

SKRIPSI

**PENGARUH LIKUIDITAS, *CAPITAL INTENSITY*
DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP PENGHINDARAN
PAJAK DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI
VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN MINYAK
DAN GAS YANG TERDAFTAR DI BEI**



Oleh :

ZUFI YUSTIKA MAGITASIWI
NBI : 1222200011

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA**

2026

**PENGARUH LIKUIDITAS, *CAPITAL INTENSITY* DAN STRUKTUR
MODAL TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK DENGAN
PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA
PERUSAHAAN MINYAK DAN GAS YANG TERDAFTAR DI BEI**



Oleh :
Zufi Yustika Magitasiwi
NBI : 1222200011

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2026**

===== S K R I P S I =====

**PENGARUH LIKUIDITAS, *CAPITAL INTENSITY* DAN STRUKTUR
MODAL TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK DENGAN
PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA
PERUSAHAAN MINYAK DAN GAS YANG TERDAFTAR DI BEI**



Oleh :

Zufi Yustika Magitasiwi

NBI : 1222200011

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2026**

**PENGARUH LIKUIDITAS, CAPITAL INTENSITY DAN
STRUKTUR MODAL TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK
DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI
PADA PERUSAHAAN MINYAK DAN GAS YANG TERDAFTAR DI
BEI**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Guna Mendapatkan Gelar Sarjana
Akuntansi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis**

Oleh :

Zufi Yustika Magitasiwi

NBI : 1222200011

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2026**

LEMBAR PENGESAHAN PEMBIMBING

Nama Lengkap : Zufi Yustika Magitasiwi
NBI : 1222200011
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi

Judul Skripsi

Pengaruh Likuiditas, *Capital Intensity* Dan Struktur Modal Terhadap Penghindaran Pajak Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Minyak Dan Gas Yang Terdaftar Di BEI

Surabaya, 27 November 2025

Mengetahui / Menyetujui Pembimbing,



Prof. Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si., Ak., CA.CTA

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRPISI

Dipertahankan didepan sidang Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya dan dinyatakan diterima untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada tanggal 08 Desember 2025

TIM PENGUJI :

1. Prof. Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si., Ak., CA.CTA

Ketua

2. Dr. Sunu Priyawan, MS., Ak.

Anggota

3. Dr. Muhammad Taufik Hidayat, SE., MM

Anggota



Mengesahkan

Dekan,

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya



Prof. Dr. H. Tri Ratnawati, Ak., M.S., CA., CPA.

NPP.20220850043

SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT

Saya, yang bertanda tangan dibawah ini :

1. Nama Lengkap (KTP) : Zufi Yustika Magitasiwi (L/P)
2. NBI : 1222200011
3. Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
4. Program Studi : Akuntansi
5. NIK (KTP) : 3578045001020003
6. Alamat Rumah (KTP) : Bratang Gede Kalisumo 18 Surabaya

Dengan ini menyatakan skripsi yang berjudul:

Pengaruh Likuiditas, *Capital Intensity* dan Struktur Modal terhadap Penghindaran Pajak dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Minyak dan Gas Yang Terdaftar di BEI.

Adalah benar-benar hasil rancangan, tulisan dan pemikiran saya sendiri, dan bukan merupakan hasil plagiat atau menyalin atau menyadur dari karya tulis ilmiah orang lain baik berupa Artikel, Skripsi, Tesis maupun Disertasi.

Demikian Surat Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, jika dikemudian hari ternyata terbukti skripsi yang saya tulis adalah hasil Plagiat maka saya bersedia menerima sanksi apapun atas perbuatan saya dan bertanggung jawab secara mandiri tanpa ada sangkut pautnya dengan Dosen Pembimbing dan Kelembagaan Fak. Ekonomi dan Bisnis Untag Surabaya.

Surabaya, 08 Desember 2025

Yang membuat


(Zufi Yustika Magitasiwi)



UNIVERSITAS
17 AGUSTUS 1945
SURABAYA

BADAN PERPUSTAKAAN
Jl. SEMOLOWARU 45 SURABAYA
TELP. 031 593 1800 (Ext. 311)
e-mail : perpustakaan@untag-sby.ac.id

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai Civitas Akademik Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Zufi Yustika Magitasiwi
NBI/ NPM : 1222200011
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi/ Tesis/ Disertasi/ Laporan Penelitian/ Praktek*

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya *Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Nonexclusive Royalty-Free Right)*, atas karya saya yang berjudul:

"PENGARUH LIKUIDITAS, CAPITAL INTENSITY DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN MINYAK DAN GAS YANG TERDAFTAR DI BEI"

Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Nonexclusive Royalty - Free Right*), Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya berhak menyimpan, mengalihkan media atau memformatkan, mengolah dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, mempublikasikan karya ilmiah saya selama tetap tercantum

Dibuat di : Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya
Pada tanggal : 08 Desember 2025

Yang Menyatakan,



(Zufi Yustika Magitasiwi)

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan Rahmat dan hidayahnya, sehingga saya diberikan kesempatan untuk melanjutkan pendidikan Program Sarjana Akuntansi dan menyelesaikan skripsi ini dengan penuh kebanggaan. Saya mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dan membimbing saya dalam menempuh pendidikan dan menyelesaikan skripsi ini. Ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya saya tujukan kepada:

1. Prof. Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si., Ak., CA, CTA, selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan pengarahan, bimbingan, dan tambahan ilmu serta wawasan. Saya berterima kasih atas waktu yang telah diberikan untuk membimbing, mengoreksi serta memberikan saran dalam pelaksanaan penelitian dan penulisan skripsi ini.
2. Prof. Dr. Mulyanto Nugroho, MM., CMA., CPAI. selaku Rektor Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, yang telah memberikan kesempatan kepada saya untuk menuntut ilmu dan menyelesaikan Pendidikan Program Sarjana Ekonomi Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
3. Prof. Dr. Hj. Tri Ratnawati, Ak., M.S., CA., CPA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, atas kesempatan dan fasilitas serta bimbingan yang telah diberikan kepada saya selama menempuh proses perkuliahan pada Pendidikan Program Sarjana Ekonomi Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
4. Dr. Maulidah Narastri., SE., MA. selaku Kepala Program Studi Akuntansi, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, yang telah memberikan kesempatan kepada saya untuk boleh melakukan penelitian. Terima kasih juga saya ucapkan karena telah banyak membantu kelancaran proses perkuliahan saya.
5. Dr. I. B. Ketut Bayangkara, MM., Ak., CA., CMA., CTA., CSRA., CSP, selaku dosen wali yang selalu membimbing dan mengarahkan saya dari semester 1 hingga sekarang.
6. Alm Ayah saya yang sudah dan akan selalu memotivasi saya untuk menjadi pribadi yang lebih baik. Dan kepada Ibu yang selalu dengan sabar kebersamaan saya dengan memberikan semangat serta doa nya sehingga saya bisa menyelesaikan Pendidikan saya dengan baik.

7. Kedua kakak saya yang selalu support saya dan membantu saya disegala situasi agar dapat menyelesaikan Pendidikan saya dengan baik. Kepada kakak baru saya yang berikan baby kecil yang menjadi penyemangat dan hiburan baru saya.
8. Seluruh Dosen dan Civitas Akademika Seluruh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, yang telah banyak mendukung dan membantu saya dari awal perkuliahan hingga ujian skripsi ini.
9. Kepada teman terbaik saya yang selalu menerima info event apapun, terimakasih telah menyemangati dan menemani di keadaan yang baik maupun tidak baik sekalipun, semoga kita bisa selalu berteman seterusnya. Serta kepada seluruh anggota Yang Tanya-tanya Grup yang selalu membantu dan memberikan semangat terutama mentor kita semua. Terima kasih saya ucapkan karena telah banyak membantu dalam pengerjaan dan penyelesaian skripsi ini.
10. Terimakasih kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu-satu, atas bantuannya dan semangat yang diberikan sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

Dengan segala kelebihan dan kekurangan yang ada, saya menyadari bahwa masih banyak kesalahan dalam skripsi ini dan saya terbuka menerima saran dan kritik perbaikan. Motto saya adalah “Dari Ngga, harus sempurna! Menjadi Ngga harus sempurna, karena kesempurnaan hanya milik Allah SWT” Orang yang dapat menerima dan berdamai dengan keadaan akan menjadikan orang tersebut dapat lebih mengenali dan mencintai diri sendiri.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi saya dan para pembaca. Terima kasih.

Surabaya, 27 November 2025
Penulis



(Zufi Yustika Magitasiwi)

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan bertujuan untuk mengetahui hasil dari pengaruh likuiditas, *capital intensity* dan struktur modal terhadap penghindaran pajak dengan profitabilitas sebagai variabel moderasi pada Perusahaan minyak dan gas. Dalam penelitian ini menggunakan metode penelitian kuantitatif deskriptif dengan data sekunder yang berasal dari laporan keuangan perusahaan yang terdaftar di BEI. Penelitian ini menggunakan populasi 18 perusahaan minyak dan gas yang terdaftar di BEI yang di sampling menggunakan teknik purposive sampling sehingga menghasilkan 7 perusahaan minyak dan gas yang terdaftar di BEI dengan periode tahun 2020-2024. Data yang dikumpulkan melalui studi dokumentasi yang kemudian diuji menggunakan software SmartPLS.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengaruh hubungan antar variabel dalam pengaruh likuiditas, *capital intensity*, dan struktur modal terhadap penghindaran pajak dengan profitabilitas sebagai variabel moderasi adalah likuiditas dan *capital intensity* tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak, sedangkan struktur modal berpengaruh positif signifikan terhadap penghindaran pajak, serta profitabilitas tidak mampu memoderasi pengaruh likuiditas, *capital intensity*, dan struktur modal terhadap penghindaran pajak. Secara keseluruhan, temuan ini menunjukkan bahwa penghindaran pajak pada perusahaan migas lebih dipengaruhi oleh kebijakan pendanaan melalui struktur modal daripada faktor operasional seperti likuiditas atau *capital intensity*. Oleh karena itu, perusahaan perlu lebih berhati-hati dalam memanfaatkan utang sebagai strategi *tax shield* agar tidak menimbulkan risiko keuangan.

Kata Kunci: Likuiditas, *Capital intensity*, Struktur Modal, Profitabilitas, Penghindaran Pajak

ABSTRACT

This study aimed to determine the effect of liquidity, capital intensity, and capital structure on tax avoidance, with profitability as a moderating variable, in oil and gas companies. This study employed a quantitative descriptive method with secondary data derived from the financial statements of companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). This study used a population of 18 oil and gas companies listed on the IDX, sampled using a purposive sampling technique, resulting in seven listed companies for the period 2020-2024. Data were collected through documentary studies and then analyzed using SmartPLS software.

The results showed that the relationship between the variables of liquidity, capital intensity, and capital structure on tax avoidance, with profitability as a moderating variable, was that liquidity and capital intensity had no effect on tax avoidance, while capital structure had a significant positive effect on tax avoidance. Profitability, on the other hand, was unable to moderate the effect of liquidity, capital intensity, and capital structure on tax avoidance. Overall, these findings suggest that tax avoidance in oil and gas companies is more influenced by funding policies through capital structure than by operational factors such as liquidity or capital intensity. Therefore, companies need to be more careful in utilizing debt as a tax shield strategy to avoid creating financial risks.

Keywords: *Liquidity, Capital intensity, Capital Structure, Profitability, Tax Avoidance*

RINGKASAN

Sistem perpajakan memegang peran penting dalam penerimaan negara, namun praktik penghindaran pajak masih sering terjadi. Pada industri migas yang menjadi subsektor strategis di BEI, perusahaan dituntut tidak hanya menyusun strategi pajak yang efisien, tetapi juga menjaga kesehatan keuangan. Likuiditas mencerminkan kemampuan perusahaan memenuhi kewajiban jangka pendek, sementara *capital intensity* menunjukkan besarnya investasi pada aset tetap. Kedua aspek ini memerlukan dukungan struktur modal yang optimal agar perusahaan dapat menekan biaya pendanaan dan meningkatkan profitabilitas.

Strategi penghindaran pajak dapat dilakukan melalui berbagai cara yang tetap berada dalam koridor hukum perpajakan. Misalnya, dengan memanfaatkan insentif pajak, fasilitas kredit, serta potongan atau pengurangan pajak yang telah diatur secara resmi dalam undang-undang perpajakan. Selain itu, perusahaan juga dapat melakukan restrukturisasi kegiatan bisnis, seperti mengatur ulang struktur organisasi, lokasi usaha, atau aliran transaksi, agar kewajiban pajak yang timbul menjadi lebih ringan. Taktik lainnya adalah dengan menerapkan strategi investasi yang dirancang khusus untuk lebih efisien secara pajak, sehingga keuntungan yang diperoleh tidak terlalu terbebani oleh kewajiban fiskal.

Industri migas kerap dihadapkan pada isu tata kelola dan kepatuhan perpajakan. Kompleksitas kegiatan usaha yang melibatkan rantai nilai panjang serta transaksi lintas negara menjadikan sektor ini rentan terhadap praktik penghindaran pajak. Hal ini menunjukkan bahwa meskipun industri migas berkontribusi besar terhadap pertumbuhan ekonomi, praktik-praktik yang dilakukan oleh sebagian perusahaan dapat menimbulkan potensi kerugian bagi penerimaan negara.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh likuiditas, *capital intensity*, dan struktur modal terhadap penghindaran pajak dengan profitabilitas sebagai variabel moderasi pada Perusahaan minyak dan gas yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2024.

Pajak menurut UU Nomor 7 Tahun 2021 tentang Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan, Pajak adalah kontribusi wajib kepada negara yang terutang oleh orang pribadi atau badan yang bersifat memaksa berdasarkan Undang – Undang dengan tidak mendapatkan imbalan langsung dan digunakan untuk keperluan negara bagi sebesar- besarnya kemakmuran rakyat. Penghindaran pajak merupakan upaya yang dilakukan wajib pajak untuk mengurangi beban pajak yang sah dengan memanfaatkan kelemahan maupun celah dalam peraturan perpajakan yang berlaku.

Bagi perusahaan, praktik ini menjadi strategi untuk meminimalkan pembayaran pajak sehingga laba yang diperoleh dapat lebih besar.

Manajemen keuangan (Financial Management), atau dalam literatur lain disebut pembelanjaan, adalah segala aktivitas perusahaan yang berhubungan dengan bagaimana memperoleh dana, menggunakan dana dan mengelola aset sesuai tujuan perusahaan secara menyeluruh. Likuiditas adalah kemampuan untuk memenuhi seluruh kewajiban yang harus dilunasi segera dalam waktu yang singkat. Capital intensity adalah aktivitas investasi yang dilakukan perusahaan yang dikaitkan dengan investasi dalam bentuk aset tetap. Rasio capital intensity dapat menunjukkan tingkat efisiensi perusahaan dalam menggunakan aktivitya untuk menghasilkan penjualan. Struktur modal adalah bauran penggunaan dana yang berasal dari ekuitas dan utang yang merupakan aspek yang penting bagi perusahaan karena menyangkut pemilihan sumber dana yang menguntungkan. Profitabilitas ialah kemampuan perusahaan dalam meraup keuntungan yang berasal dari penjualan, total aset, dan modal. Profitabilitas ditujukan untuk mengukur keberhasilan perusahaan untuk menjalankan kegiatan operasionalnya efektif. Nilai profitabilitas yang tinggi mencerminkan perusahaan mampu menghasilkan keuntungan atau laba dengan baik.

Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif deskriptif dengan data sekunder dari laporan keuangan perusahaan migas di BEI tahun 2020–2024. Dari 18 perusahaan, diperoleh 7 sampel melalui purposive sampling. Data dikumpulkan melalui studi dokumentasi dan dianalisis menggunakan SmartPLS. Hasil analisis menunjukkan bahwa likuiditas dan *capital intensity* tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak, sedangkan struktur modal berpengaruh positif signifikan. Selain itu, profitabilitas tidak mampu memoderasi hubungan antara ketiga variabel tersebut dengan penghindaran pajak.

Temuan ini menunjukkan bahwa penghindaran pajak pada perusahaan migas lebih dipengaruhi oleh kebijakan pendanaan melalui struktur modal daripada faktor operasional seperti likuiditas atau *capital intensity*. Oleh karena itu, perusahaan perlu lebih berhati-hati dalam memanfaatkan utang sebagai strategi *tax shield* agar tidak menimbulkan risiko keuangan. Regulator juga perlu mengawasi perusahaan dengan tingkat leverage tinggi karena struktur modal terbukti menjadi faktor utama dalam praktik penghindaran pajak. Penelitian selanjutnya disarankan untuk memperlu sampel dan mencakup sektor lain agar memperoleh hasil yang lebih representatif.

Bagi perusahaan, praktik ini menjadi strategi untuk meminimalkan pembayaran pajak sehingga laba yang diperoleh dapat lebih besar.

Manajemen keuangan (Financial Management), atau dalam literatur lain disebut pembelanjaan, adalah segala aktivitas perusahaan yang berhubungan dengan bagaimana memperoleh dana, menggunakan dana dan mengelola aset sesuai tujuan perusahaan secara menyeluruh. Likuiditas adalah kemampuan untuk memenuhi seluruh kewajiban yang harus dilunasi segera dalam waktu yang singkat. Capital intensity adalah aktivitas investasi yang dilakukan perusahaan yang dikaitkan dengan investasi dalam bentuk aset tetap. Rasio capital intensity dapat menunjukkan tingkat efisiensi perusahaan dalam menggunakan aktivasnya untuk menghasilkan penjualan. Struktur modal adalah bauran penggunaan dana yang berasal dari ekuitas dan utang yang merupakan aspek yang penting bagi perusahaan karena menyangkut pemilihan sumber dana yang menguntungkan. Profitabilitas ialah kemampuan perusahaan dalam meraup keuntungan yang berasal dari penjualan, total aset, dan modal. Profitabilitas ditujukan untuk mengukur keberhasilan perusahaan untuk menjalankan kegiatan operasionalnya efektif. Nilai profitabilitas yang tinggi mencerminkan perusahaan mampu menghasilkan keuntungan atau laba dengan baik.

Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif deskriptif dengan data sekunder dari laporan keuangan perusahaan migas di BEI tahun 2020–2024. Dari 18 perusahaan, diperoleh 7 sampel melalui purposive sampling. Data dikumpulkan melalui studi dokumentasi dan dianalisis menggunakan SmartPLS. Hasil analisis menunjukkan bahwa likuiditas dan *capital intensity* tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak, sedangkan struktur modal berpengaruh positif signifikan. Selain itu, profitabilitas tidak mampu memoderasi hubungan antara ketiga variabel tersebut dengan penghindaran pajak.

Temuan ini menunjukkan bahwa penghindaran pajak pada perusahaan migas lebih dipengaruhi oleh kebijakan pendanaan melalui struktur modal daripada faktor operasional seperti likuiditas atau *capital intensity*. Oleh karena itu, perusahaan perlu lebih berhati-hati dalam memanfaatkan utang sebagai strategi *tax shield* agar tidak menimbulkan risiko keuangan. Regulator juga perlu mengawasi perusahaan dengan tingkat leverage tinggi karena struktur modal terbukti menjadi faktor utama dalam praktik penghindaran pajak. Penelitian selanjutnya disarankan untuk memperluas sampel dan mencakup sektor lain agar memperoleh hasil yang lebih representatif.

DAFTAR ISI

COVER LUAR	i
COVER DALAM.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN PEMBIMBING	iii
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRPISI	iv
SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT	v
LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT.....	x
RINGKASAN	xii
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR TABEL.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	9
1.3. Tujuan Penelitian	9
1.4. Manfaat Penelitian	10
BAB II. KAJIAN PUSTAKA	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1. Perpajakan	11
2.1.2. Penghindaran Pajak	15
2.1.3. Manajemen Keuangan.....	19
2.1.4. Likuiditas.....	21
2.1.5. <i>Capital intensity</i>	24
2.1.6. Struktur Modal	26
2.1.7. Profitabilitas.....	28
2.2 Penelitian Terdahulu	31
2.3 Hubungan Antar Variabel	37
2.3.1. Hubungan Likuiditas Terhadap Penghindaran Pajak	37
2.3.2. Hubungan <i>Capital Intensity</i> Terhadap Penghindaran Pajak	37
2.3.3. Hubungan Struktur Modal Terhadap Penghindaran Pajak	38

2.3.4. Peran Profitabilitas Dalam Memoderasi Pengaruh Likuiditas Terhadap Penghindaran Pajak	38
2.3.5. Peran Profitabilitas Dalam Memoderasi Pengaruh <i>Capital Intensity</i> Terhadap Penghindaran Pajak	39
2.3.6. Peran Profitabilitas Dalam Memoderasi Pengaruh Struktur Modal Terhadap Penghindaran Pajak	40
2.4 Kerangka Konseptual	41
2.5 Hipotesis	41
BAB III. METODE PENELITIAN	43
3.1 Desain Penelitian	43
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian	43
3.3 Jenis dan Sumber Data	43
3.4 Populasi dan Sampel	44
3.4.1. Populasi	44
3.4.2. Sampel	44
3.5 Teknik Pengumpulan Data	45
3.6 Definisi Variabel dan Definisi Operasional	45
3.7 Proses Pengolahan Data	50
3.8 Metode Analisis Data	51
3.9 Teknik Pengujian Hipotesis Dan Analisis Data	51
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	55
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	55
4.1.1 PT Sigma Energy Compressindo Tbk	55
4.1.2 PT Astrindo Nusantara Infrastruktur Tbk	56
4.1.3 PT Elnusa Tbk	56
4.1.4 PT Rukun Raharja Tbk	57
4.1.5 PT Energi Mega Persada Tbk	57
4.1.6 PT Mitra Investindo Tbk	58
4.1.7 PT AKR Corporindo Tbk	59
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	60
4.2.1 Likuiditas	60
4.2.2 <i>Capital intensity</i>	60
4.2.3 Struktur Modal	61
4.2.4 Penghindaran Pajak	62
4.2.5 Profitabilitas	62
4.3 Uji Instrumen – Validitas dan Reliabilitas	63

4.3.1 Uji Validitas	63
4.3.2 Uji Reliabilitas	65
4.4 Analisis Data	67
4.5 Pengujian Hipotesis	68
4.6 Pembahasan Hasil Temuan Penelitian	69
4.6.1 Likuiditas berpengaruh terhadap Penghindaran Pajak	69
4.6.2 <i>Capital intensity</i> berpengaruh terhadap Penghindaran Pajak	70
4.6.3 Struktur Modal berpengaruh terhadap Penghindaran Pajak	70
4.6.4 Profitabilitas dapat memoderasi pengaruh Likuiditas terhadap Penghindaran Pajak	71
4.6.5 Profitabilitas dapat memoderasi pengaruh <i>Capital intensity</i> terhadap Penghindaran Pajak	72
4.6.6 Profitabilitas dapat memoderasi pengaruh Struktur Modal terhadap Penghindaran Pajak	73
4.7 Implikasi Penelitian	74
4.7.1 Implikasi Teoritis	74
4.7.2 Implikasi Praktis	74
4.7.3 Implikasi Kebijakan	75
4.8 Keterbatasan Penelitian	75
BAB V. PENUTUP	77
5.1 Simpulan	77
5.2 Saran	77
5.2.1 Bagi Perusahaan	77
5.2.2 Bagi Regulator dan Otoritas Pajak	77
5.2.3 Bagi Penelitian Selanjutnya	78
DAFTAR PUSTAKA	79
LAMPIRAN	85

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	41
Gambar 4. 1 Nilai Loading Factor Original	63

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Kriteria Sampel.....	44
Tabel 3.2 Sampel	44
Tabel 3.3 Definisi Variabel dan Definisi Operasional	46
Tabel 4. 1 Rata-Rata Likuiditas Tahun.....	60
Tabel 4. 2 Rata-Rata <i>Capital intensity</i> Tahun	61
Tabel 4. 3 Rata-Rata Struktur Modal Tahun	61
Tabel 4. 4 Rata-Rata Penghindaran Pajak Tahun	62
Tabel 4. 5 Rata-Rata Profitabilitas Tahun	62
Tabel 4. 6 Result for Outer Loading.....	64
Tabel 4. 7 Discriminant Validity Cross-Loading.....	65
Tabel 4. 8 Composite Reliability	65
Tabel 4. 9 Cronbach's Alpha	66
Tabel 4. 10 Average Variance Extracted (AVE)	66
Tabel 4. 11 Variance Inflation Factor (VIF)	67
Tabel 4. 12 R-Square	67
Tabel 4. 13 Path Coefficients	68
Tabel 4. 14 Path Coefficients H1.....	69
Tabel 4. 15 Path Coefficients H2.....	70
Tabel 4. 16 Path Coefficients H3.....	70
Tabel 4. 17 Path Coefficients H4.....	71
Tabel 4. 18 Path Coefficients H5.....	72
Tabel 4. 19 Path Coefficients H6.....	73

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Pemetaan Hasil Penelitian	85
Lampiran 2 : Perhitungan Rasio.....	108
Lampiran 3 : Outer Loadings	128
Lampiran 4 : Discriminant Validity Cross-Loading	129
Lampiran 5: Construct Reliability and Validity	129
Lampiran 6 : Variance Inflation Factor (VIF)	130
Lampiran 7 : R-Square	130
Lampiran 8 : Path Coefficients.....	131
Lampiran 9 : Kartu Bimbingan	132
Lampiran 10 : Hasil Turnitin Plagiarism	133
Lampiran 11 : LOA	134