

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
THIN CAPITALIZATION PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh:

Nama : Ester Fenita Wijaya

NIM : 31130270

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Perpajakan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE
JAKARTA
SEPTEMBER 2017

- 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.

(C)

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

PENGESAHAN



ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI

THIN CAPITALIZATION PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Diajukan Oleh

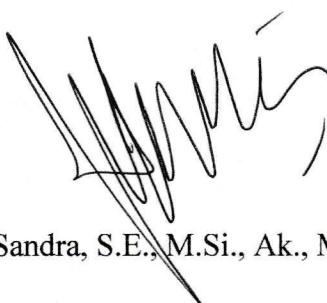
Nama : Ester Fenita Wijaya

NIM : 31130270

Jakarta, 19 September 2017

Disetujui Oleh :

Pembimbing



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

INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2017

- 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,
 - 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

Ester Fenita Wijaya / 31130270 / 2017 / Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Thin Capitalization* pada Perusahaan Multinasional di Indonesia / Pembimbing: Amelia Sandra, S.E., M.Si., Ak., M.Ak.

Perkembangan ekonomi suatu negara sangat ditentukan oleh pendapatan yang didapat, salah satu sumbernya adalah berasal dari pajak. Kerugian besar dalam penerimaan pajak telah mendorong banyak negara maju untuk mengadopsi *thin capitalization rules* untuk melindungi dasar pengenaan pajak dalam negeri mereka. *Thin capitalization* itu sendiri adalah praktik membiayai cabang atau anak perusahaan lebih besar dengan utang berbunga daripada dengan modal saham. Oleh karena itu, tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *multipnationality*, pemanfaatan *tax haven* dan pemotongan pajak terhadap *thin capitalization*.

Berdasarkan teori agensi, dan teori akuntansi positif, konflik kepentingan yang terjadi antara prinsipal dan agen akan berdampak pada pelaporan laporan keuangan yang menggunakan penilaian tertentu, mengubah standar serta aturan yang berlaku guna menyesatkan para pengguna laporan keuangan, dan manajer perusahaan memilih kebijakan akuntansi yang menguntungkan dan memaksimumkan kepuasan perusahaan tersebut.

Sampel pada penelitian ini terdiri dari 23 perusahaan multinasional manufaktur sektor barang produksi konsumsi yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia periode 2013-2015. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*. Teknik analisis data yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah *Multiple Linear Regression Analysis*. Hasil penelitian Uji T menunjukkan bahwa *Multipnationality* memiliki nilai sig 0,043 (0,086/2), Pemanfaatan *Tax Haven* memiliki nilai sig 0,0005 (0,001/2), dan *Witholding Tax* memiliki nilai sig 0,1735 (0,347/2).

Sehingga kesimpulan penelitian ini adalah *Multipnationality* dan pemanfaatan *Tax Haven Country* berpengaruh positif terhadap *thin capitalization*, sedangkan *withholding tax* tidak berpengaruh positif terhadap *thin capitalization*.

Kata kunci: *Thin Capitalization*, *Multipnationality*, *Tax Haven Country*, *Witholding Tax*

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 BIIKK.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin BIIKK.

ABSTRACT

©

Ester Fenita Wijaya / 31130270 / 2017 / Analysis of Factors Affecting Thin Capitalization
In Multinational Companies in Indonesia / Advisor: Amelia Sandra, S.E., M.Si., Ak.,
M.Ak.

The economic development of a country is highly determined by the income obtained, one source is derived from taxes. Big losses in tax revenues has prompted many developed countries to adopt the thin capitalization rules to protect the base of taxation in their country. Thin capitalization itself is the practice of finance subsidiaries of larger funds with debt than with share capital. Therefore, the objective of this research is to know the effect of multinationality, the utilization of tax haven and withholding tax to thin capitalization.

Based on agency theory, and positive accounting theory, the conflict of interest between principal and agent will have an impact on the reporting of financial statements that use certain judgments, changing the standards and rules applicable to mislead the users of the financial statements, and managers choosing profitable accounting policies and maximize the company's satisfaction.

The sample of this study consists of 23 companies listed in the Indonesia Stock Exchange for the period 2013-2015. Purposive sampling method is used. The data analysis technique used to test the hypothesis is Multiple Linear Regression Analysis.

The research results showed that the T-test on Multinationality has a value of sig 0.043 (0,086/2), the utilization of Tax Haven has a value of sig 0.0005 (0.001/2), and the Withholding Tax has a value of sig 0.1735 (0,347/2).

The conclusion of this research are the Multinationality and utilization of Tax Haven Country have positive effects to thin capitalization, while withholding tax has not positive effect to thin capitalization.

Keywords: Thin Capitalization, Multinationality, Tax Haven Country, Withholding Tax

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, rahmat, dan karunia-Nya, sehingga penulisan skripsi dengan judul: **“Pengaruh Faktor-Faktor terhadap Thin Capitalization pada Perusahaan Multinasional di Indonesia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015”** ini dapat terselesaikan dengan baik dan tepat waktu.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat dalam meraih gelar Sarjana Ekonomi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie. Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik karena adanya dukungan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Untuk itu pada kesempatan kali ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih 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 dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan ilmu dan pengetahuannya kepada penulis selama penulis mengikuti proses perkuliahan.
3. Seluruh jajaran manajemen, staf administrasi, staf perpustakaan, karyawan, dan pegawai Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah banyak membantu penulis dalam kelancaran selama masa perkuliahan.
4. Keluarga penulis yang selalu memotivasi, mendoakan, dan mendukung penulis baik secara material maupun non-material sejak awal perkuliahan hingga selesaiya skripsi.
5. Teman-teman penulis, diantaranya Natalia, Giovanni Gunadi, Diana, Santi, Bella Marsella, Marselia, Dharma Kurnia, Steffie, Ayu Julianty, Evline, Dena, Sarah dan

teman-teman lain yang penulis tidak dapat disebutkan satu persatu atas dukungan dan bantuan yang sangat berarti bagi penulis selama penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih 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, September 2017

Penulis

Hak Cipta milik IBIKKG (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,
 - 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

(C) Hak Cipta milik IKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	HALAMAN JUDUL.....i HALAMAN PENGESAHAN.....ii ABSTRAK ABSTRACT BAB I PENDAHULUAN A. Latar Belakang Masalah B. Identifikasi Masalah C. Batasan Penelitian D. Rumusan Masalah E. Tujuan Penelitian..... F. Kegunaan Penelitian BAB II KAJIAN PUSTAKA A. Landasan Teoritis 1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>) 2. Teori Akuntansi Positif (<i>Positive Accounting Theory</i>)..... 3. <i>Thin Capitalization</i> 4. <i>Multinationality</i> 5. <i>Tax Haven</i> dalam Undang-Undang Pajak Penghasilan di Indonesia..... B. Penelitian Terdahulu..... C. Kerangka Pemikiran 1. Pengaruh Multinationality terhadap Thin Capitalization.... 2. Pengaruh Tax Haven terhadap Thin Capitalization..... 3. Pengaruh Withholding Tax terhadap Thin Capitalization. D. Hipotesis BAB III METODE PENELITIAN
---	---

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,
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IKKG.



A.	Obyek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B.	Desain Penelitian	Error! Bookmark not defined.
C.	Variabel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1.	Variabel Endogen (<i>Dependent Variable</i>).....	Error! Bookmark not defined.
2.	Variabel Eksogen (Independent Variable).....	Error! Bookmark not defined.
3.	Variabel Kontrol (Controlled Variable).....	Error! Bookmark not defined.
D.	Teknik Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
E.	Teknik Pengambilan Sampel	Error! Bookmark not defined.
F.	Teknik Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
1.	Uji Kesamaan Koefisien	Error! Bookmark not defined.
2.	Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
3.	Uji Asumsi Klasik.....	Error! Bookmark not defined.
4.	Analisis Regresi Linear Berganda	Error! Bookmark not defined.
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN Error! Bookmark not defined.		
A.	Gambaran Umum Perusahaan	Error! Bookmark not defined.
B.	Uji Kesamaan Koefisien.....	Error! Bookmark not defined.
C.	Uji Analisis Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
D.	Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
1.	Uji Normalitas.....	Error! Bookmark not defined.
2.	Uji Multikolinearitas.....	Error! Bookmark not defined.
3.	Uji Heteroskedastisitas	Error! Bookmark not defined.
4.	Uji Autokorelasi.....	Error! Bookmark not defined.
E.	Uji Regresi Linear Berganda	Error! Bookmark not defined.
1.	Uji Pengaruh Simultan (Uji Statistik F).....	Error! Bookmark not defined.
2.	Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik T).....	Error! Bookmark not defined.
3.	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	Error! Bookmark not defined.
F.	Pembahasan	Error! Bookmark not defined.
1.	<i>Multinationality</i> terhadap <i>Thin Capitalization</i>	Error! Bookmark not defined.
2.	Pemanfaatan <i>Tax Haven Country</i> terhadap <i>Thin Capitalization</i>	Error! Bookmark not defined.
3.	<i>Withholding Tax</i> terhadap <i>Thin Capitalization</i>	Error! Bookmark not defined.
4.	ROA, INVINT, dan SIZE terhadap <i>Thin Capitalization</i>	Error! Bookmark not defined.

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 IBKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.



BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	Error! Bookmark not defined.
A. Kesimpulan	Error! Bookmark not defined.
B. Saran	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA.....	Error! Bookmark not defined.

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.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

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

DAFTAR TABEL

(C)

Tabel 1.1 Realisasi Penerimaan Pajak	Error! Bookmark not defined.
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3.1 Tabel Kriteria Pengambilan Sampel	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Multinasional manufaktur yang Terdaftar di BEI yang Menjadi Sampel Sebagai Objek Penelitian Periode 2013-2015	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.2 Hasil Uji Kesamaan Koefisien / Pooling	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.3 Hasil Uji Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.4 Hasil Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.5 Tabel Uji F	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.6 Tabel Uji T	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.7 Tabel Uji R²	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR GAMBAR

(C)

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang
Hak Cipta dilindungi Undang-Undang
IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

<u>Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran</u>	Error! Bookmark not defined.
<u>Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas</u>	49
<u>Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas</u>	Error! Bookmark not defined.

1. Karya tulis ini dilindungi oleh Undang-Undang Hak Cipta. Karya tulis ini hanya boleh digunakan untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - a. Penggunaan 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

(C)

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.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

[Lampiran 1 Input SPSS](#).....63

[Lampiran 2 Output SPSS](#).....66