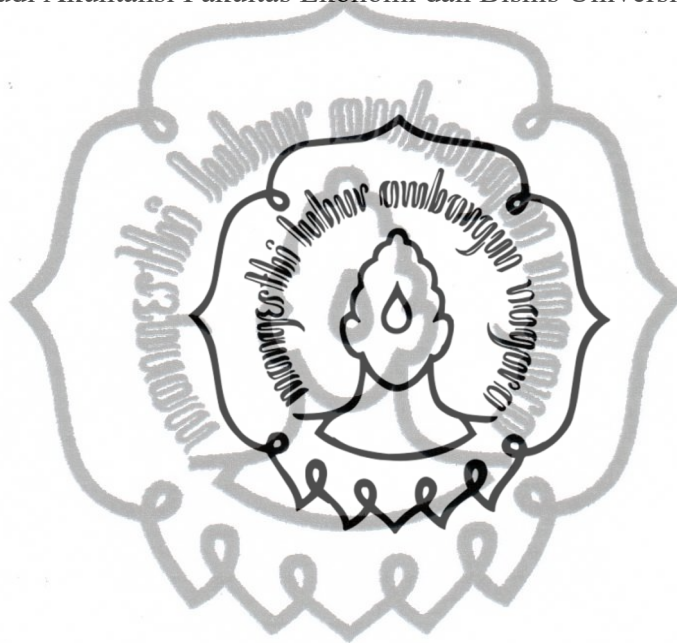


**PENGARUH KEPEMILIKAN SAHAM ASING, DEWAN KOMISARIS  
ASING DAN DIREKSI ASING TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK  
DI INDONESIA**

Untuk Memenuhi Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana Derajat S1

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret



Disusun oleh :

**Siti Maisaroh**

F1319057

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS SEBELAS MARET  
SURAKARTA**

**2021**

*commit to user*

## HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING

### PENGARUH KEPEMILIKAN SAHAM ASING, DEWAN KOMISARIS ASING DAN DIREKSI ASING TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK DI INDONESIA

Disusun Oleh:

**SITI MAISAROH**

**F1319057**

Telah disetujui pembimbing

Pada tanggal: 20 April 2021

Dosen Pembimbing

**Dr. Jaka Winarna M.Si.,Ak**

NIP 196609191 992031001

Mengetahui:

Kepala Program Studi Akuntansi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNS



**Agung Nur Probohudono, SE., M.Si., Ph.D., Ak., CA, CFrA**

NIP: 19830204 200801 1 003

*commit to user*

## HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH KEPEMILIKAN SAHAM ASING, DEWAN KOMISARIS  
ASING DAN DIREKSI ASING TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK DI  
INDONESIA**

Disusun oleh:



**Siti Maisaroh**  
**F1319057**

Telah disetujui dan disahkan oleh Tim Penguji

Pada tanggal: April 2021

Penguji

: Sri Murni, SE, M.Si, Ak

NIP. 197103301995122001

Penguji

: Dr. Setianingtyas Honggowati M.M., Ak .....

NIP. 196004271986012001

Pembimbing

: Dr. Jaka Winarna, M.Si., Ak.

NIP. 196609191992031001

Mengetahui:

Kepala Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNS


**Agung Nur Probohudono, S.E., M.Si., Ph.D., Ak., CA.**  
**NIP. 198302042008011003**

**PERNYATAAN**

Nama : Siti Maisaroh

NIM : F1319057

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi berjudul “Pengaruh Kepemilikan Saham Asing, Dewan Komisaris Asing dan Direksi Asing Terhadap Penghindaran Pajak di Indonesia” adalah betul-betul karya saya sendiri. Hal-hal yang bukan karya saya, dalam skripsi ini diberi tanda citasi dan ditunjukkan dalam Daftar Pustaka.

Apabila di kemudian hari terbukti pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa penarikan ijazah dan pencabutan gelar yang saya peroleh atas skripsi tersebut.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Surakarta, 20 April 2021

Yang Menyatakan,



Siti Maisaroh

**ABSTRAK****PENGARUH KEPEMILIKAN SAHAM ASING, DEWAN KOMISARIS ASING DAN DIREKSI ASING TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK DI INDONESIA****Oleh:****Siti Maisaroh**  
**F1319057**

Penelitian ini memiliki tujuan untuk memberikan bukti empiris pengaruh kepemilikan saham asing, dewan komisaris asing dan direksi asing terhadap penghindaran pajak di Indonesia. Peneliti menggunakan kepemilikan asing yang direpresentasikan dengan rasio proporsi pemegang saham asing terhadap keseluruhan pemegang saham. Dewan komisaris asing direpresentasikan dengan proporsi komisaris asing terhadap total dewan komisaris sedangkan direksi asing direpresentasikan dengan proporsi direktur asing terhadap total direksi.

Penghindaran pajak yang digunakan sebagai variabel dependen pada penelitian ini diproses dengan *book tax difference*. Pada penelitian ini, data panel digunakan dengan jumlah observasi sebanyak 911 perusahaan-tahun. Sampel penelitian yang digunakan yaitu semua sektor perusahaan non keuangan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (*Indonesian Stock Exchange*) tahun 2017 hingga 2019.

Hasil pengujian yang dilakukan secara simultan dan parsial menunjukkan bahwa kepemilikan saham asing dan dewan komisaris asing berpengaruh negatif pada penghindaran pajak. Sedangkan untuk variabel direksi asing pada penelitian ini tidak berpengaruh pada penghindaran pajak di Indonesia. Dapat disimpulkan bahwa semakin tinggi kepemilikan saham asing dan jumlah komisaris asing pada dewan komisaris maka akan menurunkan praktik penghindaran pajak di Indonesia.

**Kata kunci:** kepemilikan saham asing, dewan komisaris asing, direksi asing dan penghindaran pajak.

*commit to user*

**ABSTRACT*****THE IMPACT OF FOREIGN SHAREHOLDING OWNERSHIP, FOREIGN BOARD OF COMMISSIONER AND FOREIGN BOARD OF DIRECTORS TOWARDS TAX AVOIDANCE IN INDONESIA*****Siti Maisaroh****F1319057**

*This study aims to provide empirical evidence regarding the impact of foreign shareholding ownership, foreign board of commissioner and foreign board of directors towards tax avoidance in Indonesia. Researchers use foreign shareholding ownership represented by the ratio of the composition of foreign shareholders to all shareholders. The foreign board of commissioners is represented by the proportion of foreign directors to the total board of commissioners, while the foreign directors are represented by the proportion of foreign directors to the total board of directors.*

*Tax avoidance which is used as the dependent variable is proxied by the book tax difference. In this study, data panels were used with a total of 911 firm-year observations. The sample used is from all sectors of non-financial companies listed on the Indonesian Stock Exchange (IDX) during 2017 to 2019.*

*The results both simultaneously and partially show that foreign ownership and foreign commissioners have a negative effect on tax avoidance. Meanwhile, foreign directors have no effect on tax avoidance in Indonesia. It can be concluded that the higher the foreign share ownership and the number of foreign commissioners on the board of commissioners, the lower the tax avoidance practice in Indonesia.*

***Keywords: foreign shareholding ownership, foreign board of commissioners, foreign board of directors and tax avoidance.***



## HALAMAN MOTTO

مَا عَنْدَكُمْ يَنْفَدُ وَمَا عِنْدَ اللَّهِ بَاقٍ وَلَنَجْزِيَنَّ الَّذِينَ صَبَرُوا أَجْرَهُمْ بِأَحْسَنِّ مَا كَانُوا يَعْمَلُونَ

Apa yang ada di sisimu akan lenyap, dan apa yang ada di sisi Allah adalah kekal.  
Dan Kami pasti akan memberi balasan kepada orang yang sabar dengan pahala yang lebih baik dari apa yang telah mereka kerjakan.

### (QS. An-Nahl Ayat 96)

بِالْعَزْمِ هِيََا نَمْضِي سَوِيَا

Ayo bulatkan tekad kita bersama-sama

نَسْمُو وَنَرْقَى فَوْقَ الثَّرِيَا

Bangkit dan hidup melambung ke angkasa

لَا تَقُلْ لَوْحْدِي أَوْ كَيْفَ السَّبِيلِ

Jangan berkata aku sendirian atau tak tahu caranya

أَنْتَ بِالتَّحْدِي تَصْنَعُ الْمُسْتَحِيلِ

Kamu pasti bisa buat sesuatu yang mustahil

نَمْضِي عَلَى سَنَنِ الْهَدَى

Kita selalu ikuti aturan

وَعَنِ الْمَبَادِي لَا نَمِيلِ

Tanpa memiliki prinsip sendiri

بِالْعَزْمِ نَجْتَازُ الْمَدَى

Dengan tekad, kita pasti lalui

### (Tasna'o Mustaheel – Hamza Namira dan Humood Alkhudher)

Bermimpi lah setinggi-tingginya, niatkanlah segala sesuatu hanya untuk beribadah kepada-Nya, yakin lah akan terwujud, berusaha lah yang terbaik dan nikmatilah setiap prosesnya.

Sisanya, serahkan lah kepada Allah SWT.

Jika dikabulkan, itu baik. Jika belum dikabulkan, itulah yang terbaik.

(Siti Maisaroh – 2021)

*commit to user*

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan segala bentuk puji dan syukur kepada Allah SWT, skripsi ini penulis persembahkan untuk:

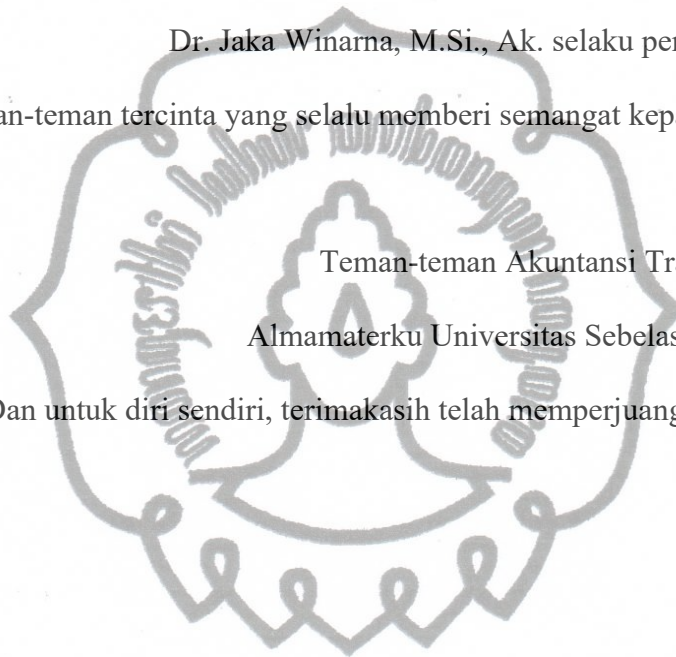
Kedua orang tua, ayah dan mami tercinta serta saudaraku yang selalu memberi dukungan, mendoakan yang terbaik dan selalu menghibur di setiap waktu;

Dr. Jaka Winarna, M.Si., Ak. selaku pembimbing skripsi;

Teman-teman tercinta yang selalu memberi semangat kepada penulis dalam menulis skripsi;

Teman-teman Akuntansi Transfer 2019 UNS;  
Almamaterku Universitas Sebelas Maret Surakarta;

Dan untuk diri sendiri, terimakasih telah memperjuangkan yang terbaik.





## KATA PENGANTAR

Segala bentuk rasa syukur sudah sepantasnya kita panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat, karunia, serta hidayah-Nya kepada kita semua sehingga penulis senantiasa diberikan kekuatan dan kemudahan untuk menyelesaikan skripsi ini. Alhamdulillahirabbil'alamin, skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kepemilikan Saham Asing, Dewan Komisaris Asing dan Direksi Asing Terhadap Penghindaran Pajak di Indonesia”** telah penulis selesaikan dengan segenap kemampuan penulis. Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan guna memperoleh gelar sarjana derajat S1 Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret.

Penulis menyadari bahwa dalam menyelesaikan skripsi ini tentu menemui banyak kendala dan hambatan. Banyak pihak terkait yang terus memberikan bantuan, semangat serta dukungan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan terimakasih kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan kesehatan, kekuatan serta kemudahan dalam mengerjakan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan dengan baik.
2. Prof. Drs. Djoko Suhardjanto M.Com.(Hons)., Ph.D., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.
3. Agung Nur Probohudono, S.E., M.Si., Ph.D., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret.

4. Nurmadi Harsa Sumarta, S.E.,M.Si.,Ak selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan pengarahan dan bimbingan selama masa studi penulis.
5. Prof. Doddy Setiawan, S.E., M.Si., Ph.D., Akt., selaku dosen mata kuliah Reviu Riset Akuntansi yang mengenalkan dan membimbing proses *mini research*, membuat selangkah lebih didepan mengetahui proses pembuatan paper atau skripsi dengan baik dan benar.
6. Dr. Jaka Winarna M.Si., Ak., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan, arahan, serta nasihat kepada penulis.
7. Sri Murni, SE, M.Si, Ak dan Dr. Setianingtyas Honggowati M.M.,Ak selaku penguji yang telah memberikan masukan-masukan dalam skripsi ini.
8. Para dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan pengalaman yang bermanfaat selama masa studi penulis.
9. Kedua orang tua yang telah memberikan segala cinta dan kasih sayang yang tulus, selalu mendukung serta mendoakan yang terbaik untuk anaknya.
10. Kedua kakak saya yang selalu memberi semangat dan menghibur selama mengerjakan skripsi, serta kucing-kucing tersayang, yang tidak pernah bosan membuat saya tertawa dengan tingkah lucunya.
11. Teman-teman *Bunda's May Family* yang telah sama-sama berjuang dan melalui suka duka selama 2 tahun masa perkuliahan.

12. Teman-teman Kos Rinumpaka tercinta, Santa dan Anggi yang selalu menghibur, memberi semangat dan petuah-petuah selama mengerjakan skripsi ini.
13. Teman sejak di UNAIR, Putri Arumsari Budidiningrat, yang telah banyak berbagi pengalaman dan memberikan banyak saran serta motivasi dalam pencapaian target-target perkuliahan selama di UNS.
14. Teman-teman *Honyonyo* yang selalu menghibur di setiap saat.
15. Teman-teman Dolan (Indah Tri Oktaviyanti, Mas Arif, Mas Wili) yang selalu ada disaat penulis membutuhkan saran dan semangat lebih.
16. Teman-teman Dolan Kuy (Santa, Ozan, Pandu, Nadya) yang telah banyak menghibur penulis selama berada di Solo.
17. Mirza Perdana Wijayadi, yang telah banyak membantu penulis dalam pengumpulan data-data terkait penelitian ini.
18. Teman-teman Akuntansi Transfer UNS 2019 yang telah menjadi teman seperjuangan selama empat tahun berkuliah.
19. Serta pihak-pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari masih terdapat banyak kesalahan dan kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis meminta kritik dan saran yang membangun untuk menjadikan skripsi ini lebih baik lagi. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi siapapun yang membacanya.

Surakarta, April 2021

Penulis

*commit to user*

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN.....	iv
ABSTRAK .....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
HALAMAN MOTTO .....	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
1.1    Latar Belakang.....	1
1.2    Rumusan Masalah.....	8
1.3    Tujuan Penelitian .....	8
1.4    Manfaat Penelitian .....	9
1.5    Orisinalitas Penelitian .....	10
BAB II.....	17
LANDASAN TEORI DAN PERUMUSAN HIPOTESIS.....	17
2.1    Landasan Teori dan Penelitian Sebelumnya.....	17
2.1.2    Teori <i>Cost and Benefit</i> .....	17
2.1.2    Kepemilikan Saham Asing.....	18
2.1.3    Dewan Komisaris Asing .....	19

2.1.4	Direksi Asing .....	20
2.1.5	Penghindaran Pajak.....	20
2.1.6	Penelitian terdahulu.....	23
2.2	Kerangka Pemikiran .....	25
2.3	Pengembangan Hipotesis .....	25
2.3.1	Hubungan Kepemilikan Saham oleh Asing dengan Penghindaran Pajak .....	25
2.3.2.	Hubungan Komisaris Asing dengan Penghindaran Pajak.....	27
2.3.3	Hubungan Direksi Asing dengan Penghindaran Pajak .....	28
BAB III	.....	29
METODE PENELITIAN.....		29
3.1.	Populasi dan Sampel Penelitian.....	29
3.2.	Jenis dan Sumber Data.....	29
3.3.	Operasionalisasi Variabel .....	30
3.3.1	Variabel Dependen.....	30
3.3.2	Variabel Independen .....	32
3.3.3	Variabel Kontrol.....	34
3.4	Metode Analisis Data.....	36
3.4.3	Pemilihan Model.....	39
3.4.4	Uji Asumsi Klasik.....	40
3.5	Metode Pengujian Hipotesis .....	40
3.5.1.	Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji T) .....	40
3.5.2.	Uji F-Statistik.....	41
3.5.3.	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	41
BAB IV	.....	42
HASIL DAN PEMBAHASAN.....		42
4.1.	Hasil Pengumpulan Data .....	42
4.2.	Statistik Deskriptif.....	43

*commit to user*

4.3.	Pemodelan dan Pengolahan Data.....	44
4.4.	Uji Asumsi Klasik.....	47
4.5.	Uji Hipotesis .....	47
4.5.1.	Hasil Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji t) .....	48
4.5.2.	Hasil Uji F-Statistik .....	50
4.5.3.	Hasil Uji Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R-squared</i> ) .....	50
4.6.	Pembahasan .....	51
4.6.1.	Pengaruh Kepemilikan Saham Asing terhadap Penghindaran Pajak..	51
4.6.2.	Pengaruh Dewan Komisaris Asing terhadap Penghindaran Pajak .....	52
4.6.3.	Pengaruh Direksi Asing terhadap Penghindaran Pajak .....	53
4.6.4.	Variabel Kontrol .....	54
BAB V.....		56
PENUTUP .....		56
5.1.	Kesimpulan .....	56
5.2.	Keterbatasan Penelitian.....	57
5.3.	Saran .....	57
5.4.	Implikasi Penelitian .....	58
DAFTAR PUSTAKA .....		59
LAMPIRAN.....		63



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	25
----------------------------------	----



## DAFTAR TABEL

Tabel 1 Pemilihan Sampel yang digunakan.....	42
Tabel 2 Hasil Statistik Deskriptif.....	43
Tabel 3 Hasil Uji <i>Chow</i> .....	45
Tabel 4 Hasil Uji <i>Hausman</i> .....	46
Tabel 5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	47
Tabel 6 Pengaruh Kepemilikan Asing, Dewan Komisaris Asing dan Direksi Asing terhadap Penghindaran Pajak.....	48



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Statistik Deskriptif.....	63
Lampiran 2 Hasil Uji Menggunakan <i>Common Effect Model</i> – Simultan.....	63
Lampiran 3 Hasil Uji Menggunakan <i>Fixed Effect Model</i> – Simultan.....	64
Lampiran 4 Hasil Uji Menggunakan <i>Fixed Effect Model</i> – FOROWN.....	65
Lampiran 5 Hasil Uji Menggunakan <i>Fixed Effect Model</i> – FORCOM.....	66
Lampiran 6 Hasil Uji Menggunakan <i>Fixed Effect Model</i> – FORGDIR.....	67
Lampiran 7 Hasil Uji <i>Chow</i> – FOROWN .....	68
Lampiran 8 Hasil Uji <i>Chow</i> – FORCOM.....	69
Lampiran 9 Hasil Uji <i>Chow</i> – FORGDIR.....	70
Lampiran 10 Hasil Uji Menggunakan <i>Random Effect Model</i> .....	71
Lampiran 11 Hasil Uji <i>Hausman</i> – FOROWN.....	72
Lampiran 12 Hasil Uji <i>Hausman</i> – FORCOM.....	73
Lampiran 13 Hasil Uji <i>Hausman</i> – FORGDIR.....	74