

**PENGARUH *TRANSFER PRICING*, *THIN CAPITALIZATION*,
INTENSITAS MODAL, LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS
TERHADAP AGRESIVITAS PAJAK**

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2019 – 2023)

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Kuningan



Oleh:

EVA NURUL FADILAH
NIM. 20210610018

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KUNINGAN**

2025

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH *TRANSFER PRICING*, *THIN CAPITALIZATION*, INTENSITAS
MODAL, LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP
AGRESIVITAS PAJAK**

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2019 – 2023)

Oleh

EYA NURUL FADILAH
20210610018

Telah berhasil mempertahankan skripsinya pada tanggal 14 Juni 2025 di hadapan Dewan Penguji. Skripsi ini disahkan sebagai bagian persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.

Susunan Dewan Penguji

Penguji I,



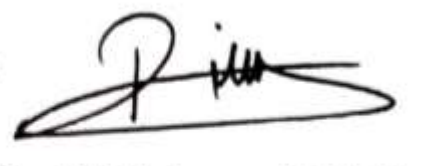
Dr. Herma Wiharno, M.Si.
NIP. 196607121992031002

Penguji II,



Lia Dwi Martika, S.E., M.Si.
NIK. 410103880119

Penguji III,



Rizki Indrawan, M.Ak. CA
NIK. 410105920281

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH *TRANSFER PRICING*, *THIN CAPITALIZATION*, INTENSITAS
MODAL, LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP
AGRESIVITAS PAJAK**

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2019 – 2023)

DISETUJUI OLEH PEMBIMBING

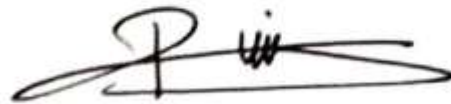
Kuningan, September 2025

Pembimbing I,



Dadang Suhendar, S.E., M.Si.
NIK. 41038041247

Pembimbing II,



Rizki Indrawan, M.Ak. CA
NIK. 410105920281

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Lili Karmela E., S.E., M.Si.
NIK. 41038971054

Kepala Program Studi Akuntansi



Lia Dwi Martika, S.E., M.Si.
NIK. 410103880119

PERNYATAAN OTENTISITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul "**Pengaruh *Transfer Pricing, Thin Capitalization, Intensitas Modal, Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Agresivitas Pajak* (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023)**". Ini beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri, dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya saya ini.

Kuningan, Mei 2025

Yang Membuat Pernyataan



EVA NURUL FADILAH

NIM. 20210610018

MOTTO DAN PESRSEMBAHAN

MOTTO

“Dan bersabarlah kamu, sesungguhnya janji Allah adalah benar.”

(Qs. Ar-Rum : 60)

“Pada akhirnya, ini semua hanya permulaaan.”

(Nadin Amizah)

“Untuk mencapai angka 10 tidak harus dengan 5+5, tetapi bisa dengan 8+2, 7+3 maupun 100-90. Begitupula untuk mencapai kesuksesan, tidak hanya dengan satu cara. Jadilah 10 dengan versi terbaikmu. Jangan takut untuk jatuh, dan jika jatuh jangan ragu untuk bangkit kembali.”

PERSEMBAHAN

Karya ini kupersembahkan untuk Ayahanda tercinta Junaedi dan Ibunda tercinta Siti Nurfaidah. Orang hebat yang selalu menjadi penyemangat saya sebagai sandaran terkuat dari kerasnya dunia. Yang tidak henti-hentinya memberikan kasih sayang dan cinta yang terbalut dalam doa di setiap sujudnya. Terimakasih atas semua pengorbanan yang tiada henti serta semua dukungan Ayahanda dan Ibunda tercinta saya bisa berada dititik ini. Sehat selalu dan tolong hiduplah lebih lama.

ABSTRAK

Eva Nurul Fadilah, 20210610018, “Pengaruh *Transfer Pricing*, *Thin Capitalization*, Intensitas Modal, Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Agresivitas Pajak (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023)” Pembimbing I : Dadang Suhendar, S.E., M.Si. dan Pembimbing II : Rizki Indrawan, M. Ak., CA.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk memberikan bukti empiris mengenai Pengaruh *transfer pricing*, *thin capitalization*, intensitas modal, likuiditas dan profitabilitas terhadap agresivitas pajak. Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan *purposive sampling*. Objek yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2023. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 130 data atau 26 perusahaan sektor energi. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode deskriptif dan verifikatif. Teknik analisis data pada penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel. Berdasarkan hasil penelitian menggunakan *E-views* 13, hasil uji *f* menunjukkan bahwa *transfer pricing*, *thin capitalization*, intensitas modal, likuiditas dan profitabilitas berpengaruh secara simultan terhadap agresivitas pajak. Serta hasil uji *t* menunjukkan bahwa *transfer pricing*, *thin capitalization* dan likuiditas berpengaruh positif dan signifikan terhadap agresivitas pajak. Sedangkan intensitas modal dan profitabilitas tidak berpengaruh terhadap agresivitas pajak.

Kata kunci : *transfer pricing*, *thin capitalization*, intensitas modal, likuiditas, profitabilitas dan agresivitas pajak

ABSTRACT

Eva Nurul Fadilah, 20210610018, “The Effect of Transfer Pricing, Thin Capitalization, Capital Intensity, Liquidity and Profitability on Tax Aggressiveness (Study on Energy Sector Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2023)” Advisor I: Dadang Suhendar, S.E., M.Sc. and Advisor II: Rizki Indrawan, M. Ak., CA.

The purpose of this study is to provide empirical evidence regarding the effect of transfer pricing, thin capitalization, capital intensity, liquidity and profitability on tax aggressiveness. The sampling technique in this study used purposive sampling. The objects used in this study were energy sector manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2023. The sample used in this study was 130 data or 26 energy sector companies. The method used in this study is descriptive and verification methods. The data analysis technique in this study uses panel data regression analysis. Based on the results of the study using E-views 13, the results of the f test show that transfer pricing, thin capitalization, capital intensity, liquidity and profitability have a simultaneous effect on tax aggressiveness. And the results of the t test show that transfer pricing, thin capitalization and liquidity have a positive and significant effect on tax aggressiveness. While capital intensity and profitability do not affect tax aggressiveness.

Keywords: *transfer pricing, thin capitalization, capital intensity, liquidity, profitability and tax aggressiveness*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT. Berkat kuasanya, penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini yang berjudul **"Pengaruh *Transfer Pricing*, *Thin Capitalization*, Intensitas Modal, Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Agresivitas Pajak (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019 – 2023)"**.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan proposal ini masih jauh dari kata sempurna, masih banyak kesalahan dan kekurangan yang penulis perbuat sebagai akibat dari pengetahuan penulis yang terbatas. Oleh karena itu kritik dan saran yang bersifat konstruktif sangat penulis harapkan demi perbaikan selanjutnya.

Semoga proposal ini memenuhi syarat untuk melakukan penyusunan skripsi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Kuningan.

Kuningan, Januari 2025

Eva Nurul Fadilah

NIM. 20210610018

UCAPAN TERIMA KASIH

Alhamdulillahirobbilalami, puji syukur peneliti panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan ridho dan rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “ **PENGARUH *TRANSFER PRICING, THIN CAPITALIZATION, INTENSITAS MODAL, LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS*** (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019 – 2023)”.

Dalam menyusun skripsi ini peneliti banyak mendapat bantuan dari berbagai pihak, untuk itu penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dan mendukung dalam proses penyelesaian skripsi ini baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, dengan ketulusan dan kerendahan hati peneliti mengucapkan terimakasih kepada:

1. Dadang Suhendar, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, pikiran serta kesabarannya untuk memberikan bimbingan, arahan, motivasi dan dorongan kepada penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Sehingga peneliti banyak belajar dan termotivasi dengan perjalanan karir beliau.
2. Rizki Indrawan, M.Ak., CA. selaku dosen pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, pikiran serta kesabarannya untuk memberikan bimbingan, arahan, motivasi dan dorongan kepada penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan bersungguh-sungguh.
3. Dr. Ayus Ahmad Yusuf, S.E., M.Si. selaku dosen akademik yang telah memberikan dukungan dan saran selama masa studi penulis.
4. Lia Dwi Martika, S.E., M.Si. selaku Kepala Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan
5. Dr. Lili Karmela Fitriani, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan
6. Prof. Dr. Dikdik Harjadi, S.E., M.Si. selaku Rektor Universitas Kuningan
7. Segenap Staf Dosen dan Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan, yang memberikan ilmunya kepada penulis selama perkuliahan.

8. Seluruh Staf Perpustakaan Universitas Kuningan dan Perpustakaan Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan atas segala bantuannya.
9. Superhiro dan Panutanku, Ayahanda tercinta Junaedi, terima kasih selalu berjuang untuk kehidupan penulis. Terima kasih telah bersedia memberikan dukungan, motivasi dan mendidik peneliti sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan sampai sarjana.
10. Pintu surgaku, Ibunda tercinta Siti Nurfaidah, yang tidak henti-hentinya mendoakan penulis disetiap sujudnya. Terima kasih atas segala dukungan dan motivasi kepada peneliti, beliau memang tidak pernah merasakan pendidikan sampai bangku perkuliaan. Namun beliau mampu mendidik peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan sampai sarjana.
11. Seluruh keluarga besar tercinta, kakak-kakakku Muhammad Khairuddin, Riani Destriani, Muhammad Arifudin, Pani Farhaniah, Novia Fauziah dan Yuda, serta adikku Evi Nur Afifah yang selalu memberikan do'a dan dorongan yang menjadikan peneliti termotivasi dan memberikan kekuatan bagi penulis.
12. Teruntuk seseorang yang tak kalah istimewanya sahabat sekaligus partner dalam segala hal, Rosdiani dengan NIM 20210610049 yang selalu mendampingi peneliti dalam suka maupun duka selama studi dan proses dalam menyelesaikan skripsi ini. Memberikan dorongan dan motivasi secara moral bagi peneliti sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
13. Untuk sahabat-sahabatku Effie Rahma Apratias dan Rini Siahn yang selalu memberikan mendukung dan berjuang bersama dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
14. Teman-teman seperjuangan kelas Akuntansi C yang senantiasa memberikan dukungan dan semangat sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini.
15. Teman-teman LDK Al-Kahfi Universitas Kuningan yang selalu memberikan do'a, semangat serta dukungannya sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini.
16. Semua pihak yang turut membantu dan mendukung peneliti dalam menyelesaikan studi perkuliahan, yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Tentunya skripsi ini tidak dapat selesai dengan baik dan tepat waktu tanpa bantuan dan dukungan dari semua pihak yang telah banyak membantu penulis.

Kuningan, Januari 2025

Eva Nurul Fadilah

NIM. 20210610018

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	
LEMBAR PERSETUJUAN	
PERNYATAAN OTENTISITAS	
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	
ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
UCAPAN TERIMA KASIH.....	iv
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR GRAFIK	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	16
1.3 Tujuan Penelitian.....	15
1.4 Manfaat Penelitian.....	15
BAB II LANDASAN TEORI, KERANGKA BERPIKIR DAN HIPOTESIS17	
2.1 Landasan Teori	17
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	17
2.1.2 Teori Akuntansi Positif	18
2.1.3 Agresivitas Pajak.....	20
2.1.4 <i>Transfer Pricing</i>	24
2.1.5 <i>Thin Capitalization</i>	26
2.1.6 Intensitas Modal	28
2.1.7 Likuiditas.....	29
2.1.8 Profitabilitas	31
2.1.9 Hubungan Antar Variabel	33
2.1.10 Penelitian Terdahulu	38
2.2 Kerangka Berpikir	45
2.2.1 Pengaruh <i>Transfer Pricing</i> Terhadap Agresivitas Pajak.....	45

2.2.2 Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> Terhadap Agresivitas Pajak.....	47
2.2.3 Pengaruh Intensitas Modal Terhadap Agresivitas Pajak	48
2.2.4 Pengaruh Likuiditas Terhadap Agresivitas Pajak.....	49
2.2.5 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Agresivitas Pajak	51
2.3 Hipotesis	53
BAB III METODE PENELITIAN.....	54
3.1 Metode Penelitian.....	54
3.2 Definisi dan Operasional Variabel	54
3.3 Populasi dan Sampel.....	57
3.3.1 Populasi	57
3.3.2 Sampel	60
3.4 Teknik Pengumpulan Data	63
3.5 Teknik Analisis Data	63
3.5.1 Statistik Deskriptif	63
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	65
3.5.3 Analisis Regresi Data Panel	67
3.5.4 Uji Model Regresi Data Panel	68
3.5.5 Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel	71
3.5.6 Uji Koefisien Determinan (R^2).....	72
3.5.7 Uji Hipotesis	73
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	79
4.1 Hasil Penelitian	79
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan	79
4.1.2 Analisis Data Deskriptif	84
4.1.3 Analisis Data Verifikatif.....	102
4.1.4 Pengujian Hipotesis	123
4.2 Pembahasan.....	128
4.2.1 Pengaruh <i>Transfer Pricing</i> , <i>Thin Capitalization</i> , Intensitas Modal, Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Agresivitas Pajak	128
4.2.2 Pengaruh <i>Transfer Pricing</i> Terhadap Agresivitas Pajak	128
4.2.3 Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> Terhadap Agresivitas Pajak.....	130
4.2.4 Pengaruh Intensitas Modal Terhadap Agresivitas Pajak	131
4.2.5 Pengaruh Likuiditas Terhadap Agresivitas Pajak.....	133
4.2.6 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Agresivitas Pajak	134

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	137
5.1 Kesimpulan.....	137
5.2 Saran	138
DAFTAR PUSTAKA	140
LAMPIRAN.....	143

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Nilai Agresivitas Pajak Perusahaan Energi Periode 2019-2023.....	6
Tabel 2. 1 Pengukuran Agresivitas Pajak.....	23
Tabel 2. 2 Indikator <i>Transfer Pricing</i>	25
Tabel 2. 3 Indikator <i>Thin Capitalization</i>	27
Tabel 2. 4 Indikator Likuiditas	30
Tabel 2. 5 Indikator Profitabilitas.....	32
Tabel 2. 6 Penelitian Terdahulu.....	38
Tabel 3. 1 Operasional Variabel	56
Tabel 3. 2 Daftar Populasi	58
Tabel 3. 3 Kriteria Pemilihan Sampel	61
Tabel 3. 4 Sampel Penelitian	62
Tabel 4. 1 Gambaran Umum Perusahaan	80
Tabel 4. 2 Hasil Perhitungan Agresivitas Pajak	85
Tabel 4. 3 Hasil Statistik Deskriptif Agresivitas Pajak	86
Tabel 4. 4 Hasil Perhitungan <i>Transfer Pricing</i>	88
Tabel 4. 5 Hasil Statistik Deskriptif <i>Transfer Pricing</i>	89
Tabel 4. 6 Hasil Perhitungan <i>Thin Capitalization</i>	91
Tabel 4. 7 Hasil Statistik Deskriptif <i>Thin Capitalization</i>	92
Tabel 4. 8 Hasil Perhitungan Intensitas Modal.....	94
Tabel 4. 9 Hasil Statistik Deskriptif Intensitas Modal.....	95
Tabel 4. 10 Hasil Perhitungan Likuiditas	97
Tabel 4. 11 Hasil Statistik Deskriptif Likuiditas	98
Tabel 4. 12 Hasil Perhitungan Profitabilitas.....	100
Tabel 4. 13 Hasil Statistik Deskriptif Profitabilitas.....	101
Tabel 4. 14 Hasil Uji Normalitas.....	102
Tabel 4. 15 Hasil Uji Autokorelasi	103
Tabel 4. 16 Hasil Uji Multikolinearitas	103
Tabel 4. 17 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	104
Tabel 4. 18 Hasil Uji Model <i>Common Effect</i>	105
Tabel 4. 19 Hasil Uji <i>Fixed Effect</i>	106

Tabel 4. 20 Hasil Uji <i>Random Effect</i>	109
Tabel 4. 21 Hasil Uji Chow.....	111
Tabel 4.22 Hasil Uji Hausman	112
Tabel 4.23 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	123
Tabel 4.24 Hasil Uji Simultan.....	123
Tabel 4. 25 Hasil Uji Parsial (Uji t)	124

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Sumber Pendapatan Negara Tahun 2019-2023	2
Gambar 2. 1 Paradigma Penelitian	53
Gambar 3. 1 Daerah Penerimaan dan Penolakan Simultan	75
Gambar 3. 2 Daerah Penerimaan dan Penolakan H0 Parsial (+).....	77
Gambar 3. 3 Daerah Penerimaan dan Penolakan H0 Parsial (-).....	78
Gambar 4. 1 Daerah Penerimaan dan Penolakan Simultan	124
Gambar 4. 2 Daerah Penerimaan dan Penolakan Hasil <i>Transfer Pricing</i>	125
Gambar 4. 3 Daerah Penerimaan dan Penolakan <i>Thin Capitalization</i>	125
Gambar 4. 4 Daerah Penerimaan dan Penolakan Intensitas Modal.....	126
Gambar 4. 5 Daerah Penerimaan dan Penolakan Likuiditas	127
Gambar 4. 6 Daerah Penerimaan dan Penolakan Profitabilitas.....	127

DAFTAR GRAFIK

Grafik 4. 1 Perkembangan Agresivitas Pajak pada Perusahaan Energi Tahun 2019-2023.....	86
Grafik 4. 2 Perkembangan <i>Transfer Pricing</i> pada Perusahaan Energi Tahun 2019-2023.....	89
Grafik 4. 3 Perkembangan <i>Thin Capitalization</i> pada Perusahaan Energi Tahun 2019-2023	92
Grafik 4. 4 Perkembangan Intensitas Modal pada Perusahaan Energi Tahun 2019-2023.....	95
Grafik 4. 5 Perkembangan Intensitas Modal pada Perusahaan Energi Tahun 2019-2023.....	98
Grafik 4. 6 Perkembangan Profitabilitas pada Perusahaan Energi Tahun 2019-2023	101

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN I Surat & Berita Acara Penelitian

- Surat Pengantar Bimbingan Skripsi
- Surat Pengajuan Penelitian
- Surat Izin Melakukan Penelitian
- Surat Acara Bimbingan Skripsi

LAMPIRAN II Tabulasi Data

- Perhitungan Variabel Dependen Agresivitas pajak
- Perhitungan Variabel Independen *Transfer Pricing*
- Perhitungan Variabel Independen *Thin Capitalization*
- Perhitungan Variabel Independen Intensitas Modal
- Perhitungan Variabel Independen Likuiditas
- Perhitungan Variabel Independen Profitabilitas

LAMPIRAN III Laporan Keuangan

- Laporan Keuangan PT Adaro *Energy* Indonesia Tbk Tahun 2019-2020
- Laporan Keuangan PT Adaro *Energy* Indonesia Tbk Tahun 2021-2022
- Laporan Keuangan PT Adaro *Energy* Indonesia Tbk Tahun 2023

LAMPIRAN IV *Output Eviews ver 13*

LAMPIRAN V Tabel F dan Tabel T

- F Tabel
- T Tabel

LAMPIRAN VI Daftar Riwayat Hidup