

**PERAN KOMISARIS INDEPENDEN DALAM
MEMODERASI *THIN CAPITALIZATION*, *FINANCIAL
DISTRESS* DAN KEPEMILIKAN ASING
TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK**



**PROGRAM STUDI S2 AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
2025**



**PERAN KOMISARIS INDEPENDEN DALAM
MEMODERASI *THIN CAPITALIZATION*, *FINANCIAL
DISTRESS* DAN KEPEMILIKAN ASING
TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK**



PROGRAM STUDI S2 AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
2025

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Tesis oleh Ni Gusti Ayu Nila Suciadnyani ini telah diperiksa dan disetujui untuk Mengikuti Ujian Tesis.

Singaraja,
Pembimbing I



Dr. Nyoman Ari Surya Darmawan, S.E., Ak., M.Si

NIP. 198205112008121004

Pembimbing II



Prof. Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si., Ak.

NIP. 197911042008122003



LEMBAR PERSETUJUAN TIM PENGUJI

Tesis oleh Ni Gusti Ayu Nila Suciadnyani ini telah dipertahankan di depan tim penguji dan dinyatakan diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister di Program Studi S2 Akuntansi, Program Pascasarjana, Universitas Pendidikan Ganesha.

Disetujui pada tanggal:

Oleh

Tim Penguji

Ketua (Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si.)
NIP. 197702012001121001

Anggota (Dr. Nyoman Ari Surya Darmawan, S.E., Ak., M.Si.)
NIP. 198205112008121004

Anggota (Prof. Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si. Ak.)
NIP. 197911042008122003

Anggota (Dr. Lucy Sri Musmini, S.E., M.Si., Ak.)
NIP. 197105101999032001

Anggota (Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si.)
NIP. 197702012001121001

Mengetahui Direktur

Program Pascasarjana Undiksha



Prof. Dr. Nyoman Jampel, M.Pd
NIP. 195910101986031003

LEMBAR PERNYATAAN

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa tesis yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi dari Program Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha seluruhnya merupakan hasil karya saya sendiri. Bagian-bagian tertentu dalam penulisan tesis yang saya kutip dari hasil karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dan sesuai dengan norma, kaidah, serta etika akademis.

Apabila di kemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian tesis ini bukan hasil karya saya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, saya bersedia menerima sanksi pencabutan gelar akademik yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di wilayah Negara Kesatuan Republik Indonesia.

Singaraja, 14 Juli 2025

Yang memberi pernyataan,



Ni Gusti Ayu Nila Suciadnyani

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Sang Hyang Widhi Wasa atas segala Rahmat serta Karunia-Nya, sehingga tesis yang berjudul **“Peran Komisaris Independen Dalam Memoderasi *Thin Capitalization*, *Financial Distress* dan Kepemilikan Asing Terhadap Agresivitas Pajak”** dapat terselesaikan tepat pada waktunya. Tesis ini ditulis guna memenuhi persyaratan mencapai gelar Magister Akuntansi Program Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam tesis ini, penulis menyadari banyak mendapatkan dukungan, bimbingan, serta bantuan dari berbagai pihak baik berupa moral maupun material sehingga tesis ini dapat terselesaikan. Dengan ketulusan hati, penulis mengucapkan terima kasih, rasa hormat dan penghargaan kepada:

1. Prof. Dr. I Wayan Lasmawan, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha atas kesempatan yang diberikan kepada penulis untuk dapat menyelesaikan studi di Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd., selaku Direktur Program Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha atas kesempatan yang diberikan kepada penulis untuk dapat menyelesaikan studi di Universitas Pendidikan Ganesha.
3. Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si. selaku Koordinator Program Studi S2 Magister Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha atas arahan dan bimbingan yang telah diberikan.
4. Dr. Nyoman Ari Surya Darmawan, S.E., Ak., M.Si., selaku dosen pembimbing I yang dengan penuh kesabaran memberikan bimbingan, saran dan kritik yang membangun kepada penulis sehingga membuat penulis termotivasi untuk melakukan usaha semaksimal mungkin dalam menyelesaikan tesis ini.
5. Prof. Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si. Ak., selaku dosen pembimbing II yang dengan penuh kesabaran memberikan bimbingan, saran

dan kritik yang membangun kepada penulis sehingga membuat penulis termotivasi untuk melakukan usaha semaksimal mungkin dalam menyelesaikan tesis ini.

6. Dr. Lucy Sri Musmini, S.E., M.Si., Ak. dan Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si., selaku dosen penguji yang telah banyak memberikan saran yang bermanfaat untuk menyempurnakan tesis ini.
7. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar Program Studi S2 Akuntansi yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, yang selama ini sudah memberikan pengalaman dan memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa perkuliahan.
8. I Gusti Putu Astika dan Luh Ayu Srinadi selaku orang tua penulis, serta I Gusti Made Agung Ardana Yasa selaku adik kandung penulis yang selalu memberikan kasih sayang, motivasi, doa, serta dukungan yang tidak pernah putus kepada penulis. Setiap diskusi dan dorongan telah membentuk pemikiran dan membantu penulis untuk terus maju.
9. Kepada keluarga besar dan teman-teman seperjuangan penulis yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, yang telah memberikan motivasi dan dukungan dalam setiap langkah akademis ini.
10. Terima kasih pula kepada diri sendiri yang tidak menyerah dan sudah berjuang dengan sepenuh hati dalam menyelesaikan tesis ini walaupun tidak sedikit rintangan, hambatan, tantangan, dan permasalahan yang dihadapi.

Segala bentuk keterbatasan yang dimiliki penulis dalam menyusun tesis ini baik dari segi biaya, waktu, dan kemampuan penulis. Maka dari itu, penulis menyadari bahwa tesis ini masih banyak kekurangan dan belum dapat dikatakan sempurna. Semoga tesis ini dapat menambah wawasan dan pengetahuan bagi pihak yang berkepentingan.

Singaraja, 14 Juli 2025



(Ni Gusti Ayu Nila Suciadnyani)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	iv
LEMBAR PERSETUJUAN TIM PENGUJI	v
LEMBAR PERNYATAAN	vi
PRAKATA	vii
ABSTRAK	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Identifikasi Masalah	21
1.3 Pembatasan Masalah	24
1.4 Rumusan Masalah	24
1.5 Tujuan Penelitian	25
1.6 Manfaat Penelitian	26
1.7 Penjelasan Istilah	29
1.8 Asumsi Penelitian	29
1.9 Rencana Publikasi	30
BAB II KAJIAN PUSTAKA	31
2.1 Kajian Teori	31
2.1.1 Teori Perilaku Terencana (<i>Theory of Planned Behavior</i>)	31
2.1.2 Teori Pemangku Kepentingan (<i>Stakeholder Theory</i>)	34
2.1.3 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	36
2.1.4 Agresivitas Pajak (<i>Tax Aggressiveness</i>)	38
2.1.5 <i>Thin Capitalization</i>	41

2.1.6 <i>Financial distress</i>	42
2.1.7 Kepemilikan Asing (<i>Foreign Ownership</i>)	44
2.1.8 Komisaris Independen	45
2.1.9 Perusahaan Multinasional	46
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan	47
2.3 Kerangka Berpikir	50
2.4 Hipotesis Penelitian	55
2.4.1 Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> terhadap Agresivitas Pajak	56
2.4.2 Pengaruh <i>Financial distress</i> terhadap Agresivitas Pajak	58
2.4.3 Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Agresivitas Pajak	59
2.4.4 Moderasi Komisaris Independen pada Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> terhadap Agresivitas Pajak	61
2.4.5 Moderasi Komisaris Independen pada Pengaruh <i>Financial distress</i> terhadap Agresivitas Pajak	64
2.4.6 Moderasi Komisaris Independen pada Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Agresivitas Pajak	66
BAB III METODE PENELITIAN	69
3.1 Jenis Penelitian	69
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	70
3.3 Waktu Penelitian	73
3.4 Prosedur Penelitian	73
3.5 Variabel Penelitian	75
3.5.1 Variabel Dependen (Y): Agresivitas Pajak	75
3.5.2 Variabel Independen Pertama (X1): <i>Thin Capitalization</i>	77
3.5.3 Variabel Independen Kedua (X2): <i>Financial distress</i>	78
3.5.4 Variabel Independen Ketiga (X3): Kepemilikan Asing	79
3.5.5 Variabel Moderasi (Z): Komisaris Independen	79
3.6 Teknik Pengumpulan Data	80
3.7 Instrumen Penelitian	81
3.8 Analisis Data	82
3.8.1 Analisis Statistik Deskriptif	82
3.8.2 Tes Pemilihan Model Estimasi	83

3.8.3 Uji Signifikansi / Penentuan Model Estimasi	84
3.8.4 Uji Asumsi Klasik	85
3.8.5 Pengujian Hipotesis	87
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	92
4.1 Hasil Penelitian	92
4.1.1 Deskripsi Data	92
4.1.2 Analisis Statistik Deskriptif	93
4.1.3 Penentuan Model Estimasi	99
4.1.4 Uji Asumsi Klasik	103
4.1.5 Uji Hipotesis Penelitian	107
4.1.6 Uji Moderasi Interaksi	111
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian	113
4.2.1 Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> terhadap Agresivitas Pajak	113
4.2.2 Pengaruh <i>Financial distress</i> terhadap Agresivitas Pajak	117
4.2.3 Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Agresivitas Pajak	122
4.2.4 Komisaris Independen Memoderasi <i>Thin Capitalization</i> terhadap Agresivitas Pajak	126
4.2.5 Komisaris Independen Memoderasi <i>Financial distress</i> terhadap Agresivitas Pajak	130
4.2.6 Komisaris Independen Memoderasi Kepemilikan Asing terhadap Agresivitas Pajak	133
4.3 Implikasi Penelitian	137
4.3.1 Implikasi Teoritis	137
4.3.2 Implikasi Praktis	138
BAB V PENUTUP	141
5.1 Kesimpulan	141
5.2 Keterbatasan Penelitian	144
5.3 Saran	145
DAFTAR PUSTAKA	148
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Realisasi PPh Badan Terhadap Penerimaan Pajak Tahun 2019-2023	4
Tabel 2.1. Kajian Hasil Penelitian Sebelumnya	48
Tabel 3.1. Penentuan Sampel	72
Tabel 4.1. Pemilihan Sampel dengan <i>Data Outlier</i>	93
Tabel 4.2. Analisis Statistik <i>Deskriptif</i>	94
Tabel 4.3. Matriks Korelasi Intervariabel	99
Tabel 4.4. Hasil Uji <i>Chow Test</i>	100
Tabel 4.5. Hasil Uji Hausman	101
Tabel 4.6. Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	103
Tabel 4.7. Hasil Uji Normalitas	104
Tabel 4.8. Hasil Uji Multikolinearitas	105
Tabel 4.9. Hasil Uji Heteroskedastisitas	106
Tabel 4.10. Hasil Uji Autokorelasi	106
Tabel 4.11. Hasil Regresi Berganda Data Panel (<i>Common Effect Model</i>)	107
Tabel 4.12. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	109
Tabel 4.13. Hasil Uji Statistik Z (Parsial)	110
Tabel 4.14. Hasil Regresi dengan Variabel Moderasi	112

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. <i>Tax Ratio</i> Indonesia Tahun 2019-2023	2
Gambar 1.2. <i>Tax Ratio</i> Negara-Negara ASEAN Tahun 2022	3
Gambar 1.3. Pemetaan Penelitian pada Aplikasi VosViewers	18
Gambar 2.1. Kerangka Konseptual	54
Gambar 2.2. Model Penelitian	55



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 01. Daftar Perusahaan Sampel	161
Lampiran 02. Tabulasi Data	164
Lampiran 03. Tabulasi Data	172
Lampiran 04. Analisis Statistik Deskriptif	181
Lampiran 05. Matriks Korelasi Intervariabel	181
Lampiran 06. Hasil Uji <i>Chow Test</i>	182
Lampiran 07. Hasil Uji Hausman Test	182
Lampiran 08. Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier Test</i>	183
Lampiran 09. Hasil Uji Normalitas	183
Lampiran 10. Hasil uji Multikolinearitas	183
Lampiran 11. Hasil uji Heteroskedastisitas	184
Lampiran 12. Hasil Uji Autokorelasi	184
Lampiran 13. Hasil regresi Berganda Data Panel (<i>Common Effect Model</i>)	184
Lampiran 14. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	184
Lampiran 15. Hasil uji Statistik Z (Parsial)	185
Lampiran 16. Hasil Regresi dengan Variabel Moderasi	185
Lampiran 17. Riwayat Hidup	186