

**PENGARUH *MULTINATIONALITY* DAN *TAX HAVEN* TERHADAP *THIN CAPITALIZATION***

**(Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2013 – 2017)**

**SKRIPSI**



*Ace untuk diuji  
19 Juni 2019*  
*Bella*

DISUSUN OLEH :

BELLA GABRIELLA BATOSAU

12140056

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS**

**UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA**

**YOGYAKARTA**

**2019**

# **SKRIPSI**

Diajukan Kepada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi

Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Untuk memenuhi sebagian syarat-syarat

Guna memperoleh

Gelar sarjana Ekonomi

Disusun Oleh :

**BELLA GABRIELLA BATOSAU**

12140056

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**  
**FAKULTAS BISNIS UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA**  
**YOGYAKARTA**

**2019**

**HALAMAN PENGESAHAN**

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH MULTINATIONALITY DAN TAX HAVEN TERHADAP THIN  
CAPITALIZATION**

**(Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI Tahun 2013-2017)**

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

**BELLA GABRIELLA BATOSAU**

**12140056**

dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi,  
Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar  
Sarjana Ekonomi pada tanggal 25 Juni 2019

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt., CA.  
(Ketua Tim / Dosen Penguji)
2. Marbudy Tyas Widodo, MM.,Akt.  
(Dosen Penguji)
3. Stefanus Frista,SH.,SE., M.S.AK.  
(Dosen Penguji/Dosen Pembimbing)



Yogyakarta, 30 JUL 2019

Disahkan Oleh :

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Singgih Santoso, MM



Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt., CA.

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul :

“PENGARUH MULTINATIONALITY DAN TAX HAVEN TERHADAP THIN CAPITALIZATION”

Yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi Sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi dari karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jika dikemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi yakni pencabutan gelar saya

Yogyakarta, Juni 2019



BELLA GABRIELLA BATOSAU

12140056

## MOTTO

**“Untuk mendapatkan hasil yang sangat di impikan , maka harus dilakukan usaha lebih yang mungkin belum pernah dilakukan”**

**“Terus optimis karena hidup terus berlanjut“**

**KARENA ITU AKU BERKATA KEPADAMU : APA SAJA YANG KAMU MINTA DAN DOAKAN, PERCAYALAH BAHWA KAMU TELAH MENERIMANYA, MAKA HAL ITU AKAN DIBERIKAN KEPADAMU .**

**( MARKUS 11: 24 )**

**APAPUN JUGA YANG KAMU PERBUAT, PERBUATLAH DENGAN SEGENAP HATIMU SEPERTI UNTUK TUHAN DAN BUKAN UNTUK MANUSIA.**

**(KOLOSE 3 : 23 )**

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis menerima banyak bimbingan, motivasi, dan saran dari berbagai pihak. Maka dari itu penulis ingin mempersembahkan sukacita dari hati serta menyampaikan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus atas Berkah, kasih dan penyertaanNya yang selalu penulis rasakan. “Terima Kasih Tuhan untuk penyertaan mu disetiap langkahku”.
2. Kedua orang tua, Papa Benyamin Batosau dan Mama Yospita Paruruk untuk kasih sayang dan cinta yang selalu diberikan kepada penulis. Papa dan Mama yang bekerja dan terus berdoa agar penulis selalu dilindungi dan diberkati.
4. Adik Giveny Tesalonika Batosau, Gerson Bima Batosau, Vincencius Richardo Batosau, Jaya Magister Batosau
5. Bapak Frista, SH., SE., MSAK., selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing penulis dalam proses penyelesaian skripsi ini.
4. Kepala Prodi Akuntansi, Ibu Putriana Kristanti, Dra, MM, Akt dan juga selaku dosen wali yang telah membimbing, mengarahkan, dan memberikan nasihat kepada penulis selama menempuh pendidikan di Universitas Kristen Duta Wacana.
5. Seluruh dosen yang telah membekali penulis dengan berbagai pengetahuan selama kuliah, serta Staff Fakultas Bisnis yang telah membantu penulis dalam berbagai urusan administrasi dan lainnya selama proses perkuliahan.
7. Abrini Iwangga, Yohana Felisbella, Angela Tri Olivia, Grace Torry, Cinthia Rahajaan, Triyulwanti. Nathaza Woen, Terima kasih kawan hedonku atas kasih

sayang yang diberikan kepada penulis selama ini. Terima Kasih selalu menghibur dan memberikan motivasi kepada penulis.

8. Sahabat-sahabat terkasih dari awal semester 1 di UKDW terimakasih kepada Yohana, Amos, Hardy, Allmendo, Rizky, Frisko,Jeremy. Penulis bersyukur karena dipertemukan dengan kalian. Terima kasih untuk semua dukungan dan doa serta selalu memberikan motivasi kepada penulis.

11. Keluarga besar Business Camping, Fedelta community, Brotherhood, pak 3 squad Terima kasih atas kebersamaan selama ini yang selalu menghibur dan memberikan dukungan dan pengalaman berharga kepada penulis.

11. Teman-teman akuntansi angkatan 2014, terima kasih untuk kebersamaan yang kita lewati selama proses perkuliahan.

12. Semua Teman dekat ataupun yang pernah dekat yang telah memberi dukungan selama penulis berproses dalam menyelesaikan perkuliahan.

13. Pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur patut dipanjatkan kepada Tuhan karena atas pertolongan dan penyertaan-Nya, penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh Multinationality dan Tax Haven terhadap Thin Capitalization”. Penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi di Universitas Kristen Duta Wacana. Selain itu penulisan tugas akhir ini juga bertujuan untuk menghasilkan suatu karya ilmiah, sehingga dapat bermanfaat bagi penggunanya.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi, masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman, oleh karena itu kritik dan saran sangat diharapkan. Akhir kata, penulis mengucapkan terimakasih kepada pihak yang telah membantu semoga Tuhan Yesus senantiasa memberikan kasih dan berkat-Nya.

Yogyakarta, Juni 2019

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMA JUDUL .....	I
HALAMAN PENGAJUAN .....	Ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	Iii
HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI.....	Iv
HALAMAN MOTTO .....	V
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
KATA PENGANTAR .....	Viii
DAFTAR ISI .....	Ix
DAFTAR TABEL .....	Xi
DAFTAR GAMBAR .....	Xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	Xiii
ABSTRAK .....	Xiv
ABSTRACT .....	Xv
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	3
1.3 Tujuan Penelitian .....	4
1.4 Manfaat Penelitian .....	4
1.5 Batasan Masalah .....	5
<b>BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS...</b>	<b>6</b>
2.1 Landasan Teori .....	6
2.1.1 Teori Agency.....	6
2.1.2 Multinationality .....	9
2.1.3 Tax Haven .....	9
2.2 Penelitian Terdahulu .....	11
2.3 Kerangka Pemikiran .....	13
2.4 Hipotesis .....	14
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>16</b>

3.1 Jenis dan Sumber Data.....	16
3.2 Sampling .....	16
3.3 Definisi Variabel dan Pengukuran.....	17
3.3.1 Variabel Dependen.....	17
3.3.2 Variabel Independen.....	18
3.3.3 Variabel Kontrol .....	18
3.4 Teknik Analisis Data.....	19
3.5 Uji Statistik Deskriptif .....	20
3.6 Uji Pemilihan Metode Data Panel.....	21
3.7 Uji Asumsi Klasik .....	21
3.7.1 Uji Normalitas Data .....	22
3.7.2 Uji Multikolinieritas.....	22
3.7.3 Uji Heteroskedistisitas.....	23
3.7.4 Uji Autokorelasi.....	23
3.8 Uji Statistik t .....	23
3.9 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	24
3.10 Pengujian Hipotesis .....	24
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>26</b>
4.1 Statistik Deskriptif .....	26
4.2 Hasil Pengujian Data Panel.....	28
4.3 Hasil Pengujian Asumsi Klasik .....	28
4.4 Hasil Pengujian Statistik t .....	31
4.5 Hasil Uji Hipotesis.....	32
4.5.1 Pengaruh Multinationality Terhadap Thin Capitalization.....	32
4.5.2 Pengaruh Tax Haven Terhadap Thin Capitalization.....	33
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>34</b>
5.1 Kesimpulan .....	34
5.2 Keterbatasan dan Saran .....	34
DAFTAR PUSTAKA .....	36

LAMPIRAN .....	37
----------------	----

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Hasil Uji Deskriptif .....	26
Tabel 4.2 Hasil Uji Hausman.....	27
Tabel 4.3 Hasil Uji Skewness.....	28
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas .....	29
Tabel 4.5 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	30
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	31
Tabel 4.7 Hasil Uji Statistik t .....	31

©UKYDWN

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.3 Kerangka Pemikiran.....	13
------------------------------------	----

©UKDW

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Data Perusahaan .....	38
Lampiran 2	Hal persetujuan.....	151
Lampiran 3	Kartu konsul.....	152
Lampiran 4	Lembar Revisi.....	154

©UKDWN

# BAB 1

## PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang

Bagi perusahaan, pajak merupakan hal yang ingin dihindari karena merugikan perusahaan dan dianggap sebagai beban yang dapat mengurangi laba bersih dari suatu perusahaan. Oleh sebab itu perusahaan berusaha menekan seminimal mungkin pajak yang terutang agar bisa memaksimalkan laba bersih yang didapat. Dalam upaya menekan jumlah pajak yang terutang itu perusahaan berusaha membuat perencanaan pajak (*tax planing*). Atau dalam istilah lain juga disebut sebagai manajemen pajak. (Zain: 2008) mengatakan "Usaha untuk mengurangi, menghindari, meringankan beban pajak dengan berbagai cara yang dimungkinkan oleh perundang-undangan perpajakan dengan memperhatikan ada atau tidaknya suatu akibat pajak yang di timbulkannya".

Kerugian besar dalam penerimaan pajak karena pengurangan pajak atas tingkat utang yang tinggi telah mendorong banyak negara maju untuk mengadopsi thin capitalization rules untuk melindungi dasar pengenaan pajak dalam negeri mereka (Dahlby, 2008; Richardson et al., 1998 dan Smith, 1996). Thin capitalization itu sendiri adalah praktik membiayai cabang atau anak perusahaan lebih besar dengan utang berbunga daripada dengan modal saham (Gunadi 1994a, 198). Thin capitalization ini merupakan pinjaman berupa uang atau modal dari pemegang saham atau pihak-pihak yang memiliki hubungan istimewa dengan pihak peminjam (Gunadi 199)

Menurut Gunadi, pemberian pinjaman dalam praktik thin capitalization dapat dilakukan melalui beberapa cara, yakni: 1) direct loan, 2) back to back loan dan 3) parallel loan. Pada direct loan (pinjaman langsung), investor (pemegang saham) Wajib Pajak Luar Negeri (WPLN) langsung memberikan pinjaman kepada anak perusahaan. Sehubungan dengan pemanfaatan pinjaman tersebut, investor mendapatkan bunga yang besarnya pada umumnya ditentukan oleh pihak investor. Sementara itu pada pendekatan back to back loan investor menyerahkan dananya kepada mediator sebagai pihak ketiga untuk langsung dipinjamkan kepada anak perusahaan dengan memberinya imbalan. Cara lain yang dapat ditempuh adalah dengan mendepositokan dana investor ke bank atau lembaga keuangan dan selanjutnya bank tersebut memberikan pinjaman kepada anak perusahaan di Indonesia. Terakhir pada pendekatan parallel loan investor mancanegara mencari mitra perusahaan Indonesia yang mempunyai anak perusahaan yang berada di negara investor. Sebagai imbalan atas pemberian pinjaman kepada anak perusahaan (Indonesia) di negara investor, selanjutnya investor meminta kepada perusahaan Indonesia untuk juga memberikan pinjaman kepada anak perusahaan milik investor di Indonesia. Perusahaan multinasional dalam memanfaatkan utang dijadikan suatu celah dalam melakukan perencanaan pajak, untuk menekan beban pajak perusahaan menjadikan pengakuan biaya bunga sebagai biaya fiskal. Dalam penekanan beban pajak tersebut muncul sebagai sarana dan tidak hanya berfungsi sebagai sumber pendanaan. Perusahaan dengan membiayai suatu cabang atau anak perusahaan dengan sebuah pinjaman dilakukan untuk memperoleh manfaat pajak dari biaya bunga. Dengan demikian utang dianggap sebagai sebuah setoran modal dan bunga yang dibayar oleh anak

perusahaan kepada induk perusahaan tidak dapat dilaporkan sebagai dividen. Sehingga untuk menekan beban pajak sebuah perusahaan melakukan praktik penghindaran pajak.

Adanya Tax Haven Country juga menimbulkan penghindaran pajak karena fasilitas-fasilitas yang diberikan mengenai tarif pajak yang rendah maupun tidak adanya pajak yang dikenakan. Berdasarkan OECD (Organisation for Economic Cooperation Development) Tax Haven Country adalah merupakan suatu istilah yang menyatakan bahwa sebuah negara atau teritori yang menjadi tempat berlindung bagi para pembayar pajak sehingga para pembayar pajak ini dapat menghindarkan pembayaran pajaknya. Suatu negara/wilayah dapat dikategorikan sebagai Tax Haven Country, menurut Organisation for Economic Cooperation Development (OECD) adalah pertama, pajaknya sangat rendah, bahkan tidak ada pajak yang dikenakan, dengan tujuan untuk menyediakan negara/wilayahnya sebagai negara/wilayah tempat pelarian warga asing yang akan menghindarkan pajak. Kedua, memiliki fasilitas perlindungan yang sangat ketat terhadap informasi nasabah. Ketiga, tidak adanya transparansi dalam operasi tax haven tersebut.

## **1.2 Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah diuraikan di atas, serta belum konsistennya beberapa penelitian dalam menghubungkan antar variabel, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah

- 1) Apakah Multinationality berpengaruh positif terhadap Thin capitalization
- 2) Apakah tax haven berpengaruh positif terhadap Thin capitalization.

### **1.3 Tujuan Penelitian**

Berdasarkan rumusan masalah yang telah diuraikan sebelumnya, maka tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini antara lain:

- 1) Menguji pengaruh positif Multinationality terhadap Thin capitalization pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2013-2017.
- 2) Menguji pengaruh positif tax haven terhadap Thin capitalization pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2013-2017.

### **1.4 Manfaat Penelitian**

Berdasarkan tujuan penelitian maka penelitian ini dapat memberi kontribusi sebagai berikut:

a) Akademisi

Penelitian ini dapat digunakan sebagai referensi dan pembanding untuk penelitian selanjutnya

b) Praktisi

Penelitian ini diharapkan dapat membantu praktisi untuk menambah pengetahuan tentang kegiatan penghindaran pajak.

c) Regulator

Penelitian ini diharapkan dapat membantu pemerintah dalam mengevaluasi aktivitas penghindaran pajak yang dilakukan perusahaan manufaktur di Indonesia.

### **1.5 Batasan Masalah**

Permasalahan penelitian ini dibatasi mengenai pengaruh multinationality dan tax haven terhadap thin capitalization. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan manufaktur di Indonesia.

©UKDW

## **BAB V**

### **KESIMPULAN DAN SARAN**

#### **5.1 Kesimpulan**

Berdasarkan hasil analisis regresi yang diteliti terkait pengaruh multinationality dan tax haven terhadap thin capitalization maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut :

- a. Multinationality berpengaruh negatif terhadap thin capitalization.
- b. Tax Haven berpengaruh positif terhadap thin capitalization.

#### **5.2 Keterbatasan dan Saran**

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan sebagai berikut :

1. Dalam melakukan pengukuran penghindaran pajak hanya menggunakan 2 variabel, yaitu variabel multinationality dan tax haven.
2. Rentang waktu pada penelitian kali cukup pendek yaitu hanya 5 tahun (2013-2017).
3. Variabel kontrol yang digunakan dalam penelitian ini hanya terdiri dari 2 variabel kontrol yaitu ROA dan SIZE.

Berdasarkan pembahasan dan kesimpulan yang telah dikemukakan, maka penulis akan memberikan saran sebagai berikut :

1. Untuk penelitian selanjutnya dapat digunakan proksi lain untuk mengukur penghindaran pajak.
2. Untuk peneliti selanjutnya disarankan menambah jumlah perusahaan yang dijadikan sampel dalam penelitian.
3. Bagi peneliti selanjutnya disarankan untuk menambah periode pengamatan, mungkin sekitar 10 tahun.

©UKDW

## DAFTAR PUSTAKA

Arisdatama, D., S. 2012. “Pengaruh Profitability, Tingkat Pertumbuhan dan Pajak Terhadap Struktur Modal Pada Perusahaan Manufaktur”. Skripsi Dipublikasikan, Universitas Yogyakarta.

Aunalal, Ardnolus. 2011. “Pengaruh Size, Profitability & Ownership Structure Sebagai FaktorFaktor Yang Mempengaruhi Effective Tax Rate Perusahaan”. Thesis Tidak Dipublikasikan, Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Gajah Mada.

ANAO, 2008. The Australian Taxation Office’s Strategies to address Tax Haven Compliance Risks. The AuditorGeneral Audit Report No. 36 2007-2008, Canberra, ACT, Australia

G. Taylor, G. Richarson. 2013. “The Determinants if Thinly Capitalized Tax Avoidance Structure: Evidance from Australia Firms”. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation* 22: 12-25.

Hendriksen, E.S. dan M.F. Van Breda. 1992. *Accounting Theory*. Boston: Irwin.

Rahayu, Ning. 2010. “Evaluasi Regulasi atas Praktik Penghindaran Pajak Penanaman Modal asing”. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia* (7) 1: 61-78.