

**PENGARUH KEPEMILIKAN ASING, *TRANSFER PRICING* DAN
FINANCIAL DISTRESS TERHADAP PRAKTIK PENGHINDARAN
PAJAK PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Dari Syarat-Syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana Akuntansi**



Diajukan Oleh:

SEVIKA MAHARANI

NPM. 22.01.12.0057

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS TRIDINANTI

2026

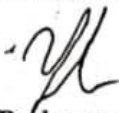
UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Sevika Maharani
Nomor Pokok/NIM : 2201120057
Jurusan/Prog. Studi : Akuntansi
Jenjang Pendidikan : Strata I
Konsentrasi : Pajak
Judul Skripsi : PENGARUH KEPEMILIKAN ASING, *TRANSFER PRICING*, DAN *FINANCIAL DISTRESS*
TERHADAP PRAKTIK PENGHINDARAN
PAJAK PADA PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI

Pembimbing Skripsi :


Tanggal 02 April 2026 Pembimbing I : 
: Dr. Hj. Msv. Mikial, SE, M.Si, Ak.CA, CSRS
NIDN : 0205026401

Tanggal 02 April 2026 Pembimbing II : 
: Yuni Rachmawati, SE, M.Si, Ak.CA
NIDN : 0219068804

Mengetahui,

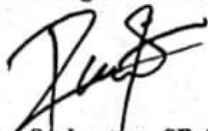
Dekan




: Dr. Hj. Msv. Mikial, SE, M.Si, Ak.CA, CSRS
NIDN : 0205026401

Tanggal: 02 April 2026

Ketua Program Studi


: Riza Shahputera, SE, Ak. CA, CPA, M.Ak
NIDN : 0224108301


Tanggal: 02 April 2026


UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS


HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Sevika Maharani
Nomor Pokok/NIM : 2201120057
Jurusan/Prog. Studi : Akuntansi
Jenjang Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Pajak
Judul Skripsi : PENGARUH KEPEMILIKAN ASING, *TRANSFER PRICING*, DAN *FINANCIAL DISTRESS* TERHADAP PRAKTIK PENGHINDARAN PAJAK PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI

Penguji Skripsi :


Tanggal 02 April 2026 Ketua Penguji : 
: Dr. Hj. Msv. Mikial, SE, M.Si, Ak. CA, CSRS
NIDN : 0205026401

Tanggal 02 April 2026 Penguji I : 
: Yuni Rachmawati, SE, M.Si, Ak. CA
NIDN : 0219068804

Tanggal 02 April 2026 Penguji II : 
: Dr. Lia Sari, SE., MSi
NIDN : 0016058201

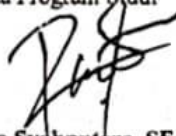
Mengesahkan,




: Dr. Hj. Msv. Mikial, SE, M.Si, Ak. CA, CSRS
NIDN : 0205026401

Tanggal: 02 April 2026

Ketua Program Studi


: Riza Svalhputera, SE, Ak. CA, CPA, M. Ak
NIDN : 0224108301

Tanggal: 02 April 2026

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

“Terlepas dari banyaknya hambatan yang mungkin menghalangi langkahmu menuju masa depan, dari luka yang diam-diam kamu pendam, hingga beban yang kadang tak nampak oleh mata. Dalam setiap tetes air mata yang jatuh diam-diam, dalam setiap doa yang tak terdengar oleh siapapun, Allah tau seberapa besar perjuanganmu”

(Penulis)

“It’s fine to fake it until you make it, until you do, until it true”

(Taylor Swift)

Kupersembahkan Kepada:

- **Ayah dan Ibu Tercinta**
- **Adik-Adikku Tersayang**
- **Keluarga Besarku**
- **Sahabat-Sahabatku**
- **Para Pendidik Yang Saya Hormati**
- **Teman Seperjuangan Akuntansi 2022**
- **Almamater Tercinta**

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Sevika Maharani
Nomor Pokok/NPM : 2201120057
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Jurusan/Prog. Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul Pengaruh Kepemilikan Asing, *Transfer Pricing*, dan *Financial Distress* Terhadap Praktik Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI, ditulis dengan sungguh-sungguh dan tidak melakukan penjiplakan atau plagiat terhadap karya orang lain. Jika dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, maka saya akan menanggung segala konsekuensinya.

Palembang, 1 April 2026



Sevika Maharani

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa, karena atas rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“Pengaruh Kepemilikan Asing, *Transfer Pricing*, dan *Financial Distress* Terhadap Praktik Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI”**. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Edizal AE, M.S selaku Rektor Universitas Tridinanti
2. Ibu Dr. Hj. Msy. Mikial, S.E. M.Si, AK, CA, CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tridinanti dan selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan selama masa penyelesaian skripsi berlangsung.
3. Bapak Riza Syahputera S.E, Ak. CA, CPAI, M.Ak selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tridinanti.
4. Ibu Yuni Rachmawati, SE, M.Si, Ak. CA selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberi bimbingan dan pengarahan selama penulis menyusun skripsi.
5. Seluruh Bapak dan Ibu dosen serta staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan bekal ilmu dan pengarahan selama masa studi.
6. Ayahanda tercinta Edi Ilham, terimakasih selalu berjuang untuk kehidupan penulis, yang tiada hentinya memberikan motivasi, serta dukungan dari segi finansial sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi hingga mendapatkan gelar sarjana.
7. Ibunda tercinta Levi Riani, terimakasih untuk doa ibu yang sangat luar biasa, kasih sayang, dan nasihat sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan hingga akhir. Terimakasih telah menjadi sumber kekuatan terbesar dalam kehidupan penulis, yang terus mendorong untuk tidak menyerah, bahkan disaat segalanya terasa berat. Tanpa kehadiran dan cinta tulusmu, mungkin langkah ini takkan pernah sampai sejauh ini.

8. Saudara kandung penulis Seprio Dwi Cahyadi dan Muhammad Anugrah Rafael, terimakasih telah memberikan dukungan yang luar biasa sehingga menjadikan semangat penulis untuk segera meyelesaikan pendidikan ini.
9. Teman dalam segala hal yang selalu menemani dari awal masa perkuliahan penulis, Mh. Ardyansyah. Terimakasih telah menjadi bagian perjalanan perkuliahan penulis sejak maba. Semoga selalu dikelilingi hal-hal baik dimanapun kamu berada.
10. Sahabat seperjuangan, Eiffel Oryza Satyva dan Tiara Ledy terimakasih sudah menemani, mendukung, mendengarkan keluh kesah penulis serta memberikan bantuan dari awal perkuliahan hingga akhir.
11. Seluruh teman-teman Akuntansi angkatan 2022 yang telah memberikan pengalaman dan pembelajaran selama dibangku kuliah ini.
12. Semua pihak yang telah membantu hingga terselesaikannya skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.
13. Terakhir, diri saya sendiri yang sudah berjuang mati-matian selama duduk di bangku perkuliahan. Terimakasih sudah bertahan hingga saat ini walau tidak mudah dan tidak pernah menyerah sesulit apapun prosesnya, ini merupakan pencapaian yang patut dibanggakan untuk diri sendiri.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan, Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan demi perbaikan di masa yang akan datang. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca.

Palembang, 12 Februari 2026

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
<i>ABSTRACT</i>.....	xv
RIWAYAT HIDUP.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSATAKA	10
2.1 Kajian Teoritis	10
2.1.1 Teori Agensi.....	10
2.1.2 Penghindaran Pajak	12
2.1.3 Kepemilikan Asing	16
2.1.4 <i>Transfer Pricing</i>	19
2.1.5 <i>Financial Distress</i>	22
2.2 Penelitian Lain Yang Relevan.....	25
2.3 Kerangka Berpikir	27
2.4 Hipotesis	31

BAB III METODE PENELITIAN	32
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian	32
3.1.1 Tempat Penelitian	32
3.1.2 Waktu Penelitian	32
3.2 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	32
3.2.1 Sumber Data	32
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data.....	33
3.3 Populasi, Sampel, dan Sampling	34
3.3.1 Populasi	34
3.3.2 Sampel	37
3.3.3 Sampling.....	38
3.4 Rancangan Penelitian	39
3.5 Variabel dan Definisi Operasional.....	39
3.5.1 Variabel Penelitian	39
3.5.2 Definisi Operasional	41
3.6 Instrumen Penelitian	43
3.7 Teknik Analisis Data.....	43
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	43
3.7.2 Uji Pemilihan Model Estimasi Data Panel	44
3.7.3 Uji Pemilihan Model Terbaik	45
3.7.4 Uji Persyaratan Analisis.....	48
3.7.5 Analisis Regresi Data Panel.....	50
3.7.6 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	51
3.7.7 Uji Hipotesis	51
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	53
4.1 Hasil Penelitian.....	53
4.1.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia	53
4.1.2 Gambaran Umum Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.....	55
4.1.3 Deskripsi Data	61
4.1.3.1 Kepemilikan Asing	62

4.1.3.2	<i>Transfer Pricing</i>	64
4.1.3.3	<i>Financial Distress</i>	66
4.1.3.4	Penghindaran Pajak	68
4.1.4	Hasil Analisis Data	70
4.1.4.1	Analisis Deskriptif.....	70
4.1.4.2	Uji Pemilihan Model Estimasi Data Panel	72
4.1.4.3	Uji Pemilihan Model Terbaik	72
4.1.4.4	Ringkasan Hasil Pemilihan Model Estimasi Data Panel	74
4.1.4.5	Uji Normalitas	75
4.1.4.6	Uji Asumsi Klasik.....	76
4.1.4.7	Analisis Regresi Data Panel.....	78
4.1.4.8	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	79
4.1.4.9	Uji Hipotesis	80
4.2	Pembahasan.....	82
4.2.1	Pengaruh Kepemilikan Asing, <i>Transfer Pricing</i> , Dan <i>Financial Distress</i> Terhadap Praktik Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI	82
4.2.2	Pengaruh Kepemilikan Asing Terhadap Praktik Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI	83
4.2.3	Pengaruh <i>Transfer Pricing</i> Terhadap Praktik Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI	84
4.2.4	Pengaruh <i>Financial Distress</i> Terhadap Praktik Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI	85
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	87
5.1	Kesimpulan	87
5.2	Saran.....	88
	DAFTAR PUSATAKA	89
	LAMPIRAN.....	93

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	25
Tabel 3.1 Daftar Populasi.....	35
Tabel 3.2 Sampel Penelitian.....	37
Tabel 3.3 Proses Seleksi Sampel Penelitian.....	38
Tabel 3.4 Definisi Operasional.....	41
Tabel 4.1 Data Perusahaan	61
Tabel 4.2 Nilai Kepemilikan Asing.....	63
Tabel 4.3 Nilai RPT (<i>Related Party Transaction</i>).....	65
Tabel 4.4 Nilai <i>Financial Distress</i> (X-Score)	67
Tabel 4.5 Penghindaran Pajak (ETR).....	69
Tabel 4.6 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	71
Tabel 4.7 Hasil Uji Chow.....	72
Tabel 4.8 Hasil Uji Hausman	73
Tabel 4.9 Hasil Uji LM	74
Tabel 4.10 Hasil Uji Normalitas.....	75
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolinearitas	76
Tabel 4.12 Hasil Uji <i>Common Effect Model</i> (CEM) Regresi Data Panel	78
Tabel 4.13 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	79
Tabel 4.14 Hasil Uji Simultan (Uji F).....	80

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 1.1 Kontribusi Penerimaan Pajak Sektoral.....	4
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	30
Gambar 4.1 Grafik Residual	77

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Tabulasi Data Variabel Kepemilikan Asing, <i>Transfer Pricing</i> , <i>Financial Distres</i> dan Penghindaran Pajak Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2020-2024.....	93

ABSTRAK

SEVIKA MAHARANI. Pengaruh Kepemilikan Asing, *Transfer Pricing*, dan *Financial Distress* terhadap Praktik Penghindaran Pajak pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI. (Dibawah bimbingan Ibu Dr. Hj. Msy. Mikial, SE, M.Si.Ak.CA.CSRS dan Ibu Yuni Rachmawati SE,M.Si.Ak.CA).

Penelitian ini membahas praktik penghindaran pajak pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) serta faktor-faktor yang memengaruhinya, yaitu kepemilikan asing, *transfer pricing*, dan *financial distress*. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dan membuktikan pengaruh ketiga variabel tersebut terhadap penghindaran pajak yang diukur menggunakan *Effective Tax Rate (ETR)*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan kepemilikan asing, *transfer pricing*, dan *financial distress* berpengaruh terhadap praktik penghindaran pajak. Secara parsial, *financial distress* berpengaruh terhadap penghindaran pajak, yang menunjukkan bahwa perusahaan yang mengalami *financial distress* cenderung meningkatkan upaya efisiensi pajak untuk menjaga arus kas dan keberlangsungan usaha. Sementara itu, kepemilikan asing dan *transfer pricing* tidak berpengaruh terhadap praktik penghindaran pajak pada perusahaan pertambangan yang menjadi sampel penelitian.

Kesimpulan penelitian ini menunjukkan bahwa *financial distress* merupakan faktor utama yang memengaruhi praktik penghindaran pajak pada perusahaan pertambangan. Oleh karena itu, pemerintah disarankan untuk meningkatkan pengawasan terhadap perusahaan yang mengalami *financial distress*, sementara perusahaan diharapkan tetap menerapkan kebijakan perpajakan yang sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Kata Kunci : *Kepemilikan Asing, Transfer Pricing, Financial Distress, Penghindaran Pajak.*

ABSTRACT

SEVIKA MAHARANI. *The Effect of Foreign Ownership, Transfer Pricing, and Financial Distress on Tax Avoidance Practices in Mining Companies Listed on the IDX. (Under the guidance of Mrs. Dr. Hj. Msy. Mikial, SE, M.Si.Ak.CA.CSRS and Mrs. Yuni Rachmawati SE, M.Si.Ak.CA).*

This study discusses tax avoidance practices in mining companies listed on the IDX and the factors that affect them, namely foreign ownership, transfer pricing, and financial distress. The purpose of this study is to find out and prove the influence of these three variables on tax avoidance as measured using the Effective Tax Rate (ETR).

The results of the study show that simultaneously foreign ownership, transfer pricing, and financial distress affect tax avoidance practices. Partially, financial distress affects tax avoidance, which shows that companies that experience financial distress tend to increase tax efficiency efforts to maintain cash flow and business sustainability. Meanwhile, foreign ownership and transfer pricing had no effect on tax avoidance practices in mining companies that were the research sample.

The conclusion of this study shows that financial distress is the main factor influencing tax avoidance practices in mining companies. Therefore, the government is advised to increase supervision of companies experiencing financial distress, while companies are expected to continue to implement tax policies in accordance with applicable regulations.

Keywords: *Foreign Ownership, Transfer Pricing, Financial Distress, Tax Avoidance.*

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pajak merupakan sumber utama penerimaan negara yang berperan penting dalam membiayai pembangunan nasional dan mendukung keberlanjutan ekonomi. Pajak didefinisikan sebagai pungutan wajib oleh pemerintah terhadap individu atau entitas bisnis untuk mendanai pengeluaran publik, yang sering kali memengaruhi keputusan ekonomi perusahaan (Herawati dkk., 2025). Berdasarkan Undang-Undang Nomor 28 Tahun 2007 mengenai Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan, pajak diartikan sebagai kewajiban yang dipungut oleh negara untuk biaya umum, yang menunjukkan dimensi hukum dan etisnya.

Meskipun negara memandang pajak sebagai sumber pendapatan utama untuk mendanai pembangunan, bagi perusahaan, pajak justru terasa seperti beban berat yang langsung memangkas laba bersih mereka (Suandy, 2016). Oleh karena itu, wajib pajak perlu mengelola kewajiban ini dengan cermat, mengingat besaran pembayaran pajak bisa menggoyahkan kestabilan keuangan secara keseluruhan. Tak heran jika banyak perusahaan berupaya meminimalkan beban tersebut melalui langkah-langkah legal yang sesuai aturan, seperti praktik penghindaran pajak (*tax avoidance*). Penghindaran pajak (*tax avoidance*) merupakan praktik legal di mana perusahaan memanfaatkan celah dalam regulasi pajak untuk meminimalkan beban pajaknya, berbeda dengan penggelapan pajak yang bersifat ilegal. Di tingkat internasional praktik penghindaran pajak oleh perusahaan multinasional

menyebabkan negara-negara kehilangan potensi pendapatan miliaran dolar setiap tahun (OECD, 2022). Benua Asia menjadi wilayah dengan tingkat kerugian pajak tertinggi ketiga di dunia, berada di bawah Eropa dan Amerika Utara.

Berdasarkan data *Tax Justice Network*, menunjukkan bahwa Indonesia termasuk dalam urutan mayaltmanaltman ke enam negara di Asia yang mengalami kerugian pajak pada tahun 2023 dan 2024. Pada tahun 2023, total kerugian pajak tahunan Indonesia mencapai sekitar US\$ 2,806 juta. Angka tersebut mengalami peningkatan sekitar 92,27% pada tahun 2024. Kondisi ini menunjukkan bahwa praktik penghindaran pajak (*tax avoidance*) oleh perusahaan yang beroperasi di Indonesia masih tergolong tinggi dan menjadi salah satu penyebab utama meningkatnya potensi kehilangan pendapatan pajak negara.

Kepemilikan asing yang dominan sering dikaitkan dengan kontrol yang lebih besar terhadap kebijakan keuangan, termasuk strategi penghindaran pajak untuk memaksimalkan laba setelah pajak (Ghina dkk., 2024). Kepemilikan asing memiliki dua sisi dalam hubungannya dengan penghindaran pajak. Di satu sisi, keterlibatan investor asing dapat meningkatkan tata kelola perusahaan melalui penerapan standar internasional. Namun, di sisi lain, investor asing juga memiliki kecenderungan untuk mengoptimalkan struktur pajak globalnya dengan cara memanfaatkan celah regulasi antarnegara (Hasyim dkk., 2022).

Sistem perpajakan di Indonesia menerapkan *self-assessment system* yang memberikan keleluasaan bagi perusahaan untuk melakukan perencanaan pajak, sehingga pengawasan terhadap praktik *transfer pricing* menjadi tantangan tersendiri bagi otoritas pajak (Maysaroh & Prasetyo, 2024). *Transfer pricing*

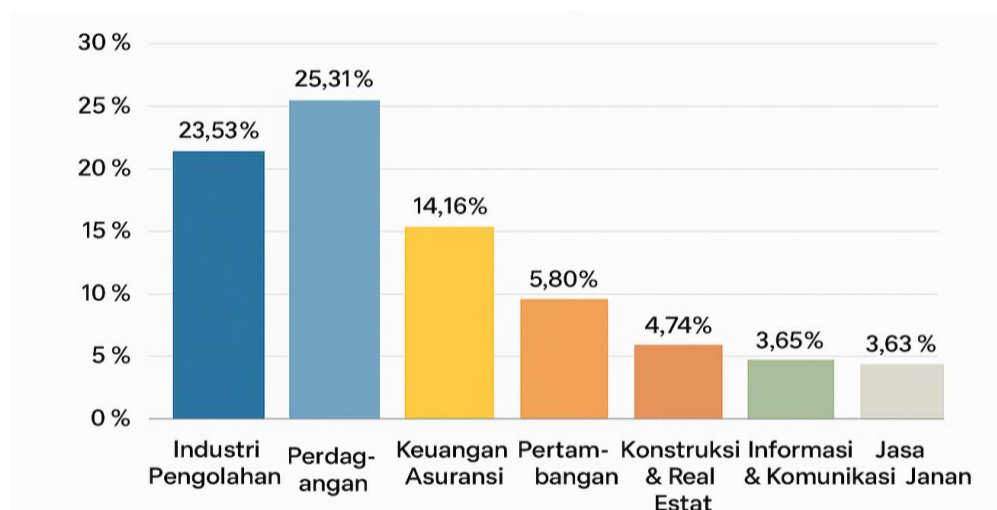
merupakan salah satu instrumen utama yang digunakan perusahaan multinasional dalam strategi penghindaran pajak. Praktik ini memungkinkan perusahaan untuk menetapkan harga transaksi antarentitas afiliasi secara tidak wajar sehingga laba yang seharusnya dikenai pajak di Indonesia dapat dialihkan ke yurisdiksi dengan tarif pajak lebih rendah (Ghina dkk., 2024).

Selain kepemilikan asing dan *transfer pricing*, faktor internal seperti kondisi keuangan perusahaan turut memengaruhi perilaku penghindaran pajak. *Financial distress* menggambarkan situasi ketika kondisi keuangan perusahaan memburuk sehingga perusahaan mengalami hambatan dalam memenuhi kewajiban finansialnya. Dalam situasi seperti ini, manajemen perusahaan cenderung mencari cara untuk menekan beban fiskal agar dapat mempertahankan keberlangsungan operasionalnya (Yulianty & Sumanti, 2025). Penelitian sebelumnya menunjukkan bahwa perusahaan yang mengalami tekanan finansial memiliki kecenderungan lebih tinggi untuk melakukan *tax avoidance* sebagai strategi mempertahankan arus kas (Nurfauziah & Pratiwi, 2025).

Sektor pertambangan menjadi salah satu sektor dengan tingkat risiko penghindaran pajak yang tinggi karena struktur kepemilikan perusahaan yang kompleks dan keterlibatan investor asing. Banyak perusahaan pertambangan di Indonesia berafiliasi dengan perusahaan induk luar negeri, menciptakan peluang untuk melakukan pengalihan laba melalui skema *transfer pricing* (Yustia & Khomsiyah, 2024). Sektor ini berperan penting dalam perekonomian nasional karena memberikan kontribusi besar terhadap penerimaan negara, baik melalui pajak penghasilan baik dalam bentuk pajak penghasilan badan (PPH Badan)

maupun pembayaran royalti atas pemanfaatan sumber daya alam. Namun, sejumlah kasus sengketa pajak menunjukkan adanya indikasi praktik penghindaran pajak di sektor ini, seperti kasus PT Adaro Energy Tbk yang dituding memindahkan laba ke anak perusahaan di Singapura (Sianturi & Sanulika, 2023).

Gambar 1.1
Kontribusi Penerimaan Pajak Sektoral Tahun 2024



Sumber: Kementerian Keuangan, 2024

Berdasarkan laporan Kementerian Keuangan Agustus 2024, penerimaan pajak dari sektor pertambangan mencapai Rp 65,90 triliun atau 5,80% dari total penerimaan pajak nasional. Meskipun proporsinya menurun dibandingkan tahun 2023, sektor ini tetap berada di lima besar penyumbang pajak terbesar nasional bersama industri pengolahan, perdagangan, keuangan, dan konstruksi. Walaupun kontribusi ini cukup signifikan, sektor pertambangan mengalami penurunan pertumbuhan pajak yang sangat tajam, yaitu sebesar $-50,53\%$ (neto) dan $-35,03\%$ (bruto) dibandingkan periode yang sama pada tahun sebelumnya. Penurunan

tersebut terutama disebabkan oleh penurunan harga komoditas global, seperti batu bara dan nikel, yang berdampak langsung pada pendapatan dan laba perusahaan tambang di Indonesia. Selain itu, adanya penurunan volume ekspor komoditas dan kebijakan pembatasan ekspor bahan mentah juga berpengaruh terhadap penurunan basis pajak di sektor ini. Kondisi tersebut mengindikasikan adanya potensi tekanan keuangan (*financial distress*) bagi perusahaan tambang, yang dalam konteks teori perpajakan dapat mendorong perusahaan untuk melakukan efisiensi biaya termasuk penghindaran pajak (*tax avoidance*) demi mempertahankan arus kas dan stabilitas keuangan.

Fenomena ini menarik untuk diteliti lebih lanjut karena menunjukkan adanya hubungan antara kondisi ekonomi makro, tekanan keuangan perusahaan, dan tingkat kepatuhan pajak. Dalam hal ini, keputusan perusahaan dalam mengatur strategi pajaknya tidak hanya dipengaruhi oleh faktor internal tetapi juga oleh faktor eksternal, seperti fluktuasi harga komoditas, kebijakan fiskal pemerintah, dan struktur kepemilikan perusahaan. Berbagai faktor tersebut dapat memengaruhi cara perusahaan merespons beban pajak yang ditanggungnya, termasuk kemungkinan melakukan penghindaran pajak (*tax avoidance*) untuk menjaga kondisi keuangan. Oleh karena itu, sejumlah penelitian sebelumnya telah mengkaji pengaruh kepemilikan asing, praktik *transfer pricing*, dan kondisi *financial distress* terhadap penghindaran pajak di Indonesia.

Menurut hasil penelitian yang dilakukan (Astuti dkk., 2023) dan (Salsabila & Machdar, 2024) menunjukkan bahwa kepemilikan asing berpengaruh signifikan terhadap penghindaran pajak. Namun, hasil berbeda ditunjukkan oleh (Ghina dkk.,

2024) yang menemukan bahwa kepemilikan asing tidak berpengaruh signifikan terhadap penghindaran pajak, karena perusahaan dengan pengawasan investor asing justru cenderung lebih patuh terhadap peraturan perpajakan dan memiliki tata kelola yang baik. Studi yang dilakukan oleh Sianturi & Sanulika (2023) menemukan bahwa *transfer pricing* berpengaruh signifikan terhadap penghindaran pajak sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Hasyim dkk, (2022) menunjukkan bahwa *transfer pricing* berpengaruh negatif terhadap penghindaran pajak. Studi yang dilakukan Yulianty & Sumanti (2025) menegaskan bahwa *financial distress* berpengaruh signifikan terhadap *tax avoidance* sedangkan menurut (Irawati & Sanulika, 2023), (Fitriani, 2023) dan (Hafidloh & Sutapa, 2025) menyimpulkan bahwa *financial distress* tidak berpengaruh signifikan terhadap penghindaran pajak karena perusahaan yang menghadapi tekanan keuangan justru lebih berhati-hati agar tidak terkena sanksi fiskal tambahan.

Berdasarkan fenomena yang terjadi serta hasil penelitian terdahulu yang menunjukkan temuan yang berbeda-beda, diperlukan penelitian lanjutan untuk menguji kembali pengaruh variabel independen terhadap praktik penghindaran pajak, khususnya pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Oleh karena itu, peneliti menetapkan judul penelitian sebagai berikut :

“Pengaruh Kepemilikan Asing, *Transfer Pricing*, dan *Financial Distress* Terhadap Praktik Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI”

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, maka permasalahan penelitian ini dapat dirumuskan sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh Kepemilikan Asing, *Transfer Pricing*, dan *Financial Distress* terhadap Penghindaran Pajak pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI?
2. Bagaimana pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Penghindaran Pajak pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI?
3. Bagaimana pengaruh *Transfer Pricing* terhadap Penghindaran Pajak pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI?
4. Bagaimana pengaruh *Financial Distress* terhadap Penghindaran Pajak pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah dijabarkan di atas, maka penelitian ini memiliki tujuan sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui dan membuktikan pengaruh Kepemilikan Asing, *Transfer Pricing*, dan *Financial Distress* terhadap Penghindaran Pajak pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI.
2. Untuk mengetahui dan membuktikan pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Penghindaran Pajak pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI.
3. Untuk mengetahui dan membuktikan pengaruh *Transfer Pricing* terhadap Penghindaran Pajak pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI.

4. Untuk mengetahui dan membuktikan pengaruh *Financial Distress* terhadap Penghindaran Pajak pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI.

1.4 Manfaat Penelitian

Dari hasil penelitian ini diharapkan diharapkan mampu memberikan manfaat sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan, terutama dalam bidang perpajakan serta keuangan perusahaan. Hasil penelitian ini dapat dijadikan referensi maupun acuan bagi penelitian berikutnya yang mengkaji hubungan antara kepemilikan asing, *transfer pricing*, dan *financial distress* terhadap penghindaran pajak. Selain itu, penelitian ini juga diharapkan dapat menambah wawasan serta pemahaman masyarakat mengenai isu-isu perpajakan yang berkaitan dengan praktik penghindaran pajak perusahaan.

2. Manfaat Praktis

- a. Bagi perusahaan

Penelitian ini dapat menjadi panduan bagi perusahaan dalam menyusun dan menerapkan strategi pengelolaan pajak yang sesuai dengan ketentuan hukum. Dengan demikian, perusahaan dapat meminimalkan risiko sanksi pajak dan mengoptimalkan efisiensi keuangan tanpa melanggar peraturan perpajakan yang berlaku.

b. Bagi pemerintah

Hasil penelitian ini dapat memberikan bukti empiris yang bermanfaat bagi pemerintah dalam mengidentifikasi indikasi praktik penghindaran pajak yang dilakukan oleh perusahaan. Temuan tersebut juga dapat dimanfaatkan sebagai bahan evaluasi serta dasar penyusunan kebijakan perpajakan yang lebih efektif di masa mendatang.

c. Bagi investor

Penelitian ini diharapkan bisa meningkatkan pemahaman investor mengenai praktik *tax avoidance* yang diterapkan oleh perusahaan, sehingga investor mampu menilai risiko serta kinerja perusahaan secara lebih objektif dan mengambil keputusan investasi yang lebih tepat dan bijak.

DAFTAR PUSTAKA

- Aditya, G. N. I. A., & Diatmika, I. N. G. A. (2025). Kepemilikan Minoritas dan Penghindaran Pajak: Studi di Negara Berkembang. *Arthavidya Jurnal Ilmiah Ekonomi*, 27(1), 59–71.
- Algifari. (2021). *Pengolahan Data Panel EViews*. STIM YKPN.
- Astuti, D., Hidayati, W. N., Putri, F. A., & Wulansari, A. (2023). Pengaruh Strategi Bisnis dan Kepemilikan Asing terhadap Tax Avoidance dengan Financial Distress sebagai Variabel Pemoderasi. *JRAMB (Jurnal Riset Akuntansi Mercu Buana)*. <https://ejurnal.mercubuana-yogya.ac.id/index.php/akuntansi/article/view/3203>
- Badawi, Ahmad Supardi, S., Jacob, J., Kadarisman, S., Siahaan, A., Nuraini, A., Vikaliana, R., & Faddila, S. P. (2022). RISET TERAPAN DENGAN APLIKASI STATISTIKA. In I. Ahmaddien (Ed.), *CV WIDINA MEDIA UTAMA*. CV WIDINA MEDIA UTAMA.
- Carolina, V., & Oktavianti. (2021). The Best Measurement of Tax Aggressiveness in Predicting Corporate Risk. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 6(3), 310–318.
- Dhanti, H. T., Yulitiawati, & Dona, E. M. (2025). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Sales Growth Dan Leverage terhadap Financial Distress pada Perusahaan Sub Sektor Kosmetik Tahun 2018-2023 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *BALANCE: Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 10(1), 41–54.
- Dyreng, S. D., Hanlon, M., & Maydew, E. L. (2010). The Effects of Executives on Corporate Tax Avoidance. *The Accounting Review*, 85(4), 1163–1189. <https://doi.org/10.2308/accr.2010.85.4.1163>
- Fitri, R. A., & Muslimin. (2024). The Effect of Liquidity, Leverage, and Sales Growth on Financial Distress. *COSTING: Journal of Economic, Business and Accounting*, 7(5), 4714–4721.
- Fitriani, G. A. (2023). *Pengaruh Financial Distress, Ukuran Perusahaan, dan Transfer Pricing Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Aneka Industri yang Terdaftar di BEI di Masa Pandemi*. Universitas Islam Indonesia.
- Garcia-Bernardo, J., & Janský, P. (2024). Profit shifting of multinational corporations worldwide. *World Development*, 177, 106527. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.worlddev.2023.106527>
- Ghina, N., Herawati, R., Hapsari, D. I., & Purwantoro, P. (2024). Pengaruh Transfer Pricing, Kepemilikan Asing, Dan Intensitas Modal Terhadap Penghindaran Pajak. *EKONOMIKA45: Jurnal Ilmiah Manajemen, Ekonomi Bisnis, Kewirausahaan*, 11(2), 12–30.

- Gunadi. (1994). *Transfer Pricing: Suatu Tinjauan Akuntansi dan Perpajakan*. Salemba Empat.
- Hafidloh, N. I., & Sutapa. (2025). Determinasi Tax Avoidance Oleh Faktor Internal Perusahaan Pertambangan di Indonesia. *ECo-Fin: Economics and Financial*, 7(2), 936–948. <https://doi.org/10.32877/ef.v7i2.2457>
- Hasyim, A. A. Al, Inayati, N. I., Kusbandiyah, A., & Pandansari, T. (2022). Pengaruh Transfer Pricing, Kepemilikan Asing serta Intensitas Modal pada Penghindaran Pajak. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 23(02), 1–12. <http://jurnal.stie-aas.ac.id/index.php/jap> Jurnal
- Hutagaol, J. (2014). *Perpajakan: Teori dan Aplikasi*. Salemba Empat.
- Indonesia, I. A. (2010). *Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 7: Pengungkapan Pihak-Pihak Berelasi* (R. 2010 (ed.)). Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). *Theory of the Firm : Managerial Behavior , Agency Costs and Ownership Structure Theory of the Firm : Managerial Behavior , Agency Costs and Ownership Structure*.
- Maisaroh, S., & Setiawan, D. (2021). Kepemilikan Saham Asing, Dewan Komisaris Asing dan Direksi Asing Terhadap Penghindaran Pajak di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 21(1), 29–42.
- Maysaroh, W., & Prasetyo, E. B. (2024). Pengaruh Financial Distress dan Ukuran Perusahaan terhadap Penghindaran Pajak Perusahaan BUMN. *EKOMA : Jurnal Ekonomi, Manajemen, Akuntansi*, 4(1), 342–350. <https://doi.org/10.56799/ekoma.v4i1.5819>
- Muhajirin, M. Y., Junaid, A., Arif, M. A., & Pramukti, A. (2021). Pengaruh Transfer Pricing dan Kepemilikan Asing Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Center of Economic Student Journal*, 4(2), 140–153.
- Napitupulu; R.B, Simanjuntak, T. P., Hutabarat, L., Damanik, H., Harianja, H., Sirait, R. T. M., Tobing, L., & Ria, C. E. (2021). *Penelitian bisnis: Teknik dan analisa dengan SPSS, STATA, dan EViews* (1st ed.). Madenatera.
- Nurfauziah, K., & Pratiwi, A. P. (2025). DAMPAK FINANCIAL DISTRESS DAN KEPEMILIKAN KELUARGA TERHADAP TAX AVOIDANCE DENGAN STRATEGI BISNIS SEBAGAI VARIABEL MODERASI. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 2(3), 73–82.
- Nuryadi, Astuti, T. D., Utami, E. S., & Budiantara, M. (2017). *Dasar-Dasar Statistik Penelitian* (1st ed.). SIBUKU MEDIA.
- OECD. (2022). *Corporate Tax Statistics: Fourth Edition*.

<https://doi.org/10.1787/7aa628c1-en>

- Platt, H. D., & Platt, M. B. (2002). Predicting corporate financial distress: Reflections on choice-based sample bias. *Journal of Economics and Finance*, 26(2), 184–199. <https://doi.org/10.1007/BF02755985>
- Pohan, C. A. (2019). *Manajemen Perpajakan: Strategi Perencanaan Pajak dan Bisnis*. PT Gramedia.
- Ratna Herawati, S. E., Kinasih, H. W., Fitriani, I. R., SEI, M., Melati Oktafiyani, S. E., Agung Prajanto, S. E., Krisna, A. M., SE, A., Purwantoro, S. E., & Wini, N. W. S. (2025). *AKUNTANSI PAJAK DAN IMPLIKASINYA PADA KEPATUHAN WAJIB PAJAK*.
- Resmi, S. (2019). *Perpajakan: Teori dan Kasus*. Salemba Empat.
- Restu, M. D., & Mu'arif, S. (2024). Pengaruh Financial Distress, Transfer Pricing dan Deferred Tax Expense terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Manajemen Bisnis Dan Akuntansi*, 1(2), 412–425. <https://doi.org/10.61722/jemba.v1i2.194>
- Richardson, G., Taylor, G., & Lanis, R. (2015). The impact of financial distress on corporate tax avoidance spanning the global financial crisis: Evidence from Australia. *Economic Modelling*, 44, 44–53. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.econmod.2014.09.015>
- Salsabila, & Machdar, N. M. (2024). Pengaruh Kesulitan Keuangan, Perjanjian Hutang, dan Harga Transfer terhadap Penghindaran Pajak yang Dimoderasi Kepemilikan Asing. *Jurnal Rimba: Riset Ilmu Manajemen Bisnis Dan Akuntansi*, 2(1), 100–110. <https://doi.org/10.61132/rimba.v2i1.544>
- Santoso, R. (2023). Pengaruh Perencanaan Pajak Dan Penghindaran Pajak Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Sektor Perbankan Di Indonesia. *J-CEKI: Jurnal Cendekia Ilmiah*, 2(6), 873–883.
- Sella Fitriana Fadhilah, & Eny Kusumawati. (2024). Pengaruh Financial Distress, Good Corporate Governance, Leverage, Dan Institutional Ownership Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 24 (02)(36), 1–15. <http://jurnal.stie-aas.ac.id/index.php/jap>
- Sianturi, I., & Sanulika, A. (2023). Pengaruh Transfer Pricing dan Financial Distress Terhadap Tax Avoidance dengan Leverage Sebagai Variabel Moderasi:(Studi Empiris pada Perusahaan LQ 45 Yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2021). *AKUA: Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 2(3), 198–205.
- Suandy, E. (2016). *Perpajakan*. Salemba Empat.
- Sugiyono. (2023). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.
- Sutedi, A. (2012). *Good Corporate Governance*. Sinar Grafika.

- Taylor, G., & Richardson, G. (2012). The determinants of thinly capitalized tax avoidance structures: Evidence from Australian firms. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 21(1), 12–25. <https://doi.org/10.1016/j.intaccudtax.2012.01.004>
- Waluyo. (2017). *Perpajakan Indonesia*. Salemba Empat.
- Winarno, W. W. (2017). *Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan EViews*. UPP STIM YKPN.
- Windanarti, D. (2021). *Pengaruh Pajak dan Kepemilikan Asing Terhadap Keputusan Perusahaan dalam Melakukan Transfer Pricing (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan yang Tergabung dalam Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2014-2018)*. Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung.
- Witness, G. (2019). Indonesia's Shifting Coal Money 3: Taxing Times for Adaro. In *Global Witness*. <https://globalwitness.org/en/campaigns/oil-gas-and-mining/indonesias-shifting-coal-money-3-taxing-times-for-adaro/>
- Yohana, B., Darmastuti, D., & Widyastuti, S. (2022). Penghindaran Pajak Di Indonesia: Pengaruh Transfer Pricing dan Customer Concentration Dimoderasi Oleh Peran Komisaris Independen. *Reviu Akuntansi Dan Bisnis Indonesia*, 6(1), 111–128. <https://doi.org/10.18196/rabin.v6i1.13468>
- Yulianty, R., & Sumanti, E. (2025). Pengaruh Financial Distress Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Transportasi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Selama Pandemi COVID-19. *Journal of Accounting and Finance Management*, 6(2), 630–640. <https://doi.org/10.38035/jafm.v6i2.1899>
- Yustia, L., & Khomsiyah, K. (2024). Pengaruh Kepemilikan Asing, Direktur dan Komisaris Asing Terhadap Penghindaran Pajak dimoderasi oleh Profitabilitas. *Ekonomis: Journal of Economics and Business*, 8(1), 390. <https://doi.org/10.33087/ekonomis.v8i1.1437>
- Zmijewski, M. E. (1984). Methodological Issues Related to the Estimation of Financial Distress Prediction Models. *Journal of Accounting Research*, 22, 59–82. <https://doi.org/10.2307/2490859>