technique used is multiple linear regression analysis with data pooling test, classical assumption test, F test, t test, and R2 test.*

*The results showed that this study had passed the classical assumption test and data pooling test. Based on the F test, the Sig value is 0.011. From the t test results obtained: multinationality variable with a sig value of 0.001 <0.05; tax haven variable 0.001 <0.05 with a coefficient value of -0.342; variable withholding taxes 0.325 > 0.05 with a coefficient value of 0.061. The coefficient of determination is 12%*

*The conclusion of this study shows that the variable withholding taxes has no effect on the decision to practice thin capitalization. Multinationality variable has a positive effect on thin capitalization decisions, the tax haven country has no effect on the company's decision to practice thin capitalization, while withholding taxes has a negative effect on the company's decision to practice thin capitalization.*

**Keywords:** *Multinationality, Tax Haven, Withholding Taxes, Thin Capitalization*

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mengemukakan dan menyebutkan sumber. Hak Cipta dilindungi undang-undang. © Hak Cipta Dititik BIKKGINTRU BERSALIPOMAKIKKIN (G) 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkah, rahmat, dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian skripsi dengan baik dan tepat waktu. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar sarjana Akuntansi konsentrasi perpajakan di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie, Jakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari sepenuhnya bahwa selesainya skripsi ini tidak terlepas dari dukungan berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Amelia Sandra, S.E., M.Si.AK., M.Ak. selaku dosen pembimbing yang selama ini telah meluangkan waktu dan pikiran, serta pengarahan, saran, dan kritik yang membangun dalam penyusunan skripsi ini.
2. Seluruh jajaran manajemen, dosen, staf administrasi, staf perpustakaan, dan seluruh karyawan kampus Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mendukung dan membantu penulis dalam kelancaran selama masa perkuliahan.
3. Keluarga penulis yang selalu memotivasi, mendoakan, dan mendukung penulis baik secara material maupun non-material sejak awal perkuliahan hingga selesainya skripsi.
4. Teman-teman penulis yaitu Keviana, Upi, Divinia, Febrina dan teman-teman penulis lainnya yang tidak dapat disebutkan satu per satu atas dukungan, motivasi, dan bantuan bagi penulis selama perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini.





5. Semua pihak yang tidak dapat penulis menyebutkan satu per satu yang telah banyak mendukung dan membantu baik secara langsung maupun tidak langsung.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat kekurangan dan jauh dari sempurna karena adanya keterbatasan-keterbatasan penulis. Oleh karena itu penulis menerima kritik dan saran yang bersifat membangun dari berbagai pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat dijadikan pembelajaran atau acuan untuk penelitian selanjutnya. Terima kasih.

Jakarta, Februari 2021

Tamara Anindita Assypa Fajar

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## DAFTAR ISI

Halaman Judul .....	i
Halaman Pengesahan .....	i
Halaman Abstrak .....	ii
Halaman <i>Abstract</i> .....	iii
Kata Pengantar .....	iv
Daftar Isi .....	vi
Halaman Daftar Tabel .....	viii
Halaman Daftar Gambar .....	viii
Halaman Daftar Lampiran .....	ix
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Identifikasi Masalah .....	10
C. Batasan Masalah .....	10
D. Batasan Penelitian .....	11
E. Rumusan Masalah .....	11
F. Tujuan Penelitian .....	11
G. Manfaat Penelitian .....	12
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b> .....	<b>13</b>
A. Landasan teoritis .....	13
1. Teori Keagenan .....	14
2. Teori Struktur Modal .....	15
3. Pengertian Pajak .....	15
4. <i>Thin Capitalization</i> .....	16
5. <i>Multinationality</i> .....	18
6. <i>Tax Haven Country</i> .....	20
7. <i>Withholding Taxes</i> .....	21
B. Penelitian Terdahulu .....	22
C. Kerangka Pemikiran .....	25
1. Pengaruh <i>Mutinationality</i> terhadap keputusan perusahaan melakukan praktik <i>Thin Capitalization</i> .....	25
2. Pengaruh <i>Tax Haven Country</i> terhadap keputusan perusahaan melakukan praktik <i>Thin Capitalization</i> .....	26
3. Pengaruh <i>Witholding Taxes</i> terhadap keputusan perusahaan melakukan praktik <i>Thin Capitalization</i> .....	27
D. Hipotesis Penelitian .....	29





BAB III METODE PENELITIAN .....	30
A. Objek Penelitian .....	30
B. Desain Penelitian .....	31
C. Variable Penelitian .....	33
1. Variable Dependend .....	33
2. Variable Independen .....	34
3. Variable Control .....	35
D. Teknik Pengumpulan Data .....	36
E. Teknik Pengambilan Sample .....	37
F. Teknik Analisis Data .....	38
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	38
2. Uji Kesamaan Koefisien .....	40
3. Uji Asumsi Klasik .....	41
4. Analisis Regresi Berganda .....	44
5. Pengujian Hipotesis Penelitian .....	45
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....	48
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	48
B. Hasil Penelitian .....	49
1. Uji Koefisien .....	50
2. Uji Analisis Deskriptif.....	51
3. Uji Asumsi Klasik .....	51
4. Uji Regresi Linear Berganda .....	56
5. Pengujian Hipotesis .....	57
C. Pembahasan .....	61
1. <i>Multinationality</i> terhadap keputusan perusahaan melakukan <i>Thin Capitalization</i> .....	62
2. <i>Tax Haven Country</i> terhadap keputusan perusahaan melakukan <i>Thin Capitalization</i> .....	63
3. <i>Witholding Taxes</i> terhadap keputusan perusahaan melakukan <i>Thin Capitalization</i> .....	63
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....	65
A. Kesimpulan .....	65
B. Saran .....	66
DAFTAR PUSTAKA .....	67
LAMPIRAN .....	71

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	22
Tabel 3.1 Variable Dependen dan Kriteria Pengukuran .....	38
Table 4.1 Hasil uji Kesamaan Koefisien / <i>Pooling</i> .....	50
Tabel 4.2 Hasil Uji Deskriptif .....	50
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas .....	52
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas .....	53
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	54
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi .....	55
Table 4.7 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda .....	56
Table 4.8 Hasil Uji Statistik F .....	57
Table 4.9 Hasil Uji Statistik t .....	58
Table 4.10 Hasil Uji R .....	61

© Hak Cipta Milik IBIKKG Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**



1. Diarany mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:  
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.  
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....	28
-------------------------------------	----

### **Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

### **Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 DAFTAR PERUSAHAAN SAMPEL.....	71
LAMPIRAN 2 DATA OLAHAN .....	73
LAMPIRAN 3 HASIL OUTPUT SPSS .....	93

Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

