

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK, KUALITAS AUDIT, UKURAN
DEWAN KOMISARIS, KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP
EFISIENSI INVESTASI : PROFITBALITAS VARIABEL MODERASI**



**Dini Destiara Ekaputri
17118222019**

**Tesis yang Ditulis untuk Memenuhi sebagian Persyaratan untuk
Memperoleh Gelar Magister Akuntansi**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA**

2026

**THE EFFECT OF TAX AVOIDANCE, AUDIT QUALITY, BOARD OF
COMMISSIONERS SIZE, MANAGERIAL OWNERSHIP ON
INVESTMENT EFFICIENCY: PROFITABILITY AS A MODERATING
VARIABLE**



**Dini Destiara Ekaputri
17118222019**

**Thesis submitted in partial fulfillment of the requirements for the degree of
Master of Accounting.**

**MASTER OF ACCOUNTING PROGRAM
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS
JAKARTA STATE UNIVERSITY**

2026

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh penghindaran pajak, kualitas audit, ukuran dewan komisaris, dan kepemilikan manajerial terhadap efisiensi investasi dengan profitabilitas sebagai variabel moderasi pada perusahaan pelayaran yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021–2024. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan purposive sampling sehingga diperoleh perusahaan yang memenuhi kriteria penelitian. Analisis data dilakukan menggunakan analisis regresi linier berganda dan Moderated Regression Analysis (MRA).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa penghindaran pajak berpengaruh positif dan signifikan terhadap efisiensi investasi, sedangkan kualitas audit tidak berpengaruh signifikan terhadap efisiensi investasi. Selanjutnya, ukuran dewan komisaris dan kepemilikan manajerial terbukti berpengaruh positif dan signifikan terhadap efisiensi investasi. Pengujian variabel moderasi menunjukkan bahwa profitabilitas tidak mampu memoderasi hubungan antara penghindaran pajak dengan efisiensi investasi serta tidak mampu memoderasi hubungan antara kualitas audit dengan efisiensi investasi. Sebaliknya, profitabilitas mampu memperkuat pengaruh ukuran dewan komisaris terhadap efisiensi investasi serta memperkuat pengaruh kepemilikan manajerial terhadap efisiensi investasi. Temuan penelitian ini mendukung teori keagenan dan teori pecking order yang menjelaskan pentingnya mekanisme tata kelola perusahaan dan kemampuan perusahaan menghasilkan laba dalam meningkatkan efisiensi investasi. Penelitian ini diharapkan dapat menjadi masukan bagi manajemen perusahaan, investor, serta peneliti selanjutnya dalam mengembangkan strategi peningkatan efisiensi investasi melalui penerapan tata kelola perusahaan yang efektif dan pengelolaan profitabilitas yang optimal.

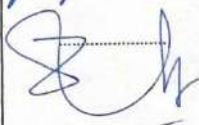
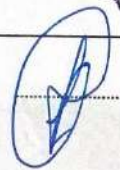
Kata Kunci: Penghindaran Pajak, Kualitas Audit, Ukuran Dewan Komisaris, Kepemilikan Manajerial, Profitabilitas, Efisiensi Investasi.

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of tax avoidance, audit quality, board of commissioners size, and managerial ownership on investment efficiency, with profitability as a moderating variable, in shipping companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2021–2024 period. This research employs a quantitative approach using secondary data obtained from companies' annual financial reports. The sampling technique used is purposive sampling, resulting in a sample of companies that meet the research criteria. Data analysis was conducted using multiple linear regression and Moderated Regression Analysis (MRA).

The results indicate that tax avoidance has a positive and significant effect on investment efficiency, whereas audit quality does not have a significant effect on investment efficiency. Furthermore, the size of the board of commissioners and managerial ownership are proven to have a positive and significant effect on investment efficiency. The moderation test reveals that profitability is unable to moderate the relationship between tax avoidance and investment efficiency, nor does it moderate the relationship between audit quality and investment efficiency. Conversely, profitability is able to strengthen the influence of the board of commissioners' size on investment efficiency and strengthen the influence of managerial ownership on investment efficiency. These findings support agency theory and pecking order theory, which explain the importance of corporate governance mechanisms and a company's ability to generate profit in enhancing investment efficiency. This research is expected to provide insights for company management, investors, and future researchers in developing strategies to improve investment efficiency through the implementation of effective corporate governance and optimal profitability management.

Keywords: Tax Avoidance, Audit Quality, Board of Commissioners Size, Managerial Ownership, Profitability, Investment Efficiency

LEMBAR PENGESAHAN TESIS			
Penanggungjawab Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  Prof. Dr. Muhamad Rizan, SE, MM NIP. 197206272006041001			
No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dr. Etty Gurendrawati, M.Si., Ak NIP : 196803141992032002 (Ketua Sidang)		21 Juli 2026
2	Unggul Purwohedhi, SE., MSi., Ph.D., CMA. NIP : 197908142006041002 (Pembimbing 1)		23 Juli 2026
3	Prof. Dr. IGKA Ulupei, SE, M.Si, Ak NIP : 196612131993032003 (Pembimbing 2)		22 Juli 2026
4	Dr. Muhammad Yusuf, SE, MM NIP : 198906202020121006 (Penguji 1)		24 Juli 2026
5	Ayatulloh Michael Musyaffi, M.Ak NIP 1991102282020121010 (Penguji 2)		22 Juli 2026
Nama : Dini Destiara Ekaputri No. Registrasi : 1711822019 Program Studi : S2 Akuntansi Tanggal Lulus : 15 Juli 2026			

Catatan : - diketik dengan huruf times new roman ukuran 12
 - dibuat rangkap lima tanda tangan asli dengan bolpoint warna biru

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dini Destiara Ekaputri
NIM : 1711822019
Program Studi : Magister Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Negeri Jakarta

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa tesis dengan judul “pengaruh penghindaran pajak, kualitas audit, ukuran dewan komisaris, kepemilikan manajerial terhadap efisiensi investasi : profitabilitas variabel moderasi”. Tesis tersebut benar-benar karya ilmiah saya sendiri dan bukan merupakan hasil plagiasi dari karya orang lain, baik sebagian maupun seluruhnya. Seluruh sumber informasi yang dikutip dalam penulisan tesis ini telah dinyatakan secara jelas dan benar sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa tesis ini merupakan hasil plagiasi atau terdapat pelanggaran terhadap etika akademik, maka saya bersedia menerima sanksi akademik sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya untuk dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 18 Agustus 2026

Yang Membuat Pernyataan,




Dini Destiara Ekaputri
NIM. 1711822019



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
PERPUSTAKAAN DAN KEARSIPAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

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

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Dini Destiara Ekaputri
NIM : 1711822019
Fakultas/Prodi : Fakultas Ekonomi dan Bisnis/Magister Akuntansi
Alamat email : dinidestiara31@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan dan Kearsipan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

☐ Skripsi ☒ Tesis ☐ Disertasi ☐ Lain-lain (.....)
yang berjudul:

PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK, KUALITAS AUDIT, UKURAN DEWAN KOMISARIS,
KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP EFISIENSI INVESTASI : PROFITBALITAS
VARIABEL MODERASI

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan dan Kearsipan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 18 Agustus 2026

Penulis

Dini Destiara Ekaputri

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas limpahan rahmat, berkah, serta hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul: **Pengaruh Penghindaran Pajak, Kualitas Audit, Ukuran Dewan Komisaris, Kepemilikan Manajerial Terhadap Efisiensi Investasi : Profitabilitas Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Pelayaran yang Terdaftar di BEI Periode 2021–2024)".** Tesis ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memenuhi kewajiban akademik dalam menempuh gelar Magister pada Program Studi Akuntansi.

Penulis menyadari bahwa penyusunan tesis ini tidak terlepas dari dukungan, bimbingan, dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang tulus kepada:

1. **Ibu Dr. Rida Prihatni, SE., M.Si.,** selaku Koordinator Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta
2. **Bapak Dr. Unggul Purwohedi, M.Si., Ph.D.,** selaku Pembimbing Pertama yang telah memberikan waktu, kritik, serta saran yang membangun dalam penyelesaian tesis ini.
3. **Ibu Prof. Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, S.E., M.Si., Ak., C.A.,** selaku Pembimbing Kedua yang telah memberikan waktu, kritik, serta saran yang membangun dalam penyelesaian tesis ini
4. **Ibu Dr. Etty Gurendrawati, M.Si., Ak.,** selaku Ketua Penguji; **Bapak Dr.**

Ayatullah Michael Musyaffi M. Ak., selaku Penguji Pertama; dan **Bapak Dr. Muhammad Yusuf, S.E., M.M.**, selaku Penguji Kedua, atas segala masukan dan nasihat konstruktif yang diberikan kepada penulis.

5. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan bekal ilmu, teori, dan praktik yang bermanfaat.
6. Suami tercinta, **Agil Wahyu**, atas dukungan moral, doa, dan kesabaran yang luar biasa.
7. Seluruh staf dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta yang telah membantu proses administrasi akademik selama masa studi.
8. Kedua orang tua penulis dan orang tua suami, terima kasih atas doa, kasih sayang, dan kebanggaan yang selalu menjadi motivasi utama.
9. Rekan-rekan mahasiswa Magister Akuntansi angkatan 2022 atas kebersamaan, motivasi, dan bantuan dalam suka maupun duka selama masa perkuliahan dan penyusunan tesis ini.

Penulis menyadari bahwa karya ini masih jauh dari kesempurnaan dikarenakan keterbatasan yang penulis miliki. Oleh sebab itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari pembaca, khususnya bagi pengembangan ilmu Akuntansi Keuangan.

Jakarta, 18 Agustus 2026

Penulis,

Dini Destiara Ekaputri

DAFTAR ISI

ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	10
1.3. Tujuan Penelitian.....	12
1.4. Manfaat Penelitian.....	12
BAB II TELAAH PUSTAKA	15
2.1. Telaah Pustaka.....	15
2.1.1. Teori Packing Order	15
2.1.2. Teori Keagenan	16
2.1.3. Penghindaran Pajak.....	18
2.1.4. Kualitas Audit	20
2.1.5. Kepemilikan Manajerial	22
2.1.6. Ukuran Dewan Komisaris.....	23
2.1.7. Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi	25
2.2. Penelitian Terdahulu.....	29
2.3. Kerangka Teori.....	72
2.4. Pengembangan Hipotesis Penelitian.....	76
BAB III METODE PENELITIAN.....	93
3.1. Objek dan Subjek Penelitian.....	93
3.2. Jenis Data	95
3.3. Teknik Pengambilan Sampel.....	96
3.4. Teknik Pengumpulan Data.....	98

3.5. Definisi Operasional variabel penelitian.....	99
3.5.1. Variabel Dependen.....	99
3.5.2. Variabel Independen.....	103
3.5.3. Variabel Moderasi.....	109
3.6. Teknik Analisa Data.....	113
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	113
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	114
3.6.3 Uji Hipotesis.....	124
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	128
4.1. Deskripsi Data.....	128
4.2. Analisis Statistik Deskriptif.....	129
4.3. Uji Asumsi Klasik.....	140
4.2.1. Uji Normalitas.....	140
4.2.2. Uji Multikolinearitas.....	142
4.2.3. Uji Heteroskedastisitas.....	143
4.2.4. Uji Autokorelasi.....	145
4.4. Analisis Regresi Moderasi	156
4.5. Uji Hipotesis.....	148
4.5.1 Uji Parsial (Uji T).....	148
4.5.2 Uji Simultan (Uji F).....	155
4.5.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	156
4.6. Pembahasan Hasil Penelitian.....	158
BAB V PENUTUP.....	186
5.1. Kesimpulan.....	186
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	189
5.3. Implikasi Penelitian.....	190
5.4. Saran.....	191
DAFTAR PUSTAKA.....	193

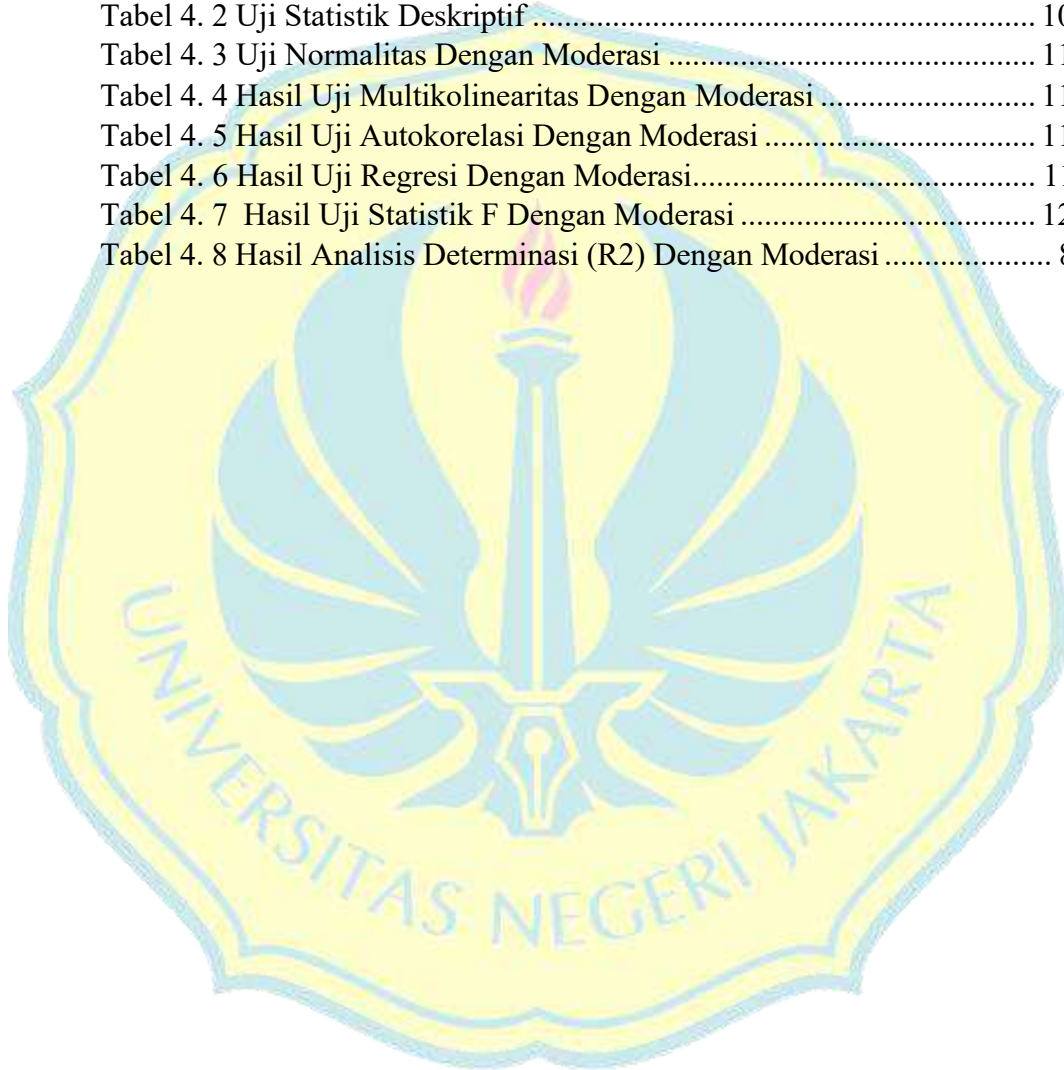
DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Model Penelitian	69
Gambar 4. 1 Uji Heterokedastisitas	114



DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Kriteria Sampel Penelitian	74
Tabel 4. 1 Kriteria Sampel Penelitian	102
Tabel 4. 2 Uji Statistik Deskriptif	103
Tabel 4. 3 Uji Normalitas Dengan Moderasi	111
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolinearitas Dengan Moderasi	113
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi Dengan Moderasi	115
Tabel 4. 6 Hasil Uji Regresi Dengan Moderasi.....	117
Tabel 4. 7 Hasil Uji Statistik F Dengan Moderasi	124
Tabel 4. 8 Hasil Analisis Determinasi (R^2) Dengan Moderasi	85



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian	105
----------------------------------	-----

