



**PENGARUH *INSTITUTIONAL OWNERSHIP* DAN
FOREIGN OWNERSHIP TERHADAP *TAX
AVOIDANCE* DENGAN *TRANSFER PRICING*
SEBAGAI VARIABEL MEDIASI
(Studi Empiris Pada Perusahaan Industri Kelapa Sawit
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020 -
2024)**

TESIS

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**
OLEH
ILHAM AMANAH R.K.
55523110011

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2025**



**PENGARUH *INSTITUTIONAL OWNERSHIP* DAN
FOREIGN OWNERSHIP TERHADAP *TAX*
AVOIDANCE DENGAN *TRANSFER PRICING*
SEBAGAI VARIABEL MEDIASI**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Industri Kelapa Sawit yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020 - 2024)**

TESIS

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Magister
Akuntansi**

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**OLEH
ILHAM AMANAH R.K.
55523110011**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2025**

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam tesis ini:

Judul : PENGARUH *INSTITUTIONAL OWNERSHIP* DAN *FOREIGN OWNERSHIP* TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN *TRANSFER PRICING* SEBAGAI VARIABEL MEDIASI (Studi Empiris Pada Perusahaan Industri Kelapa Sawit yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020 - 2024)

Nama : Ilham Amanah R.K.

NIM : 55523110011

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 28 Agustus 2025

Merupakan hasil studi pustaka dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahan yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa.

Jakarta, 28 Agustus 2025



METERAI TEMPEL
2DANX045324625

Ilham Amanah R.K.

PERNYATAAN SIMILARITY CHECK

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh
/The undersigned, hereby declare that the scientific work written by

Nama */Name* : ILHAM AMANAH R K

NIM */Student id Number* : 55523110011

Program Studi */Study program* : S2 Akuntansi

dengan judul:

/The title:

“PENGARUH INSTITUTIONAL OWNERSHIP DAN FOREIGN OWNERSHIP TERHADAP TAX AVOIDANCE DENGAN TRANSFER PRICING SEBAGAI VARIABEL MEDIASI (Studi Empiris Pada Perusahaan Industri Kelapa Sawit yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020 - 2024)”

telah dilakukan pengujian plagiasi (*similarity*) dengan sistem *Turnitin* pada tanggal:

/Has undergone a plagiarism (similarity) check using the Turnitin system on the date:

29 Agustus 2025

didapatkan nilai persentase sebesar:

and the similarity percentage obtained was:

6 %

Jakarta, 29 Agustus 2025

Kepala Administrasi/ Tata Usaha
FEB Universitas Mercu Buana

/Head of FEB Administrator



scan or [click here](#) for verify

Ahmad Faqih, S.E., M.M.

PIC: Yohan | No. Registrasi: SINT-0825670

Dokumen digital ini telah diverifikasi menggunakan QR code.

/This digital document has been verified using a QR code.

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : PENGARUH *INSTITUTIONAL OWNERSHIP* DAN *FOREIGN OWNERSHIP* TERHADAP *TAX AVOIDANCE* DENGAN *TRANSFER PRICING* SEBAGAI VARIABEL MEDIASI
(Studi Empiris Pada Perusahaan Industri Kelapa Sawit yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020 - 2024)

Nama : Ilham Amanah R.K.

NIM : 55523110011

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 28 Agustus 2025

Mengesahkan

Pembimbing,



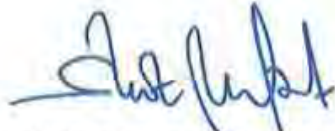
(Dr. Lin Oktris, M.Si., CMA., CSRS)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



(Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak.)



(Shinta Melzatia, SE, M.Ak, Ph.D)

ABSTRAK

Praktik *tax avoidance* telah menjadi isu utama dalam sistem perpajakan Indonesia, dengan potensi kerugian negara mencapai USD 2,8 miliar atau setara 0,27% dari PDB pada tahun 2023. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *institutional ownership* dan *foreign ownership* terhadap *tax avoidance* dengan *transfer pricing* sebagai variabel mediasi. Penelitian dilakukan pada 18 perusahaan industri kelapa sawit yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2020–2024. Metode yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif dengan regresi data panel, serta uji mediasi menggunakan metode Baron & Kenny dan uji Sobel. Pengolahan data dilakukan dengan menggunakan perangkat lunak statistik Stata 19. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *foreign ownership* berpengaruh positif signifikan terhadap *transfer pricing*, sementara *institutional ownership* tidak berpengaruh. *Transfer pricing* juga terbukti berpengaruh negatif terhadap *tax avoidance*, namun tidak memediasi hubungan antara kepemilikan dan *tax avoidance*. Temuan ini mengindikasikan bahwa dalam konteks regulasi Indonesia, *transfer pricing* lebih mencerminkan kepatuhan administratif dibandingkan strategi penghindaran pajak agresif.

Kata Kunci: *tax avoidance*, *transfer pricing*, kepemilikan institusional, kepemilikan asing, Stata 19.



ABSTRACT

Tax avoidance has become a major concern in Indonesia's tax system, with potential revenue losses reaching USD 2.8 billion or 0.27% of GDP in 2023. This study aims to analyze the effect of institutional ownership and foreign ownership on tax avoidance, with transfer pricing as a mediating variable. The research was conducted on 18 public palm oil companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2020–2024 period. A quantitative approach was applied using panel data regression, along with mediation tests based on Baron & Kenny's steps and the Sobel test. Data analysis was performed using the statistical software Stata 19. The results show that foreign ownership has a significant positive effect on transfer pricing, while institutional ownership has no effect. Transfer pricing is found to have a significant negative effect on tax avoidance but does not mediate the relationship between ownership structure and tax avoidance. These findings suggest that in the Indonesian regulatory context, transfer pricing reflects administrative compliance rather than aggressive tax avoidance strategies.

Keywords: tax avoidance, transfer pricing, institutional ownership, foreign ownership, Stata 19.



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal tesis ini dengan judul **PENGARUH INSTITUTIONAL OWNERSHIP DAN FOREIGN OWNERSHIP TERHADAP TAX AVOIDANCE DENGAN TRANSFER PRICING SEBAGAI VARIABEL MEDIASI (Studi Empiris Pada Perusahaan Industri Kelapa Sawit yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020 - 2024).**

Penyusunan proposal tesis ini tidak lepas dari bimbingan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, terutama Ibu Dr. Lin Oktris, M.Si., CMA., CSRS selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dan pikirannya dalam memberikan bimbingan sehingga penulis mampu menyelesaikan proposal tesis ini. Penulis juga ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan proposal tesis ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M. Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si.Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
3. Shinta Melzatia, Ph.D selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi.
4. Dr. Agustin Fadjarenie, M.Ak., CA., CTA., CMA., CSRS., Ak, selaku dan dosen pengampu mata kuliah Metodologi Akuntansi.
5. Dr. Febrian Kwarto, SE, M.Akt., Ak., CA., ACPA dan Dr. Yudhi Herliansyah Ak, M.Si., CA., CSRA., CPA. Selaku dosen penguji.
6. Noury, Niskala dan Rakean, keluarga yang tidak pernah lelah memberikan doa dan dukungan.
7. Abah, Ambu, Ayah, serta seluruh keluarga besar di Bandung dan Jakarta.
8. Semua pihak yang telah membantu dalam memberikan masukan, dukungan dan semangat selama pengerjaan tesis ini, yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Akhir kata, penulis ucapkan terima kasih. Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi kita semua.

Jakarta, 28 Agustus 2025

Ilham Amanah R.K

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	I
LEMBAR PERNYATAAN.....	II
PERNYATAAN SIMILARITY CHECK.....	III
LEMBAR PENGESAHAN	IV
ABSTRAK.....	V
ABSTRACT.....	VI
KATA PENGANTAR	VII
DAFTAR ISI.....	VIII
DAFTAR TABEL.....	X
DAFTAR GAMBAR.....	XI
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. LATAR BELAKANG PENELITIAN.....	1
B. IDENTIFIKASI MASALAH	9
C. TUJUAN PENELITIAN	10
D. MANFAAT PENELITIAN.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS.....	12
A. KAJIAN PUSTAKA	12
1. Stakeholder Theory	12
2. Definisi Tax Avoidance.....	15
3. Definisi Transfer Pricing	17
4. Definisi Tax Haven Country	22
5. Definisi Institutional Owneship dan Foreign Ownership	23
6. State of The Art Penelitian Kuantitatif tentang Transfer Pricing dan Tax Avoidance.....	24
B. KERANGKA PEMIKIRAN.....	31
1. Pengaruh Institutional Ownership pada Transfer Pricing.....	31
2. Pengaruh Foreign Ownership pada Transfer Pricing.....	32
3. Pengaruh Institutional Ownership pada Tax Avoidance	33
4. Pengaruh foreign ownership pada tax avoidance	35
5. Pengaruh Transfer Pricing pada Tax Avoidance	36
6. Pengaruh Institutional Ownership dan Foreign Ownership pada Tax Avoidance melalui Transfer Pricing	38
7. Gambar Kerangka Pemikiran	40
C. HIPOTESIS.....	42
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	43
A. SUBJEK DAN OBJEK PENELITIAN.....	43
B. METODE PENELITIAN	43
C. OPERASIONALISASI VARIABEL.....	45
D. SUMBER DATA, INSTRUMEN PENELITIAN DAN ALAT UKUR.....	52
E. POPULASI DAN TEKNIK PENGAMBILAN SAMPEL	53

F.	PENGOLAHAN DAN ANALISIS DATA.....	55
1.	Analisis Data Deskriptif	55
2.	Model Regresi Data Panel	56
3.	Pemilihan Model Estimasi Data Panel	56
4.	Uji Kesesuaian Model	58
5.	Uji Asumsi Klasik	59
6.	Pengujian Hipotesis	61
	BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	69
A.	HASIL PENELITIAN	69
1.	Analisis Data Deskriptif	69
2.	Pemilihan Model Estimasi Data Panel	77
3.	Uji Kesesuaian Model I	83
4.	Uji Kesesuaian Model II.....	86
5.	Uji Asumsi Klasik	89
6.	Pengujian Hipotesis	95
7.	Uji Analisis Jalur (Path Analysis)	103
a.	Hasil Uji Analisa Jalur Baron & Kenny	104
8.	Hasil Uji Sobel	110
9.	Hasil Uji Wild Bootstrap-t.....	113
B.	PEMBAHASAN.....	115
1.	Pengaruh institutional ownership pada transfer pricing	115
2.	Pengaruh foreign ownership pada transfer pricing.....	116
3.	Pengaruh institutional ownership pada tax avoidance.....	118
4.	Pengaruh foreign ownership pada tax avoidance	119
5.	Pengaruh transfer pricing pada tax avoidance	120
6.	Pengaruh institutional ownership pada tax avoidance melalui transfer pricing 122	
7.	Pengaruh foreign ownership pada tax avoidance melalui transfer pricing	123
	BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	126
A.	KESIMPULAN	126
B.	SARAN	128
	DAFTAR PUSTAKA	130
	LAMPIRAN.....	136
	LAMPIRAN 1 – TABULASI DATA (SEBELUM TRANSFORMASI)	136
	Institutional Ownership.....	136
	Foreign Ownership.....	140
	Transfer Pricing	144
	Tax Avoidance	146
	LAMPIRAN 2 – TABULASI DATA (SETELAH TRANSFORMASI).....	152
	Institutional Ownership.....	152
	Foreign Ownership.....	154
	Transfer Pricing	156
	Tax Avoidance	158

DAFTAR TABEL

TABEL 2.1. KONSEP HUBUNGAN ISTIMEWA	20
TABEL 2.2. STATE OF THE ART PENELITIAN TRANSFER PRICING DAN TAX AVOIDANCE	24
TABEL 3.1. OPERASIONALISASI VARIABEL.....	51
TABEL 3.2. TABEL PEMILIHAN SAMPEL PENELITIAN	53
TABEL 3.3. DAFTAR PERUSAHAAN YANG MENJADI SAMPEL PENELITIAN	54
TABEL 4.1. HASIL ANALISIS STATISTIK DESKRIPTIF	70
TABEL 4.2. RUMUS TRANSFORMASI DATA	74
TABEL 4.3. RINGKASAN HASIL TRANSFORMASI DATA	75
TABEL 4.4. HASIL PENGUJIAN KESESUAIN MODEL I.....	85
TABEL 4.5. HASIL PENGUJIAN KESESUAIN MODEL II.....	89
TABEL 4.6. HASIL UJI MULTIKOLINEARITAS MODEL I	91
TABEL 4.7. HASIL UJI MULTIKOLINEARITAS MODEL II.....	91
TABEL 4.8. HASIL UJI HETEROSKEDASTISITAS	93
TABEL 4.9. HASIL REGRESI MODEL I.....	95
TABEL 4.10. HASIL REGRESI MODEL II.....	99
TABEL 4.11. HASIL REGRESI MODEL III.....	107
TABEL 4.12. RINGKASAN HASIL UJI ANALISA JALUR BARON & KENNY	107
TABEL 4.13. RINGKASAN HASIL UJI SOBEL	111
TABEL 4.14. RINGKASAN HASIL UJI SOBEL	113
TABEL 4.15. RINGKASAN HASIL PENGUJIAN HIPOTESIS.....	115

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 1.1. PENERIMAAN PERPAJAKAN LIMA TAHUN TERAKHIR (KEMENTERIAN KEUANGAN)	1
GAMBAR 1.2. TAX TO GDP RATIO 2019 – 2023 (OECD)	3
GAMBAR 1.3. PRODUKSI KELAPA SAWIT INDONESIA 2018 – 2024 (BPS).....	8
GAMBAR 2.1. <i>STAKEHOLDER</i> PRIMER DAN SEKUNDER (FREEMAN, 2010).....	13
GAMBAR 2.2. UNIFYING CONCEPTUAL FRAMEWORK OF CORPORATE TAX PLANNING (LIETZ, 2013).....	15
GAMBAR 2.3. KERANGKA PEMIKIRAN (OLAHAN PENULIS).....	40
GAMBAR 2.4. KERANGKA PEMIKIRAN MODEL I (OLAHAN PENULIS).....	41
GAMBAR 2.5. KERANGKA PEMIKIRAN MODEL II (OLAHAN PENULIS).....	41
GAMBAR 2.6. KERANGKA PEMIKIRAN MEDIASI / INTERVENING (OLAHAN PENULIS).....	42
GAMBAR 3.1. KONSEP MEDIASI / INTERVENING (NGATNO, 2017)	64
GAMBAR 3.2. MODEL PEMERIKSAAN VARIABEL MEDIASI (NGATNO, 2017)	64
GAMBAR 4.1. HISTOGRAM RESIDUAL DATA SAMPEL (STATA 19)	73
GAMBAR 4.2. HISTOGRAM RESIDUAL DATA SETELAH TRANSFORMASI (STATA 19)	76
GAMBAR 4.3. HASIL ESTIMASI CEM MODEL I (STATA 19)	79
GAMBAR 4.4. HASIL ESTIMASI FEM MODEL I (STATA 19).....	80
GAMBAR 4.5. HASIL ESTIMASI REM MODEL I (STATA 19)	81
GAMBAR 4.6. HASIL ESTIMASI CEM MODEL II (STATA 19)	81
GAMBAR 4.7. HASIL ESTIMASI FEM MODEL II (STATA 19).....	82
GAMBAR 4.8. HASIL ESTIMASI REM MODEL II (STATA 19)	82
GAMBAR 4.9. HASIL UJI CHOW MODEL I (STATA 19).....	83
GAMBAR 4.10. HASIL UJI HAUSMAN MODEL I (STATA 19).....	83
GAMBAR 4.11. HASIL UJI LM MODEL I (STATA 19)	84
GAMBAR 4.12. HASIL UJI CHOW MODEL II (STATA 19).....	86
GAMBAR 4.13. HASIL UJI HAUSMAN MODEL II (STATA 19)	87
GAMBAR 4.15. MODEL PEMERIKSAAN VARIABEL MEDIASI (NGATNO, 2017)	104
GAMBAR 4.16. ILUSTRASI HASIL UJI BARON DAN KENNY (OLAHAN PENULIS).....	108
GAMBAR 4.17. KONSEP UJI SOBEL	110