

**PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT*, INTENSITAS ASET,
DAN TINGKAT UTANG PERUSAHAAN TERHADAP TARIF
PAJAK EFEKTIF DENGAN UKURAN PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI.**

(Studi pada Perusahaan Sektor Keuangan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023)



Skripsi Oleh:
BAYU FEBRIAN
01031282126040
AKUNTANSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI

2025

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPERHENSIF

PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT*, INTENSITAS ASET, DAN TINGKAT UTANG PERUSAHAAN TERHADAP TARIF PAJAK EFEKTIF DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI.

(Studi pada Perusahaan Sektor Keuangan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Periode 2019-2023)

Disusun oleh:

Nama : Bayu Febrian
NIM : 01031282126040
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing



Tanggal: 28 April 2025

Meita Rahmawati, S.E., M.ACC., AK
NIP. 198605132015042002

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH RETURN ON INVESTMENT, INTENSITAS ASET, DAN TINGKAT UTANG PERUSAHAAN TERHADAP TARIF PAJAK EFEKTIF DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI.

**(Studi pada Perusahaan Sektor Keuangan Sub Sektor Perbankan yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023)**

Disusun Oleh :

Nama : Bayu Febrian
NIM : 01031282126040
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah Skripsi : Akuntansi Perpajakan

Telah diuji dalam Ujian Komprehensif pada tanggal 28 Mei 2025 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Indralaya, 17 Juni 2025

Ketua,



Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak, CA
NIP. 198605132015042002

Anggota,



Tie Sartika Pratiwi, S.E. M Acc. Ak.
NIP. 199001142019032015

ASLI

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI UINSRI
04/05
01/07

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP 197212152003122001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini,

Nama : Bayu Febrian
NIM : 01031282126040
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

**PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT*, INTENSITAS ASET,
DAN TINGKAT UTANG PERUSAHAAN TERHADAP TARIF
PAJAK EFEKTIF DENGAN UKURAN PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI.**

(Studi pada Perusahaan Sektor Keuangan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023)

Pembimbing : Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak., CA

Tanggal Ujian : 28 Mei 2025

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Penulisan dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Indralaya, 17 Juni 2025

Pembuat Pernyataan



Bayu Febrian
NIM. 01031282126040

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

"In the middle of difficulty lies opportunity."

-Albert Einstein

"Knowing others is intelligence. Knowing yourself is true wisdom. Mastering others is strength. Mastering yourself is true power."

-Lao Tzu

"The fewer people I depend on, the stronger I become."

-BF

Skripsi ini dipersembahkan
untuk:

- Tuhan Yang Maha Esa, Allah SWT
- Kedua orang tua saya
- Saudara-saudara saya
- Keluarga dan sahabat saya
- Almamater saya

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul "Pengaruh Return On Investment, Intensitas Aset, dan Tingkat Utang terhadap Tarif Pajak Efektif dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Sektor Keuangan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019–2023)". Penulisan skripsi ini dilakukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Sriwijaya.

Penulis menyadari bahwa tersusunnya skripsi ini tidak lepas dari dukungan, bimbingan, serta doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada kedua orang tua tercinta atas segala doa dan dukungan moril maupun materiil, kepada dosen pembimbing atas bimbingan dan arahan yang berharga, serta kepada seluruh pihak yang telah membantu dalam proses penyusunan skripsi ini. Penulis berharap karya ini dapat memberikan manfaat, baik secara akademis maupun praktis, khususnya dalam bidang akuntansi dan perpajakan.

Indralaya, 17 Juni 2025

Penulis,



Bayu Febrian

NIM. 01031282126040

UCAPAN TERIMA KASIH

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan terlaksana tanpa dukungan berbagai pihak. Penulis dengan tulus ingin mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini, khususnya kepada:

1. Allah SWT. atas nikmat kesehatan, kekuatan, dan segala pertolongan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi.
2. Bapak Prof. Dr. Taufiq Marwa., S.E., M.Si selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
3. Bapak Prof. Dr. H. Mohamad Adam, S.E., M.E. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Ibu Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Ibu Patmawati, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Bapak Anton Indra Budiman, S.E., M.Si., Ak. selaku Dosen Pembimbing Akademik penulis yang telah membimbing selama perkuliahan.
7. Ibu Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak., CA selaku Dosen Pembimbing Proposal dan Skripsi, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya atas waktu yang telah ibu luangkan di tengah kesibukan, serta atas bimbingan yang penuh kesabaran dan perhatian. Penulis sangat menghargai segala bentuk motivasi, kritik, saran, doa, dan ilmu yang telah ibu berikan

selama proses penyusunan skripsi ini. Semoga ibu selalu diberikan kesehatan dan kemudahan dalam setiap urusan.

8. Ibu Trie Sartika Pratiwi, S.E., M.Acc., Ak. selaku Dosen Penguji dalam seminar proposal dan ujian komprehensif yang telah memberikan ilmu serta kritik dan saran untuk memperbaiki skripsi ini.
9. Seluruh Bapak dan Ibu dosen di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, khususnya dosen-dosen di Jurusan Akuntansi, yang telah memberikan pengetahuan berharga kepada penulis sepanjang masa perkuliahan.
10. Staf Tata Usaha dan Perpustakaan Universitas Sriwijaya atas segala bantuan yang diberikan selama penulis menempuh pendidikan.
11. Penulis menyampaikan rasa terima kasih yang tulus dan mendalam kepada Ayah yaitu bapak Nopriadi dan Ibu tercinta ibu Heni Parmawati atas doa, dukungan, kasih sayang, serta semangat yang tiada henti. Terima kasih atas segala pengorbanan, kesabaran, dan keikhlasan dalam mendampingi setiap langkah penulis hingga mampu menyelesaikan skripsi ini. Semoga Allah SWT senantiasa membalas segala kebaikan dan memberikan kesehatan serta kebahagiaan untuk Ayah dan Ibu.
12. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada saudara-saudara tercinta yaitu Abang Iam Ahmadi dan adikku Bela Meisya atas dukungan, perhatian, dan kebersamaan yang telah menjadi sumber semangat dalam menjalani proses penyusunan skripsi ini. Terima kasih telah menjadi tempat berbagi cerita, canda, dan motivasi di saat penulis merasa lelah dan jenuh.

13. Penulis juga menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada keluarga GG Lampung: Angresta Deby, Mona Rosadina, Daniswara, dan Yonathan Setio Utomo. Terima kasih atas kebersamaan, dukungan moril, canda tawa, serta semangat yang kalian berikan selama proses penyusunan skripsi ini. Kehadiran kalian menjadi penguat dan pelipur lelah di tengah perjuangan ini.
14. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada teman-teman seperjuangan selama masa perkuliahan, khususnya Bobby Pratama, Nur Aisyah, dan Fellicia Fausta. Terima kasih atas kebersamaan, dukungan, semangat, dan bantuan yang telah kalian berikan.
15. Teman-teman Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya angkatan 2021. Terima kasih untuk kebersamaan yang terjalin selama penulis menempuh pendidikan di kampus ini.
16. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada diri sendiri, yang telah berjuang, bertahan, dan tidak menyerah meskipun dihadapkan pada berbagai rintangan. Terima kasih telah terus melangkah walau lelah, tetap berusaha meski sempat ingin menyerah. Perjalanan ini menjadi bukti bahwa kekuatan dan keteguhan hati mampu membawa penulis sampai pada titik ini.

Indralaya, 17 Juni 2025
Penulis,



Bayu Febrian
NIM. 01031282126040

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Saya dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dalam bahasa Inggris dari mahasiswa :

Nama : Bayu Febrian

NIM : 01031282126040

Jurusan : Akuntansi

Mata Kuliah : Akuntansi Perpajakan

Judul Skripsi : Pengaruh Return On Investment, Intensitas Aset, Dan Tingkat Utang Perusahaan Terhadap Tarif Pajak Efektif Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. (Studi Pada Perusahaan Sektor Keuangan Sub Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023)

Telah saya periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk disampaikan pada lembar abstrak.

Indralaya, 17 Juni 2025

Dosen Pembimbing,



Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak.
NIP. 198605132015042002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 197212152003122001

ABSTRAK

PENGARUH RETURN ON INVESTMENT, INTENSITAS ASET, DAN TINGKAT UTANG PERUSAHAAN TERHADAP TARIF PAJAK EFEKTIF DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI.

**(Studi pada Perusahaan Sektor Keuangan Sub Sektor Perbankan yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023)**

**Oleh:
Bayu Febrian**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Return On Investment* (ROI), intensitas aset, dan tingkat utang terhadap tarif pajak efektif (*Effective Tax Rate/ETR*) serta menguji peran ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi. Objek penelitian adalah perusahaan sektor keuangan sub sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019–2023. Data yang digunakan merupakan data sekunder berupa laporan keuangan tahunan, dengan metode purposive sampling yang menghasilkan 24 perusahaan sebagai sampel. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda dan *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan bantuan perangkat lunak SPSS. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ROI dan tingkat utang berpengaruh negatif signifikan terhadap tarif pajak efektif, sedangkan intensitas aset tidak berpengaruh signifikan. Selain itu, ukuran perusahaan terbukti mampu memoderasi pengaruh ROI dan tingkat utang terhadap ETR, namun tidak memoderasi pengaruh intensitas aset. Temuan ini memberikan kontribusi terhadap literatur perpajakan serta memberikan implikasi praktis bagi perusahaan dan regulator dalam merancang strategi pengelolaan pajak yang lebih efisien.

Kata kunci: *Return On Investment*, Intensitas Aset, Tingkat Utang, Tarif Pajak Efektif, Ukuran Perusahaan, Perpajakan, Perbankan.

Pembimbing



Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak., CA

NIP. 198605132015042002

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.Acc., Ak., CA

NIP. 197212152003122001

ABSTRACT

**THE INFLUENCE OF RETURN ON INVESTMENT, ASSET INTENSITY,
AND COMPANY DEBT LEVEL ON EFFECTIVE TAX RATE WITH
COMPANY SIZE AS A MODERATING VARIABLE
(A Study on Financial Sector Companies in the Banking Sub-Sector Listed on
the Indonesia Stock Exchange for the 2019–2023 Period)**

By:

Bayu Febrian

This study aims to analyze the influence of Return on Investment (ROI), asset intensity, and debt level on the effective tax rate (ETR), as well as to examine the moderating role of company size. The research object comprises financial sector companies in the banking sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2019–2023 period. The data used are secondary data in the form of annual financial reports, with purposive sampling resulting in a sample of 24 companies. The analytical methods employed are multiple linear regression and Moderated Regression Analysis (MRA), assisted by SPSS software. The results show that ROI and debt level have a significant negative effect on the effective tax rate, while asset intensity has no significant effect. Furthermore, company size is proven to moderate the effect of ROI and debt level on ETR but does not moderate the effect of asset intensity. These findings contribute to the taxation literature and provide practical implications for companies and regulators in designing more efficient tax management strategies.

Keywords: *Return on Investment, Asset Intensity, Debt Level, Effective Tax Rate, Company Size, Taxation, Banking.*

Pembimbing

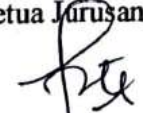


Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak., CA

NIP. 198605132015042002

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.Acc., Ak., CA

NIP. 197212152003122001

RIWAYAT HIDUP

DATA PRIBADI

Nama Mahasiswa : Bayu Febrian
Jenis Kelamin : Laki-laki
Tempat, Tanggal Lahir : Kapitan, 19 Februari 2004
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat : Desa Kapitan, Kec. Sukamerindu, Kab. Lahat
Email : bbayu6882@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

2009-2015 : SDN 9 Pajar Bulan
2015-2018 : SMPN 1 Sukamerindu
2018-2021 : SMK Muhammadiyah Pagaram
2021-2025 : Universitas Sriwijaya

PENGALAMAN ORGANISASI

Anggota Departemen English as Second Language (ESL) KEIMI FE UNSRI
Tahun 2021-2023.

PENGALAMAN MAGANG

Magang di Kementerian Keuangan Direktorat Jendral Pajak KPP Madya Kota
Palembang Tahun 2024

PENGALAMAN PELATIHAN

Pelatihan Brevet AB AmanaTax Training Center Tahun 2025

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPERHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
UCAPAN TERIMA KASIH	vii
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK	x
ABSTRAK	xi
<i>ABSTRACT</i>	xii
RIWAYAT HIDUP.....	xiii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1. Landasan Teori	8
2.1.1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	8
2.1.2. Tarif Pajak Efektif	9
2.1.3. <i>Return On Investment</i> (ROI)	10
2.1.4. Intensitas Aset	11
2.1.5. Tingkat Utang.....	11
2.1.6. Ukuran Perusahaan.....	12
2.2. Penelitian Terdahulu.....	13
2.3. Alur Pikir.....	17

2.4.	Pengembangan Hipotesis	18
2.4.1.	Pengaruh <i>Return On Investment</i> (ROI) Terhadap Tarif Pajak Efektif	18
2.4.2.	Pengaruh Intensitas Aset Terhadap Tarif Pajak Efektif.....	18
2.4.3.	Pengaruh Tingkat Utang Terhadap Tarif Pajak Efektif	20
2.4.4.	Ukuran Perusahaan Memoderasi <i>Return On Investment</i> (ROI) terhadap Tarif Pajak Efektif	21
2.4.5.	Ukuran Perusahaan Memoderasi Intensitas Aset Terhadap Tarif Pajak Efektif.....	22
2.4.6.	Ukuran Perusahaan Memoderasi Tingkat Utang Perusahaan Terhadap Tarif Pajak Efektif	23
BAB III METODE PENELITIAN		24
3.1.	Ruang Lingkup Penelitian.....	24
3.2.	Rancangan Penelitian	24
3.3.	Jenis dan Sumber Data	24
3.4.	Teknik Pengumpulan Data	25
3.5.	Populasi dan Sampel Penelitian	25
3.5.1.	Populasi Penelitian	25
3.5.2.	Sampel Penelitian.....	26
3.6.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	29
3.6.1.	Variabel Dependen	29
3.6.2.	Variabel Independen.....	30
3.6.3.	Variabel Moderasi	31
3.7.	Teknik Analisis Data	32
3.8.	Analisis Statistik Deskriptif	32
3.9.	Uji Asumsi Klasik	33
3.9.1.	Uji Normalitas	33
3.9.2.	Uji Multikolinearitas	33
3.9.3.	Uji Heteroskedastisitas.....	34
3.9.4.	Uji Autokorelasi	35
3.10.	Uji Hipotesis.....	35
3.10.1.	Analisis Regresi Linear Berganda.....	35

3.10.2. Uji Kelayakan Model (Uji F)	36
3.10.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji T).....	36
3.10.4. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	37
3.11. <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA)	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	39
4.1. Hasil Penelitian	39
4.1.1. Gambaran Umum Penelitian	39
4.1.2. Analisis Data	40
4.2. Pembahasan.....	55
4.2.1. Pengaruh <i>Return On Investment</i> Terhadap Tarif Pajak Efektif	55
4.2.2. Pengaruh Intensitas Aset Terhadap Tarif Pajak Efektif.....	57
4.2.3. Pengaruh Tingkat Utang Terhadap Tarif Pajak Efektif	60
4.2.4. Pengaruh Ukuran Perusahaan Memoderasi <i>Return On Investment</i> terhadap tarif pajak efektif	61
4.2.5. Pengaruh Ukuran Perusahaan Memoderasi Intensitas Aset terhadap tarif pajak efektif	63
4.2.6. Pengaruh Ukuran Perusahaan Memoderasi Tingkat Utang terhadap Tarif Pajak Efektif	65
BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN.....	67
5.1. Kesimpulan.....	67
5.2. Keterbatasan	69
5.3. Saran.....	70
DAFTAR PUSTAKA.....	72
LAMPIRAN.....	78

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitian terdahulu.....	13
Tabel 3.1. Kriteria Sampel Penelitian.....	27
Tabel 3.2. Sampel Penelitian.....	27
Tabel 4.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	41
Tabel 4.2. Hasil Uji Multikolinearitas.....	44
Tabel 4.3. Hasil Uji Autokorelasi Durbin-Watson	46
Tabel 4.4. Analisis Regresi Linear Berganda.....	47
Tabel 4.5. Hasil Uji Simultan (Uji F).....	49
Tabel 4.6. Hasil Uji Statistik T (Parsial)	50
Tabel 4.7. Hasil Uji Koefisien Determinan (R^2)	51
Tabel 4.8. Hasil Uji MRA	52
Tabel 4.9. Hasil Uji Koefisien Determinan Setelah MRA.....	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Alur Pikir.....	23
Gambar 4.1. Hasil Uji Normalitas.....	48
Gambar 4.2. Hasil Uji Heterokedastisitas.....	51

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Hasil Perhitungan Tarif Pajak Efektif.....	78
Lampiran 2. Hasil Perhitungan Return On Investment.....	79
Lampiran 3. Hasil Perhitungan Intensitas Aset	80
Lampiran 4. Hasil Perhitungan Tingkat Utang	81
Lampiran 5. Hasil Perhitungan Ukuran Perusahaan	82

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Isu tarif pajak efektif (*Effective Tax Rate*/ETR) perusahaan telah menjadi perhatian utama dalam beberapa tahun terakhir, terutama dalam sektor perbankan yang sering menghadapi pengawasan ketat dari pemerintah. Berbagai kebijakan fiskal yang bertujuan meningkatkan kepatuhan dan penerimaan pajak di sektor ini menimbulkan tantangan bagi perusahaan dalam mengelola pajak secara efisien. Salah satu fenomena yang terlihat adalah adanya perbedaan tarif pajak efektif yang diterapkan oleh perusahaan berdasarkan tingkat pengembalian investasi (*Return On Investment*/ROI), intensitas aset, dan tingkat utang. Perusahaan dengan ROI yang tinggi dan intensitas aset yang tinggi dapat mengelola ETR perusahaan dengan cara yang lebih strategis melalui penggunaan insentif pajak seperti depresiasi (Darmawati et al., 2018). Tingkat utang yang tinggi memungkinkan perusahaan memanfaatkan potongan bunga sebagai pengurang beban pajak, yang pada akhirnya berpotensi menurunkan ETR (Erawati & Novitasari, 2021). Selain itu, ukuran perusahaan diduga dapat memoderasi hubungan tersebut karena perusahaan besar memiliki lebih banyak sumber daya untuk mengelola strategi perpajakan dibandingkan perusahaan kecil. Penelitian ini dilakukan untuk mengidentifikasi sejauh mana faktor ROI, intensitas aset, dan tingkat utang memengaruhi tarif pajak efektif dan apakah ukuran perusahaan memperkuat atau memperlemah pengaruh tersebut. Fenomena ini menunjukkan

bahwa faktor-faktor keuangan tertentu dapat memengaruhi bagaimana perusahaan mengelola tarif pajak efektif.

Salah satu fenomena yang mencerminkan ketidaksesuaian antara tarif pajak nominal dan tarif pajak efektif di sektor perbankan Indonesia adalah kasus yang melibatkan PT Bank Danamon Indonesia Tbk. yang menjadi ilustrasi nyata bagaimana berbagai faktor internal perusahaan dapat memengaruhi tarif pajak efektif. Putusan Mahkamah Agung Nomor 1256/B/PK/PJK/2015, mengungkapkan bahwa Bank Danamon menerima pinjaman subordinasi dari afiliasinya yang berbasis di Cayman Islands. Pinjaman ini menimbulkan beban bunga yang signifikan, yang kemudian dibebankan dalam laporan keuangan Bank Danamon di Indonesia. Akibatnya, laba kena pajak bank tersebut mengalami penurunan, sehingga tarif pajak efektif yang dibayarkan menjadi lebih rendah dibandingkan tarif pajak nominal yang berlaku. Direktorat Jenderal Pajak melakukan koreksi atas beban bunga pinjaman subordinasi sebesar Rp16,8 milyar, karena dianggap tidak sesuai dengan prinsip kewajaran dan kelaziman usaha (Mahkamah Agung Republik Indonesia, 2015). Di sisi lain, sebagai bank besar dengan struktur aset yang kompleks dan ROI yang tinggi, Danamon juga menunjukkan bahwa perusahaan berskala besar dengan intensitas aset yang signifikan memiliki kapasitas lebih dalam mengelola kewajiban pajaknya, baik melalui depresiasi aset tetap maupun optimalisasi struktur pembiayaan. Fenomena ini menunjukkan bahwa struktur keuangan perusahaan dapat dimanfaatkan untuk menekan beban pajak perusahaan, yang pada akhirnya mempengaruhi tarif pajak efektif.

Beberapa penelitian sebelumnya telah mengkaji hubungan antara ROI, intensitas aset, dan tingkat utang terhadap tarif pajak efektif, namun dengan temuan yang bervariasi. Penelitian oleh Saragih & Yang (2022) menyatakan bahwa perusahaan yang memiliki ROI tinggi membayar pajak lebih besar, karena pajak penghasilan perusahaan dikenakan sesuai dengan jumlah pendapatan yang diperoleh. Berbeda dengan penelitian oleh Dayanti et al. (2022) menunjukkan bahwa ROI perusahaan yang tinggi justru memiliki beban pajak yang rendah, karena perusahaan mampu memanfaatkan insentif pajak dan pengurangan pajak lainnya, ROI yang tinggi dengan tarif pajak rendah mencerminkan manajemen keuangan yang baik. Penelitian oleh Afifah & Hasymi (2020) menyatakan bahwa intensitas aset berpengaruh positif terhadap ETR, semakin tinggi intensitas aset suatu perusahaan maka tarif pajak efektif juga akan meningkat, karena perusahaan menghadapi biaya operasional dan beban pajak properti yang tinggi yang meningkatkan total beban pajak terhadap laba sebelum pajak. Sementara penelitian oleh Permata et al., (2019) menyatakan sebaliknya, intensitas aset dapat menurunkan pajak karena adanya depresiasi yang melekat pada aset tersebut. Beban depresiasi berperan dalam pengurangan pajak dengan berfungsi sebagai pengurang pajak. Penelitian oleh Erawati & Novitasari (2021) menemukan bahwa tingkat utang yang tinggi memiliki hubungan positif dengan ETR, di mana perusahaan dengan utang lebih besar akan memaksimalkan aktivitas operasionalnya untuk memperoleh laba, laba yang besar akan berpengaruh terhadap besarnya pajak yang akan dibayarkan. Sementara itu, penelitian oleh Erlitasari et al. (2022) menyatakan bahwa tingkat utang tidak berpengaruh

terhadap tarif pajak efektif, Ketidakberpengaruhan tingkat utang terhadap tarif pajak efektif disebabkan oleh besarnya utang perusahaan belum mampu mendorong manajer untuk memanfaatkan beban bunga dalam menetapkan tarif pajak efektif.

Terkait dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi, beberapa penelitian menunjukkan bahwa ukuran perusahaan dapat memoderasi hubungan antara faktor keuangan dan ETR. Penelitian oleh Athalia & Machdar (2023) menunjukkan bahwa perusahaan besar dengan sumber daya yang lebih besar cenderung memiliki kemampuan lebih baik dalam merancang strategi pajak yang lebih efisien, sehingga mengurangi ETR perusahaan. Selain itu, perusahaan besar memiliki kemampuan lebih dalam memanfaatkan skala ekonomi dan akses terhadap perencanaan pajak yang lebih kompleks. Sebaliknya, perusahaan kecil lebih terhambat dalam meraih keuntungan dari strategi pajak yang efisien, karena keterbatasan dalam sumber daya dan akses ke penasihat pajak profesional.

Sektor keuangan sub sektor perbankan dipilih dalam penelitian ini karena sektor perbankan memiliki peran krusial dalam perekonomian suatu negara termasuk investasi dan pengelolaan risiko, kebijakan pajak yang tepat dapat mendorong pertumbuhan ekonomi dan stabilitas keuangan. Perusahaan-perusahaan perbankan ini tidak hanya menghadapi tantangan dalam pengelolaan risiko finansial, tetapi juga dalam memenuhi kewajiban pajak perusahaan. Meskipun pentingnya pengelolaan pajak yang efisien sudah diakui, penelitian terkait tarif pajak efektif di sektor perbankan masih terbatas, dikarenakan penelitian terkait tarif pajak efektif lebih banyak mengkaji sektor manufaktur.

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi signifikan dalam pengembangan teori perpajakan serta menyediakan rekomendasi praktis bagi perusahaan perbankan untuk mengelola pajak perusahaan secara lebih efektif dan sesuai dengan peraturan yang berlaku. Oleh karena itu, peneliti akan melakukan penelitian dengan judul “Pengaruh *Return On Investment*, Intensitas Aset, dan Tingkat Utang, terhadap Tarif Pajak Efektif dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Perusahaan Sektor Keuangan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2023)”.

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan, rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Bagaimana pengaruh *Return On Investment* (ROI) terhadap tarif pajak efektif?
- b. Bagaimana pengaruh intensitas aset terhadap tarif pajak efektif?
- c. Bagaimana pengaruh tingkat utang terhadap tarif pajak efektif?
- d. Apakah ukuran perusahaan dapat memoderasi pengaruh *Return On Investment* terhadap tarif pajak efektif?
- e. Apakah ukuran perusahaan dapat memoderasi pengaruh intensitas aset terhadap tarif pajak efektif?
- f. Apakah ukuran perusahaan dapat memoderasi pengaruh tingkat utang terhadap tarif pajak efektif?

1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah diuraikan, tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Untuk menguji bagaimana *Return On Investment* (ROI) memengaruhi tarif pajak efektif.
- b. Untuk menguji bagaimana intensitas aset memengaruhi tarif pajak efektif.
- c. Untuk menguji bagaimana tingkat utang memengaruhi tarif pajak efektif.
- d. Untuk menguji apakah ukuran perusahaan mampu memoderasi pengaruh antara *Return On Investment* (ROI) dan tarif pajak efektif.
- e. Untuk menguji apakah ukuran perusahaan mampu memoderasi pengaruh antara intensitas aset dan tarif pajak efektif.
- f. Untuk menguji apakah ukuran perusahaan berperan sebagai moderator dalam pengaruh tingkat utang terhadap tarif pajak efektif.

1.4. Manfaat Penelitian

Adapun manfaat yang diharapkan terdapat pada penelitian ini yaitu:

- a. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat berkontribusi pada pemahaman yang lebih mengenai hubungan antara struktur keuangan dan kebijakan perpajakan, dengan mengkaji peran moderasi ukuran perusahaan. Penelitian ini dapat memperkaya literatur yang ada mengenai pajak dan keuangan, serta menunjukkan bahwa efek dari tingkat pengembalian investasi, intensitas aset, dan utang terhadap tarif pajak efektif tidak selalu bersifat langsung,

melainkan dapat pula dipengaruhi oleh karakteristik ukuran perusahaan. penelitian ini diharapkan mampu memberikan kontribusi pada pengembangan studi akuntansi dan perpajakan serta dapat menjadi referensi bagi penelitian di masa yang akan datang.

b. Manfaat Praktis

Penelitian mengenai pengaruh *Return On Investment*, intensitas aset dan tingkat utang terhadap tarif pajak efektif dengan ukuran perusahaan yang memoderasi diharapkan dapat memberikan wawasan kepada pemangku kepentingan dalam membuat keputusan strategis. Perlunya memahami bagaimana variabel-variabel ini berinteraksi adalah agar perusahaan dapat merancang strategi pengelolaan aset dan utang yang lebih efektif untuk meminimalkan beban pajak. Selain itu, perusahaan dapat menggunakan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi untuk mengidentifikasi pendekatan yang lebih tepat dalam perencanaan pajak, sehingga meningkatkan efisiensi pajak dan mendukung pertumbuhan profitabilitas. Lebih lanjut, hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi panduan bagi regulator dalam merumuskan kebijakan perpajakan yang lebih baik, yang dapat mendukung pertumbuhan ekonomi di sektor keuangan sub sektor perbankan.

DAFTAR PUSTAKA

- Afifah, M. D., & Hasymi, M. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Intensitas Aset Tetap dan Fasilitas Terhadap Manajemen Pajak dengan Indikator Tarif Pajak Efektif. *Journal of Accounting Science*, 4(1), 29–42. <https://doi.org/10.21070/jas.v4i1.398>.
- Athalia, A. & Machdar, N., M. (2023). Pengaruh Beban Iklan, Harga Transfer Dan Volatilitas Harga Saham Terhadap Agresivitas Pajak Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *Manajemen Kreatif Jurnal*, 2(1), 19–31. <https://doi.org/10.55606/makreju.v2i1.2452>.
- Anasta, L. & Putranto P. (2022). Pengaruh Firm Size, Leverage, Profitability, dan Capital Intensity Ratio Terhadap Effective Tax Rate (ETR). *Accounting Research Unit*, 3(2).
- Bela, Z. S., Kurnia (2023). Pengaruh Firm Size, Leverage, dan Profitability terhadap Manajemen Pajak dengan Indikator Tarif Pajak Efektif (Studi pada Perusahaan Sektor Kesehatan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2020). *Jurnal Ekombis Riview*, 11(28), 245–254.
- Choliq, M., & Octaviani, R. (2023). Pengaruh ukuran perusahaan, return on assets dan leverage terhadap penghindaran pajak. *Ekonomika: Jurnal Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan*, 11(1), 45–55. <https://jurnal.unived.ac.id/index.php/er/article/view/3337>
- Clara, C., & Karlina, L. (2023). Pengaruh Size, Inventory Intensity Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Effective Tax Rate (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Property Dan Real Estate Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021). *Jurnal Akuntansi Ekonomi Dan Manajemen Bisnis*, 3(3), 343–351.
- Darmawati, T., Mahdiah, & Kurban, A. (2018). Analisis Faktor Yang Mempengaruhi Manajemen Pajak Dengan Indikator Tarif Pajak Efektif Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018. *Jurnal Maninvestasi*, 36, 241–260.
- Dayanti, I., Umdiana, N., & Nailufaroh, L. (2022). Pengaruh intensitas aset tetap, tingkat hutang, dan profitabilitas terhadap tarif pajak efektif. *Jurnal Revenue*, 2(2), 302–314.
- Dewi, N. K. K., & Merkusiwati, N. K. L. A. (2023). Ukuran perusahaan memoderasi pengaruh profitability dan capital intensity terhadap tax

avoidance. *E-Jurnal Akuntansi*, 33(8), 2145–2159.
<https://doi.org/10.24843/EJA.2023.v33.i08.p07>

Erawati, T., & Novitasari, A. (2021). Pengaruh Transaksi Hubungan Istimewa, Ukuran Perusahaan, Tingkat Hutang Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap Tarif Pajak Efektif. *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*, 4(September), 14–24.

Erlitasari, T., Indra Pahala, & Tri Hesti Utaminingsy. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Tingkat Utang, Intensitas Aset Tetap dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Pajak. *Jurnal Akuntansi, Perpajakan Dan Auditing*, 3(3), 534–551. <https://doi.org/10.21009/japa.0303.01>.

Firmansyah, A. I. (2024). Pengaruh Current Ratio, Capital Intensity Ratio, Dan Debt To Asset Ratio Terhadap Effective Tax Rate Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi Yang Terdaftar Di BEI Pada Tahun 2016-2023. *Jurnal Ekonomi, Manajemen, dan Akuntansi*, 10(4), 2574–2581.

Ghozali, I. (2018). Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25. *Badan Penerbit Universitas Diponegoro*: Semarang.

Hakim, M. Z., Yehezkiel, R., Fujiyanto, W., Niati, S., O., Meliyana, Rennadi, Limajatini, (2022). Pengaruh Tingkat Hutang Perusahaan , Dewan Komisaris Independen , Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Effective Tax Rate (Etr) Pada Perusahaan Sektor Consumer Cyclical Di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Teknologi*, 2, 1–24.

Hanim, F. (2022). Pengaruh Size, Profitability, Leverage, Capital Intensity Dan Komisaris Independen Terhadap Effective Tax Rate Pada Perusahaan Manufaktur Di Indonesia Tahun 2016-2019. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 337-347.

Hari, K., K. (2023). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Profitabilitas, Dan Capital Intensity Terhadap Tarif Pajak Efektif Wajib Pajak Badan. *Jurnal PenKoMi : Kajian Pendidikan dan Ekonomi*, 6(2), 243–254.

Haryanto, F., & Keristin, U. W. (2024). Pengaruh Profitabilitas Dan Tingkat Utang Perusahaan Terhadap Tarif Pajak Efektif. *Multi Data Palembang Student Conference*, 375–382. <https://doi.org/10.35957/mdp-sc.v3i2.7241>.

Javiera, O. (2024). Pengaruh Leverage, Intensitas Modal, Dan Komisaris Independen Terhadap Tarif Pajak Efektif. *Jurnal Revenue*, 5, 738–747.

Jensen, M., & Meckling, W. (2012). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs, and ownership structure. *The Economic Nature of the Firm: A Reader*, Third Edition, 283–303.

<https://doi.org/10.1017/CBO9780511817410.023>.

- Kamela, H., & Hidayat, R. (2024). Effective tax rates: Firm size, leverage, and return on assets. *International Journal of Financial Research*, 15(2), 45–56. <https://doi.org/10.5430/ijfr.v15n2p45>
- Khomsiyah, N., Muttaqin, N., & Katias, P. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Tata Kelola Perusahaan, Leverage, Ukuran Perusahaan, Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bei Periode 2014-2018. *Ecopreneur*, 12, 4(1), 1. <https://doi.org/10.51804/econ12.v4i1.917>.
- Kumalasari, D. & Wahyudin, A. (2020). Pengaruh Leverage Dan Intensitas Modal Terhadap Effective Tax Rate (ETR) Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akutansi Keuangan Dan Auditing*, 1(2), 53–66.
- Mahkamah Agung Republik Indonesia. (2015). *Putusan Nomor 1256/B/PK/PJK/2015 tentang sengketa pajak antara PT Bank Danamon Indonesia Tbk dengan Direktorat Jenderal Pajak*. <https://putusan3.mahkamahagung.go.id>
- Maulana, T., Indriyani, & Keriyanto, Y. (2024). Pengaruh Profitabilitas , Capital Intensity dan Leverage terhadap Effective Tax Rate. *Jurnal Ilmu Ekonomi Manajemen dan Akuntansi MH Thamrin*, 5(1), 234–248.
- Mawardi, I., Ratnawati, V., & Mela, N. F. (2022). Pengaruh Leverage, Profitabilitas Dan Capital Intensity Ratio Terhadap Effective Tax Rate. *Jurnal Sistem Informasi Akuntansi dan Manajemen* 2(1), 134–143.
- Meiharlina, J., Mesrawati, Sherly, Syahputra, L., Chintyani, C., & Cecilia, S. (2020). Pengaruh Leverage, Profitabilitas Dan Capital Intensity Ratio Terhadap Effective Tax Rate Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar Dan Kimia Di Bei Tahun 2015-2018. *Jurnal Prima Indonesia*, 4, 697-708.
- Monica, C., Josephine, K. (2024). Pengaruh leverage, intensitas modal, dan intensitas persediaan terhadap tarif pajak efektif pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022. *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*, 6(2), 243–255.
- Muthoharoh, L., Sari, R. N., & Rahmawati, D. (2023). Pengaruh leverage dan capital intensity terhadap tax avoidance dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi. *Jurnal Revenue*, 1(2), 29–47. <https://revenue.lppmbinabangsa.id/index.php/home/article/view/604>

- Oktaviano, B., Wulandari, D. S., & Rasidi, A. B. (2024). Does firm size buffer tax aggressiveness? Examining financial distress and capital intensity. *International Journal of Scientific Multidisciplinary Research*, 2(10), 1591–1608. <https://doi.org/10.55927/ijsmr.v2i10.12082>
- Permata, R., Mulyati, S., & Kholila, P. (2019). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Manajemen Pajak Dengan Indikator Tarif Pajak Efektif (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). *Equilibiria*, 7(2), 56–66.
- Pristanti, A., Harimurti, F., & Suharno (2020). Pengaruh Leverage, Profitability, Dan Capital Intensity Ratio Terhadap Effective Tax Rate (Etr) (Study Kasus Pada Perusahaan Kontruksi Dan Real Estate Yang Terdaftar Pada Bei Tahun 2014-2018). *Jurnal Akuntansi Dan Sistem Teknologi Informasi*, 41–51.
- Ramadhani, F. A., & Haryati, T. (2023). Pengaruh Tax Planning, Beban Pajak Tangguhan, Ukuran Perusahaan dan Corporate Social Responsibility Terhadap Manajemen Laba. *Journal of Management and Bussines (JOMB)*, 5(2), 1504–1516. <https://doi.org/10.31539/jomb.v5i2.7526>.
- Ramadionita, N. A., & Rakhmayani, A. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas dan Leverage, Terhadap Tarif Pajak Efektif (Studi Kasus pada Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2022). *Jurnal Edueco*, 7, 20–30.
- Rahmawati, V., & Mildawati, T. (2020). Pengaruh size, leverage, profitability, dan capital intensity ratio terhadap effective tax rate (ETR). *Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi*, 9(1), 1–10. <https://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jira/article/view/2362>
- Saragih, A. E. & Halawa, B. B. (2022). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Tarif Pajak Efektif Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019. *Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan*, 8(1), 8–23.
- Sari, R. H., Kuntadi, C., & Pramukti, R. (2023). Pengaruh Size, Leverage, Dan Capital Intensity Terhadap Tarif Pajak Efektif. *Jurnal Akuntansi Manajemen & Logistik*, 1(3), 487–495.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2017). Metode Penelitian untuk Bisnis. *Salemba Empat*.
- Selviani, R., Supriyanto, J., & Fadillah, H. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Leverage terhadap Penghindaran Pajak Studi Kasus Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Kimia di Bursa Efek Indonesia Periode 2013 – 2017.

- Shinta, & Agus Sihono. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Tingkat Utang dan Kualitas Audit Terhadap Agresivitas Pajak. *Jurnal Ekonomi Bisnis Dan Manajemen*, 1(4), 210–222. <https://doi.org/10.59024/jise.v1i4.407>.
- Simanjuntak, J., E, & Helda, D. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Dewan Komisaris Independen, Leverage, Intensitas Aset Tetap Terhadap Tarif Pajak Efektif Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei. *Journal of Innovation Research and Knowledge*, 2(9), 3773–3778.
- Suci, B. M., Marundha, A., Mulyadi & Pramukty, R. (2024). Pengaruh Return on Assets, Fixed Assets Intensity, dan Kepemilikan Manajerial terhadap Tarif Pajak Efektif (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI Periode 2019-2023). *Jurnal Economina*, 3, 797–814.
- Syarli, Z. A. (2024). Pengaruh Modal Intelektual , Kompensasi Rugi Fiskal dan Intensitas Aset Tetap terhadap Tarif Pajak Efektif Pada Perusahaan Pertambangan Batu Bara. *Jurnal Pendidikan Tambusai*, 8, 9375–9387.
- Zaidan, I. N., & Cahyono, Y. T. (2024). Pengaruh Profitability, Leverage, Corporate Size, dan Capital Intensity Terhadap Effective Tax Rate. *Jurnal Ekonomi dan Manajemen Teknologi (EMT)* 8(1), 154–164.