



Department of Digital Business

**Journal of Artificial Intelligence and Digital Business (RIGGS)**

Homepage: <https://journal.ilmudata.co.id/index.php/RIGGS>

Vol. 5 No. 1 (2026) pp: 12791-12798

P-ISSN: 2963-9298, e-ISSN: 2963-914X

---

## Pengaruh *Transfer Pricing*, Kepemilikan Asing, dan Intensitas Modal, terhadap Penghindaran Pajak

Sani Larasati, Mulyani

Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi Bisnis, Universitas Pamulang

[sanilarasati3@gmail.com](mailto:sanilarasati3@gmail.com), [dosen00572@unpam.ac.id](mailto:dosen00572@unpam.ac.id)

### Abstrak

*Pajak merupakan salah satu sumber penerimaan negara yang paling krusial bagi pembangunan, namun fenomena penghindaran pajak oleh entitas bisnis masih menjadi tantangan utama. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Transfer Pricing, Kepemilikan Asing, dan Intensitas Modal terhadap Penghindaran Pajak. Penelitian ini dilakukan dengan menganalisis laporan keuangan perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2020-2024. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 13 perusahaan sektor energi yang terpilih menggunakan teknik pengambilan sampel purposive sampling. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder berupa laporan keuangan dari masing-masing perusahaan sampel. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah Transfer Pricing (X1) sebagai variabel bebas pertama, Kepemilikan Asing (X2) sebagai variabel bebas kedua, dan intensitas Modal (X3) sebagai variabel bebas ketiga, serta Penghindaran Pajak (Y) sebagai variabel terikat. Penelitian ini menggunakan metode regresi data panel dengan bantuan perangkat lunak EViews 13. Hasil analisis menunjukkan bahwa model terbaik yang digunakan adalah Fixed Effect Model (FEM). Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan, Transfer Pricing, Kepemilikan Asing, dan intensitas Modal berpengaruh terhadap Penghindaran Pajak. Secara parsial Transfer Pricing tidak berpengaruh terhadap Penghindaran Pajak, Kepemilikan Asing tidak berpengaruh terhadap Penghindaran Pajak, sedangkan intensitas Modal berpengaruh terhadap Penghindaran Pajak. Temuan ini diharapkan dapat membantu pemerintah dan otoritas pajak dalam merumuskan kebijakan pengawasan pengelolaan aset tetap perusahaan energi.*

*Kata kunci: Transfer Pricing, Kepemilikan Asing, Intensitas Modal, Penghindaran Pajak*

### 1. Latar Belakang

Pajak merupakan sumber utama penerimaan negara yang memiliki peran penting dalam pembangunan ekonomi. Namun, bagi perusahaan, pajak sering dianggap sebagai beban yang dapat mengurangi laba sehingga mendorong munculnya praktik penghindaran pajak [1].

Penghindaran pajak merupakan upaya legal yang dilakukan perusahaan untuk meminimalkan beban pajak dengan memanfaatkan celah dalam peraturan perpajakan [2]. Praktik ini sering dipengaruhi oleh berbagai faktor, seperti transfer pricing, kepemilikan asing, dan intensitas modal.

*Transfer pricing* adalah kebijakan penentuan harga dalam transaksi antar pihak yang memiliki hubungan istimewa [3]. Kepemilikan asing menunjukkan proporsi saham yang dimiliki oleh investor asing yang dapat memengaruhi kebijakan perusahaan [4]. Sementara itu, intensitas modal menggambarkan besarnya investasi perusahaan dalam aset tetap yang dapat memengaruhi beban pajak melalui penyusutan [5].

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh ketiga variabel tersebut terhadap penghindaran pajak pada perusahaan sektor energi di Indonesia.

### 2. Metode Penelitian

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020–2024 [1].

Teknik pengambilan sampel menggunakan purposive sampling dengan jumlah sampel sebanyak 13 perusahaan. Variabel yang digunakan terdiri dari:

- Variabel dependen: Penghindaran Pajak (CETR)
- Variabel independen: Transfer Pricing, Kepemilikan Asing, Intensitas Modal

Metode analisis menggunakan regresi data panel dengan model terbaik Fixed Effect Model (FEM).

## 2.1. Operasional Variabel Penelitian

### 2.1.1 Variabel Dependen

#### 1. Penghindaran pajak

semakin rendahnya tingkat CETR maka mengindikasikan tingginya tingkat penghindaran pajak perusahaan.

$$\text{CETR} = \frac{\text{Pembayaran pajak}}{\text{Laba sebelum pajak}}$$

### 2.1.2 Variabel Bebas

#### 1. *Transfer Pricing*

*Transfer Pricing* yang semakin tinggi mampu menjadi indikasi bahwa perusahaan berkemungkinan untuk menghindari pajaknya.

$$\text{Transfer Pricing} = \frac{\text{Piutang bereleasi}}{\text{Total piutang}}$$

#### 2. Kepemilikan Asing

Kinerja perusahaan dinilai baik jika kepemilikan asing nya tinggi sehingga dapat menarik ketertarikan investor asing untuk melakukan penanaman modal. Jumlah saham yang dimiliki pihak asing juga dapat menentukan besarnya kendali asing dalam mengelola perusahaan.

$$\text{Kepemilikan asing} = \frac{\text{Saham yang dimiliki pihak asing}}{\text{Total saham yang beredar}}$$

#### 3. Intensitas Modal

Intensitas modal juga menunjukkan besarnya modal yang diperlukan perusahaan guna memperoleh pendapatan yang didapatkan melalui peningkatan atau penurunan aset tetap. Rumus yang digunakan untuk menghitung intensitas modal adalah

$$\text{Intensitas modal} = \frac{\text{Aset tetap bersih}}{\text{Total aset}}$$

## 2.2. Populasi dan Sampel

### 2.2.1 Populasi

Pada penelitian ini, populasi yang digunakan adalah semua perusahaan energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2020-2024.

### 2.2.2 Sampel

Berikut adalah kriteria-kriteria pengambilan sampel menggunakan metode purposive sampling dalam penelitian ini:

1. Perusahaan Sektor Energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama tahun 2020-2024.
2. Perusahaan Sektor Energi yang menyediakan dan mempublikasikan laporan keuangan di Bursa Efek Indonesia selama 5 tahun berturut-turut dari tahun 2020-2024.
3. Perusahaan Sektor Energi yang memiliki saham kepemilikan asing.
4. Perusahaan Sektor Energi yang menyediakan data lengkap yang dibutuhkan dalam variabel penelitian.

## 3. Hasil dan Diskusi

### 3.1 Analisis Statistik Deskriptif

**Tabel 3.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif**

	CETR	TP	KA	IM
Mean	1.141978	0.209659	0.375980	1.988783
Median	0.279658	0.071086	0.324243	1.414506
Maximum	30.06419	0.985081	0.969998	5.523980
Minimum	0.004207	1.09E-05	0.000181	0.087456
Std. Dev.	3.875220	0.309537	0.260481	1.622986

Sumber : olah data *E-views 13 (2025)*

### 3.2 Analisis Model Regresi Data Panel

1. *Common Effect Model (CEM)*

**Tabel 3.2 Uji Common Effect Model (CEM)**

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.028924	0.480242	-2.142509	0.0362
TP	2.063749	0.590980	3.492081	0.0009
KA	-0.798969	0.739581	-1.080300	0.2843
IM	-0.176295	0.114987	-1.533171	0.1304
R-squared	0.216623	Mean dependent var		-1.247248
Adjusted R-squared	0.178096	S.D. dependent var		1.549949
S.E. of regression	1.405166	Akaike info criterion		3.577752
Sum squared resid	1.204441	Schwarz criterion		3.711561
Log likelihood	-1.122769	Hannan-Quinn criter.		3.630548
F-statistic	5.622668	Durbin-Watson stat		1.120761
Prob(F-statistic)	0.001807			

Sumber : Data diolah *e-views 13, 2025*

2. Uji *Fixed Effect Model* (FEM)

**Tabel 3.3 Fixed Effect Model (FEM)**

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.939400	0.658247	-2.946312	0.0049
TP	-1.103309	1.792139	-0.615638	0.5410
KA	-0.051760	1.083153	-0.047787	0.9621
IM	0.474125	0.236665	2.003361	0.0507
Effects Specification				
Cross-section fixed (dummy variables)				
R-squared	0.621362	Mean dependent var	-1.247248	
Adjusted R-squared	0.505453	S.D. dependent var	1.549949	
S.E. of regression	1.089987	Akaike info criterion	3.219948	
Sum squared resid	5.821546	Schwarz criterion	3.755182	
Log likelihood	-8.864833	Hannan-Quinn criter.	3.431133	
F-statistic	5.360756	Durbin-Watson stat	2.059329	
Prob(F-statistic)	0.000004			

Sumber : olah data *e-views* 13, 2025

3. Uji *Random Effect Model* (REM)

**Tabel 3.4 Uji Random Effect Model (REM)**

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.522825	0.579090	-2.629684	0.0108
TP	1.555319	0.858083	1.812550	0.0748
KA	-0.337683	0.836067	-0.403895	0.6877
IM	0.038441	0.150853	0.254827	0.7997
Effects Specification			S.D.	Rho
Cross-section random			0.910731	0.4111
Idiosyncratic random			1.089987	0.5889
Weighted Statistics				
R-squared	0.057010	Mean dependent var	-0.588569	
Adjusted R-squared	0.010633	S.D. dependent var	1.141081	
S.E. of regression	1.134998	Sum squared resid	7.858139	
F-statistic	1.229283	Durbin-Watson stat	1.638070	
Prob(F-statistic)	0.306813			
Unweighted Statistics				
R-squared	0.162905	Mean dependent var	-1.247248	
Sum squared resid	1.287032	Durbin-Watson stat	1.000144	

Sumber : olahan data *e-views* 13, 2025

### 3.3. Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel

#### 1. Uji Chow

**Tabel 3.5 Hasil Uji Chow**

Redundant Fixed Effects Tests			
Equation: Untitled			
Test cross-section fixed effects			
Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	4.364822	-12,49	0.0001
Cross-section Chi-square	47.257237	12	0.0000

Sumber : olah data e-views 13,2025

#### 2. Uji Hausman

**Tabel 3.6 Hasil Uji Hausman**

Correlated Random Effects - Hausman Test			
Equation: Untitled			
Test cross-section random effects			
Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	8.142017	3	0.0432

Sumber : olah data e-views 13, 2025

#### 3. Uji Langrange Multiplier

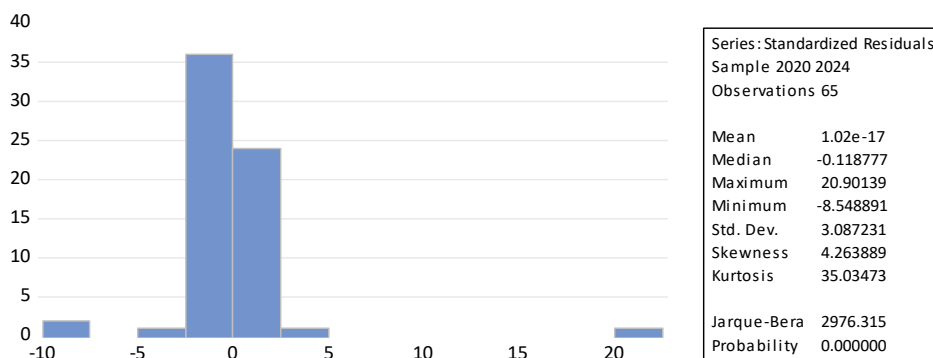
Penguji tidak melakukan Uji *Langrange Multiple* dikarenakan hasil dari uji *chow* dan uji *hausman* telah menyatakan bahwa model yang tepat adalah *fixed effect model*.

**Tabel 3.7 Hasil Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel**

No.	Uji Model	hasil	Model terpilih
1	Uji Chow (FEM VS CEM)	0.0000 < 0,05	FEM
2	Uji Hausman (FEM VS REM)	0.0432 < 0,05	FEM

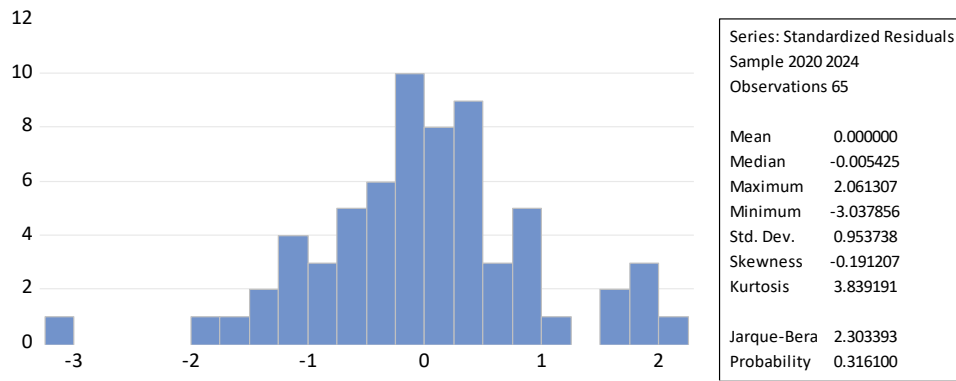
### 3.4. Uji Asumsi Klasik

#### 1. Uji Normalitas



**Gambar 3.1 Hasil Uji Normalitas Sebelum Transformasi Data**

DOI: <https://doi.org/10.31004/riggs.v5i1.7697>  
Lisensi: Creative Commons Attribution 4.0 International (CC BY 4.0)



**Gambar 3.1 Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi Data**

2. Uji Multikolinearitas

**Tabel 3.8 Hasil Uji Multikolinearitas**

	TP	KA	IM
TP	1.000000	-0.277031	0.127186
KA	-0.277031	1.000000	-0.336029
IM	0.127186	-0.336029	1.000000

Sumber : olahan data *e-views* 13, 2025

3. Uji Heteroskedastisitas

**Tabel 3.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas**

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.744629	0.791833	-2.203279	0.0323
TP	1.804817	2.155840	0.837175	0.4066
KA	-0.562451	1.302970	-0.431668	0.6679
IM	0.312890	0.284694	1.099040	0.2771
R-squared	0.363873	Mean dependent var		-0.955432
Adjusted R-squared	0.169141	S.D. dependent var		1.438475
S.E. of regression	1.311.191	Akaike nfo criterion		3.589490
Sum squared resid	8.424187	Schwarz criterion		4.124.723
Log likelihood	-1.006584	Hannan-Quinn criter.		3.800674
F-statistic	1.868579	Durbin-Watson stat		3.045201
Prob(F-statistic)	0.051029			

Sumber : olah data *e-views* 13, 2025

4. Uji Autokorelasi

**Tabel 3.10 Hasil Uji Autokorelasi**

R-squared	0.621362	Mean dependent var	-1.247248
Adjusted R-squared	0.505453	S.D. dependent var	1.549949
S.E. of regression	1.089987	Akaike nfo criterion	3.219948
Sum squared resid	5.821546	Schwarz criterion	3.755182
Log likelihood	-8.864833	Hannan-Quinn criter.	3.431133

F-statistic	5.360756	Durbin-Watson stat	2.059329
Prob(F-statistic)	0.000004		

Sumber : olahan data *e-views* 13, 2025

### 3.5. Analisis Regresi Model Data Panel

**Tabel 3.11 Hasil Regresi Model Data Panel dengan *Fixed Effect***

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.939400	0.658247	-2.946312	0.0049
TP	-1.103309	1.792139	-0.615638	<b>0.5410</b>
KA	-0.051760	1.083153	-0.047787	<b>0.9621</b>
IM	0.474125	0.236665	2.003361	<b>0.0507</b>

Sumber : olah data *e-views* 13, 2025

Maka diperoleh persamaan regresi data panel sebagai berikut :

$$Y = -1.939400 - 1.103309 * X_1 - 0.051760 * X_2 + 0.474125 * X_3$$

### 3.6. Uji Hipotesis

1. Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ )

**Tabel 3.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi**

R-squared	0.621362	Mean dependent var	-1.247248
Adjusted R-squared	0.505453	S.D. dependent var	1.549949
S.E. of regression	1.089987	Akaike nfo criterion	3.219948
Sum squared resid	5.821546	Schwarz criterion	3.755182
Log likelihood	-8.864833	Hannan-Quinn criter.	3.431133
F-statistic	5.360756	Durbin-Watson stat	2.059329
Prob(F-statistic)	0.000004		

Sumber : olahan data *e-views* 13, 2025

2. Hasil Uji F

**Tabel 3.13 Hasil Uji F**

R-squared	0.621362	Mean dependent var	-1.247248
Adjusted R-squared	0.505453	S.D. dependent var	1.549949
S.E. of regression	1.089987	Akaike nfo criterion	3.219948
Sum squared resid	5.821546	Schwarz criterion	3.755182
Log likelihood	-8.864833	Hannan-Quinn criter.	3.431133
F-statistic	5.360756	Durbin-Watson stat	2.059329
Prob(F-statistic)	0.000004		

Sumber : olah data *e-views* 13, 2025

3. Hasil Uji t

Uji statistik t diterapkan untuk mengukur seberapa besar pengaruh satu variabel penjelas atau independen secara individual dalam menerangkan variasi variabel dependen. Untuk membuat keputusan hipotesis mana yang diterima dan yang ditolak, maka pengujian dilakukan dengan cara membandingkan nilai  $t_{hitung}$  dengan  $t_{tabel}$  sebagai berikut :

1. Jika  $t_{hitung} > t_{tabel}$  : maka  $H_0$  ditolak  $H_a$  diterima, dapat diartikan jika ada pengaruh yang signifikan variabel independen terhadap variabel dependen secara parsial (individu).
2. Jika  $t_{hitung} < t_{tabel}$ : maka  $H_0$  diterima  $H_a$  ditolak, dapat diartikan jika tidak ada pengaruh yang signifikan variabel independen terhadap variabel dependen secara parsial (individu).

#### 4. Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh *transfer pricing*, kepemilikan asing, dan intensitas modal terhadap penghindaran pajak pada perusahaan sektor energi periode 2020–2024. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan metode regresi data panel. Berdasarkan hasil analisis dan pengolahan data yang telah dilakukan, diperoleh kesimpulan sebagai berikut: 1). Secara bersama-sama (simultan), transfer pricing, kepemilikan asing, dan intensitas modal berpengaruh signifikan terhadap penghindaran pajak. Hasil ini menunjukkan bahwa perusahaan dengan tingkat transaksi afiliasi yang tinggi, kepemilikan saham yang didominasi oleh investor asing, serta tingkat penggunaan aset tetap yang tinggi memiliki kecenderungan lebih besar untuk melakukan praktik penghindaran pajak. 2). *Transfer pricing* tidak memiliki pengaruh terhadap penghindaran pajak. Hal ini dikarenakan perusahaan sektor energi di Indonesia biasanya terikat dalam perjanjian atau kontrak khusus dengan pemerintah yang mengatur berbagai aspek secara detail. Kondisi tersebut menyebabkan perusahaan memiliki keterbatasan dalam melakukan manipulasi harga melalui skema transfer pricing, sehingga praktik tersebut tidak efektif digunakan sebagai strategi penghindaran pajak. 3). Kepemilikan asing tidak memiliki pengaruh terhadap penghindaran pajak. Hasil penelitian ini menjelaskan bahwa kepemilikan saham oleh pihak asing dalam hal ini bukan merupakan pendorong praktik manipulasi untuk melakukan penghindaran pajak, melainkan cerminan dari struktur modal yang lebih profesional dan patuh pada regulasi internasional. 4). Intensitas modal memiliki pengaruh terhadap penghindaran pajak. Hasil dari penelitian ini menjelaskan jika perusahaan dengan aset tetap yang besar akan memiliki biaya penyusutan yang besar. Semakin besar biaya penyusutan yang diklaim, maka laba sebelum pajak perusahaan akan mengecil yang secara otomatis menurunkan jumlah pajak penghasilan yang dibayarkan. Perusahaan sering kali menggunakan aset tetap sebagai strategi legal untuk meminimalkan beban pajak sekaligus meningkatkan volume produksi.

#### Referensi

- [1] F. Falbo and A. Firmansyah, "Penghindaran Pajak dan Faktor-Faktor yang Mempengaruhinya," *Jurnal Akuntansi*, vol. 10, no. 2, pp. 123–135, 2021.
- [2] Sugiharti and N. M. Machdar, "Transfer Pricing dan Dampaknya terhadap Pajak," *Jurnal Perpajakan Indonesia*, vol. 7, no. 1, pp. 45–56, 2023.
- [3] A. Hasyim et al., "Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Tax Avoidance," *Jurnal Akuntansi dan Pajak*, vol. 22, no. 1, pp. 100–110, 2022.
- [4] S. Troylita and H. B. Yanti, "Pengaruh Intensitas Modal terhadap Penghindaran Pajak," *e-Proceeding of Management*, vol. 4, no. 2, pp. 200–210, 2024.
- [5] N. Ghina et al., "Pengaruh Transfer Pricing terhadap Penghindaran Pajak," *e-Proceeding of Management*, vol. 11, no. 2, pp. 150–160, 2024.
- [6] D. N. Madani and C. Djohar, "Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Tax Avoidance," *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, vol. 1, no. 1, pp. 92–109, 2024.
- [7] Alfina, S., Wikan Kinasih, H., Purwantoro, & Herawati, R. (2024). Determinan Faktor Penentu Penghindaran [8] Pajak pada Perusahaan Sub-sektor Pertambangan di Indonesia: *Transfer pricing*, Kepemilikan Asing, intensitas Modal dan Profitabilitas. 4(2).
- [8] Angraini, D. (2024). *Metodologi Penelitian Kuantitatif* (I. Nurul Fadhlila, Ed.). Ruang Karya.
- [9] Ainisa, & Pratin, A. M. (2022). Pengaruh Kompensasi Eksekutif, Perumbuhan Penjualan dan Corporate Social Responsibility Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia*, 5(3), 338–350.
- [10] Dr. Amrie Firmansyah, Dr. F. . (2025). *Transfer Prieng* di Era Digital. in *GLOBAL AKSARA PERS* (Number 1). CV. GLOBAL AKSARA PERS.
- [11] Drs. Harnanto, M.Soc., A. (2015). Perencanaan Pajak. BPFE-YOGYAKARTA.ESDM, K. (2024). *Update Kasus Pengungkapan Tambah legal Di Ketapang, Kalbar*. Dirjen Minerba.
- [12] Ghozali, ., & Ratmono, D. (2020). Analisis Multivariat dan Ekonometrika. Badan Penerbit - Uiniversitas Diponegoro.
- [13] Herlin, M. S. (2024). Pengaruh Kebijakan Utang, intensitas Modal, Kepemilikan Publik dan Gender Diversity terhadap Penghindaran Pajak. *Mufakat*, 3(2986-609X), 258–273.
- [14] Hidayat, H., & Suparna, W. (2021). Pengaruh Manajemen Laba Dan Transfer Pricing Terhadap Penghindaran Pajak. in *Bina Ekonomi* (Vol. 25, Number 2, pp. 155–173).
- [15] Ignacia, & Henry Gunawan. (2024). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Komisaris independen, Profitabilitas, Likuiditas, Leverage, Dan intensitas Modal Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Properti & Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-20229. *Global Accounting : Jurnal Akuntansi*, 1.
- [16] Klikpajak, M. (2024). *Mengenal Apa itu Pajak: Ciri-ciri, Jenis, dan Fungsi Pajak*. <https://klikpajak.id/blog/mengenal-materi-perpajakan-ciri-ciri-jenis-dan-fungsi-pajak/>
- [17] Kuriniawan, A. M. (2015). *Buku Pintar Transfer Pricing Unituk Kepentingan Pajak* (Maya, Ed.). CV ANDI OFFSET.