

**PENGARUH *LEVERAGE*, INTENSITAS ASET TETAP DAN  
*RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP TARIF PAJAK  
EFEKTIF PADA PERUSAHAAN BARITO PACIFIC  
GROUP YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**



**Nama : Rosalinda**  
**NIM : 222021031**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**2026**

## **SKRIPSI**

# **PENGARUH *LEVERAGE*, INTENSITAS ASET TETAP DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP TARIF PAJAK EFEKTIF PADA PERUSAHAAN BARITO PACIFIC GROUP YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan  
Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**



**Nama : Rosalinda.  
NIM : 222021031**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
2026**

## PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Rosalinda  
NIM : 222021031  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi : akuntansi  
Konsentrasi : Perpajakan  
Judul Skripsi : Pengaruh *Leverage*, Intensitas Aset Tetap dan *Return On Equity* (ROE) terhadap Tarif Pajak Efektif pada Perusahaan Barito Pacific Group yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Dengan ini saya menyatakan:

1. Karya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana strata satu baik di Universitas Muhammadiyah Palembang maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Karya tulis ini adalah murni gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh karena karya ini serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini

Palembang, Maret 2026



Rosalinda

Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Palembang

**TANDA PENGESAHAN SKRIPSI**

Judul : Pengaruh *Leverage*, Intensitas Aset Tetap dan *Return On Equity* (ROE) terhadap Tarif Pajak Efektif pada Perusahaan Barito Pacific Group yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Nama : Rosalinda  
NIM : 222021031  
Fakultas : Ekonomi Dan Bisnis  
Program Studi : Akuntansi  
Konsentrasi : Perpajakan  
Mata Kuliah Pokok : Perpajakan

Diterima dan Disahkan  
Pada Tanggal, April 2026

Pembimbing I,



**Muhammad Fahmi, S.E., M.Si., ACPA**  
NIDN/NBM: 29097804/1197277

Pembimbing II,




**Gumulva Sonny Marcel K, S.E., M.Si.**  
NIDN/NBM: 0226068802/1241431

Mengetahui,  
Dekan

Ketua Program Studi Akuntansi



  
**Aprianto, S.E., M.Si.**  
NIDN/NBM: 0216087201/859190

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

## PRAKATA

*Assalamu'alaikum wr.wb.*

Dengan mengucapkan puji syukur kehadiran Allah SWT Yang Maha Esa berkat rahmat, hidayah, karunia serta perkenaan-Nya jualah, penulis dapat menyelesaikan penulisan Skripsi dengan judul “Pengaruh Leverage, Intensitas Aset Tetap dan Return On Equity (ROE) terhadap Tarif Pajak Efektif pada Perusahaan Barito Pacific Group yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia” dalam rangka memenuhi salah satu syarat bagi setiap mahasiswa pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi Universitas Muhammadiyah Palembang serta tak lupa penulis panjatkan shalawat teriring salam kepada junjungan Nabi Besar Muhammad SAW.

Dengan selesainya skripsi ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada Bapak Muhammad Fahmi, SE., M.Si., ACPA dan Bapak Gumulya Sonny Marcel K, SE., M.Si selaku pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk memberikan arahan dan bimbingannya, sehingga penyusunan skripsi ini dapat diselesaikan.

Dengan penuh rasa hormat penulis menyampaikan terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada:

1. Bapak DR. Abid Djazuli, SE.,M.M., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Palembang.
2. Bapak Yudha Mahrom DS, SE., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
3. Aprianto, S.E., M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
4. Para dosen pengampuh dan karyawan serta seluruh civitas akademika yang telah mendidik kami selama di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
5. Kepada kedua orang tua saya tercinta bapak Carmun dan Ibu Tati terimakasih yangb selalu memberikan doa, dukungan, kasih sayang, serta motivasi yang tiada henti kepada penulis sehingga skripsi ini dapat di selesaikan dengan baik.
6. Kepada kedua saudara laki-lakiku yang selalu memberikan motivasi, doa, serta dukungan kepada penulis dalam proses penyusunan skripsi ini.
7. Kepada teman-teman yang telah memberikan dukungan, bantuan, serta semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Alma mater kebanggaanku.
9. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan namanya satu persatu, yang telah membantu dalam menyelesaikan studi dan penulisan skripsi ini.

Semoga Allah SWT, berkenan melimpahkan rahmat dan karunia-Nya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan dan dorongan kepada penulis. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan yang disebabkan oleh keterbatasan penulis. Oleh karena itu kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi ini sangat penulis harapkan.

Akhirnya semoga skripsi ini bermanfaat bagi penulis khususnya, dan pembaca pada umumnya.

*Wassalamu'alaikum Wr.Wb.*

Palembang, April 2026

Rosalinda

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN COVER</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT</b> .....	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN USULAN PENELITIAN</b> .....	<b>iv</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN</b> .....	<b>v</b>
<b>PRAKATA</b> .....	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>xiii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	8
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian.....	9
<b>BAB II KAJIAN KEPUSTAKAAN, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b> .....	<b>10</b>
A. Kajian Kepustakaan.....	10
B. Kerangka Pemikiran .....	25
C. Hipotesis .....	27
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b> .....	<b>28</b>
A. Jenis Penelitian.....	28
B. Lokasi Penelitian .....	29
C. Operasionalisasi Variabel .....	29
D. Populasi dan Sampel.....	30
E. Data yang Diperlukan.....	31

F. Metode Pengumpulan Data.....	32
G. Analisis Data dan Teknik Analisis .....	34
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>41</b>
A. Hasil Penelitian .....	41
B. Pembahasan.....	57
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>64</b>
A. Simpulan .....	64
B. Saran .....	64
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>66</b>
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel I.1	Data Perusahaan Barito Pacific Group yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2020 - 2024.....	5
Tabel II.1	Persamaan dan Perbedaan Penelitian Sebelumnya .....	24
Tabel III.1	Operasional Variabel .....	29
Tabel III.2	Data Perusahaan Barito Pacific Group .....	30
Tabel III.3	Seleksi Sampel .....	31
Tabel III.4	Daftar Perusahaan yang menjadi sampel penelitian .....	32
Tabel IV.1	hasil Pengolahan Data Perusahaan yang menjadi sampel penelitian Tahun 2020 - 2024.....	48
Tabel IV.2	Hasil Analisis Data Statistik Deskriptif .....	50
Tabel IV.3	Hasil Uji Normalitas Kolmogorov Smirnov Test .....	52
Tabel IV.4	Hasil Uji Multikolinearitas .....	52
Tabel IV.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas Glejser Test .....	53
Tabel IV.6	Hasil Uji Autokorelasi .....	54
Tabel IV.7	Hasil Koefisien Determinasi.....	55
Tabel IV.8	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda dan Uji t .....	55

## DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1	Kerangka Pemikiran .....	27
Gambar IV.1	Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia (BEI) .....	44

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Populasi Perusahaan Barito Pacific Group
- Lampiran 2 Daftar Sampel Perusahaan Barito Pacific Group
- Lampiran 3 Daftar kriteria Sampel Perusahaan Barito Pacific Group
- Lampiran 4 Hasil Uji pengelolaan Data Menggunakan SPSS
- Lampiran 5 Tabel DW
- Lampiran 6 Tabel t
- Lampiran 7 Jadwal Penelitian
- Lampiran 8 Bukti Turniti plagiat
- Lampiran 9 Surat Keterangan bebas bpp
- Lampiran 10 surat Keterangan Riset
- Lampiran 11 Surat Keterangan Bimbingan Usulan Penelitian
- Lampiran Surat Keterangan Bimbingan Skripsi
- Lampiran 14 Sertifikat
- Lampiran 15 perbaikan skripsi
- Lampiran 16 jurnal
- Lampiran 17 biodata

## ABSTRAK

### **Rosalinda/222021031/2026/Pengaruh *Leverage*, Intensitas Aset Tetap dan *Return On equity* (ROE) terhadap Tarif Pajak Efetif pada Perusahaan Barito Pacific Group yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2020 - 2024**

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui Pengaruh *Leverage*, Intensitas Aset Tetap dan *Return On equity* (ROE) terhadap Tarif Pajak Efetif pada Perusahaan Barito Pacific Group yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2020 - 2024. Berdasarkan tujuan penelitian metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah teknik analisis data dengan menggunakan analisis regresi linear berganda. Analisis ini digunakan untuk mengukur pengaruh variabel bebas yaitu *leverage*, intensitas aset tetap dan return on equity (ROE) terhadap variabel terikat yaitu tarif pajak efektif dengan bantuan *software SPSS* versi 26.0 dan jumlah data dalam penelitian ini adalah sebanyak 40 data dengan masa penelitian 4 tahun. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *leverage* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap tarif pajak efektif, hal ini ditunjukkan dengan koefisien variabel dimana *leverage* berpengaruh positif sebesar 0,434 dan nilai sig.  $0,047 < 0,05$ . Intensitas Aset Tetap berpengaruh negatif sebesar -1,805 dan nilai sig.  $0,006 < 0,05$  sedangkan return on equity tidak berpengaruh signifikan terhadap tarif pajak efektif, hal ini ditunjukkan dengan koefisien variabel dimana *return on equity* tidak berpengaruh positif sebesar 0,192 dan nilai sig.  $0,740 < 0,05$ . Berdasarkan hasil uji koefisien determinasi sebesar 0,496 atau 49,6%, sedangkan sisanya 50,4% dipengaruhi oleh faktor-faktor lain.

**Kata kunci :** *Leverage*, Intensitas Aset Tetap, *Return on Equity*, Tarif Pajak Efektif

## **ABSTRACT**

***Rosalinda/222021031/2026/The Effect of Leverage, Fixed Asset Intensity and Return On equity (ROE) on Effective Tax Rates in Barito Pacific Group Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for 2020 - 2024***

*The purpose of this study is to determine the Effect of Leverage, Fixed Asset Intensity and Return On equity (ROE) on the Effective Tax Rate in Barito Pacific Group Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for 2020 - 2024. Based on the research objectives, the method used in this study is a data analysis technique using multiple linear regression analysis. This analysis was used to measure the influence of free variables, namely leverage, fixed asset intensity, and return on equity (ROE) on the bound variable, namely effective tax rates with the help of SPSS software version 26.0 And the number of data in this study is as many as 40 data with a research period of 4 years. The results of the study show that leverage has a significant influence on the effective tax rate, this is shown by the variable coefficient where the leverage has a positive effect of 0.434 and the sig value.  $0.047 < 0.05$ . Fixed Asset Intensity had a negative effect of -1.805 and the value of sig.  $0.006 < 0.05$  While the return on equity has no significant effect on the effective tax rate, this is shown by the variable coefficient where the return on equity has no positive effect of 0.192 and the value of sig.  $0.740 < 0.05$ . Based on the test results, the determination coefficient was 0.496 or 49.6%, while the remaining 50.4% was influenced by other factors.*

***Keywords:*** *Leverage, Fixed Asset Intensity, Return on Equity, Effective Tax Rate*

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. Latar Belakang Masalah**

Pajak merupakan salah satu sumber utama penerimaan negara yang memiliki peran strategis dalam pembiayaan pembangunan nasional. Menurut Mardiasmo (2019:7), pajak adalah kontribusi wajib kepada negara yang terutang oleh orang pribadi atau badan yang bersifat memaksa berdasarkan undang-undang, dengan tidak mendapatkan imbalan secara langsung dan digunakan untuk keperluan negara bagi sebesar-besarnya kemakmuran rakyat. Oleh karena itu, peningkatan penerimaan pajak menjadi perhatian utama pemerintah dalam menjaga keberlanjutan pembangunan ekonomi. Di sisi lain, perusahaan sebagai wajib pajak badan memiliki kepentingan untuk meminimalkan beban pajak agar laba bersih yang diperoleh semakin besar. Perbedaan kepentingan antara pemerintah yang berupaya memaksimalkan penerimaan pajak dan perusahaan yang berusaha meminimalkan beban pajak menimbulkan munculnya praktik perencanaan pajak (*tax planning*) yang bertujuan mengoptimalkan pembayaran pajak dalam koridor peraturan yang berlaku (Suandy, 2021:2)..

Salah satu ukuran yang digunakan untuk menilai efektivitas strategi pajak perusahaan adalah tarif pajak efektif (*Effective Tax Rate/ETR*). ETR menggambarkan besarnya pajak yang benar-benar dibayarkan perusahaan dibandingkan dengan laba sebelum pajak. Menurut Noor et al., (2020), ETR mencerminkan sejauh mana perusahaan melakukan efisiensi pajak melalui strategi perencanaan pajak yang dijalankan. Semakin rendah ETR menunjukkan

bahwa perusahaan semakin efisien dalam mengelola kewajiban perpajakannya. Namun, penurunan ETR dapat dipengaruhi oleh berbagai faktor internal perusahaan seperti struktur modal, intensitas aset, dan tingkat profitabilitas.

Pajak merupakan iuran rakyat kepada Negara berdasarkan Undang-Undang (yang dipaksakan) dengan tidak mendapatkan jasa timbal (kontraprestasi) yang langsung dapat ditunjukkan dan yang digunakan untuk membayar pengeluaran umum. Pengertian pajak sesuai Pasal 1 angka 1 UU KUP menyebutkan bahwa pajak adalah kontribusi wajib kepada Negara yang terutang oleh orang pribadi atau badan yang bersifat memaksa berdasarkan undangundang, dengan tidak mendapatkan imbalan secara langsung dan digunakan untuk keperluan Negara dan sebesar-besarnya kemakmuran rakyat (Sahri, Fahmi & Ayassy, 2024).

Faktor utama yang berpengaruh terhadap tarif pajak efektif adalah *Leverage*. *Leverage* adalah rasio yang digunakan untuk menunjukkan atau mengukur sejauh mana aktiva perusahaan dibiayai dengan utang atau dengan kata lain berapa besar beban utang yang ditanggung perusahaan dibandingkan dengan aktivitya (Sutapa, 2022:71). Menurut Brigham & Houston (2021:174), *Leverage* menunjukkan proporsi penggunaan dana yang berasal dari hutang untuk membiayai aset perusahaan. Penggunaan hutang dapat memberikan manfaat berupa tax shield karena bunga hutang dapat dijadikan sebagai beban yang mengurangi laba kena pajak. Sesuai dengan teori *trade-off*, perusahaan akan menyeimbangkan manfaat pajak dari penggunaan hutang dengan risiko kebangkrutan akibat beban bunga yang tinggi.

Penelitian terdahulu oleh Herliyana & Wenten (2025), membuktikan bahwa *Leverage* memiliki pengaruh negatif terhadap tarif pajak efektif, karena bunga hutang dapat menurunkan laba kena pajak, sedangkan penelitian lain oleh Anasta & Putranto (2022), membuktikan bahwa *Leverage* memiliki pengaruh positif terhadap tarif pajak efektif.

Faktor berikutnya yang juga dapat memengaruhi tarif pajak efektif adalah intensitas aset tetap (*capital intensity*). Menurut Rego (2023), *capital intensity* merupakan rasio antara aset tetap terhadap total aset yang mencerminkan sejauh mana perusahaan bergantung pada aset berwujud dalam kegiatan operasionalnya..

Penelitian terdahulu oleh Derashid & Zhang (2021), membuktikan bahwa intensitas aset tetap berpengaruh negatif terhadap ETR, karena biaya penyusutan menurunkan penghasilan kena pajak perusahaan. Sedangkan, hasil berbeda dalam penelitian Gupta (2023), yang membuktikan bahwa pengaruh intensitas aset tetap terhadap ETR tidak selalu signifikan, karena tergantung pada kebijakan akuntansi dan perpajakan yang berlaku di masing-masing negara.

Menurut Kasmir (2021:85), *Return on Equity* (ROE) yang tinggi menunjukkan efisiensi perusahaan dalam memanfaatkan modal sendiri untuk menghasilkan keuntungan. Namun, perusahaan dengan tingkat profitabilitas tinggi berpotensi memiliki beban pajak yang lebih besar karena peningkatan laba akan memperbesar dasar pengenaan pajak.

Penelitian terdahulu oleh Budiman & Setiyono (2021), membuktikan bahwa *Return on Equity* memiliki pengaruh positif terhadap tarif pajak efektif. Sedangkan dalam penelitian Rilosito (2023), membuktikan bahwa *Return on*

*Equity* memiliki pengaruh negatif terhadap tarif pajak efektif, karena perusahaan dengan profitabilitas tinggi justru cenderung memiliki tarif pajak efektif rendah karena memiliki sumber daya dan keahlian yang lebih baik dalam melakukan perencanaan pajak.

Fenomena yang terjadi pada Barito Pacific Group, sebagai salah satu konglomerasi besar di Indonesia yang bergerak di bidang petrokimia, energi, dan infrastruktur, menarik untuk dikaji. Berdasarkan laporan keuangan yang dipublikasikan di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020–2024, diketahui bahwa laba bersih dan beban pajak perusahaan mengalami fluktuasi yang tidak selalu searah. Pada tahun 2020 yang lalu, saat masa Pandemi Covid-19 menyebabkan penurunan laba bersih dan penurunan beban pajak yang signifikan. Namun, pada tahun-tahun berikutnya, meskipun pendapatan meningkat seiring pemulihan ekonomi, tarif pajak efektif perusahaan tidak selalu konsisten dengan peningkatan laba. Hal ini mengindikasikan adanya kemungkinan pengaruh faktor internal seperti *Leverage*, penggunaan aset tetap, dan tingkat profitabilitas terhadap besarnya pajak yang dibayarkan perusahaan (Kontan, 2024).

**Tabel I.1**  
**Data Perusahaan Barito Pacific Group yang Terdaftar pada**  
**Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024**

Tahun	Kuartal	Kode Perusahaan	Total Utang	Total Ekuitas	DER (X <sub>1</sub> )	CI (X <sub>2</sub> )	ROE (X <sub>3</sub> )	ETR (Y)
2020	I	BRPT	4398638	2731828	1,6101	0,3679	0,0123	0,3099
	II	BRPT	4252906	2923545	1,4547	0,3651	0,0191	0,4417
	III	BRPT	4294723	2975185	1,4435	0,3655	0,0587	0,4495
	IV	BRPT	4732198	2950961	1,6036	0,3470	0,1067	0,4217
2021	I	BRPT	4531385	3118140	1,4532	0,3497	0,0829	0,3188
	II	BRPT	4539922	3124906	1,4528	0,3458	0,1674	0,2928
	III	BRPT	4601908	4232765	1,0872	0,3003	0,1490	0,3306
	IV	BRPT	4974476	4267075	1,1658	0,2933	0,1693	0,3850
2022	I	BRPT	4976849	4337824	1,1473	0,2964	0,0171	0,4847
	II	BRPT	4841428	4371917	1,1074	0,3032	0,0167	0,6478
	III	BRPT	4915905	4445166	1,1059	0,3034	0,0211	0,6760
	IV	BRPT	5526357	3721897	1,4848	0,3082	0,0204	0,7928
2023	I	BRPT	5602849	3829399	1,4631	0,3192	0,0344	0,3751
	II	BRPT	5592446	3822088	1,4632	0,3182	0,0510	0,4740
	III	BRPT	5684804	3788606	1,5005	0,3148	0,2335	0,5189
	IV	BRPT	6037737	4111929	1,4683	0,2920	0,0591	0,5530
2024	I	BRPT	5906439	4142035	1,4260	0,2996	0,0082	0,6538
	II	BRPT	5856460	4127287	1,4190	0,3207	0,5287	0,3263
	III	BRPT	6076376	4113962	1,4770	0,3297	0,0359	0,5985
	IV	BRPT	6344579	4187985	1,5149	0,3313	0,0711	0,4719
2020	I	TPIA	1665337	1738353	0,9580	0,5946	-0,0101	-0,5995
	II	TPIA	1573659	1718122	0,9159	0,6124	-0,0233	-0,5270
	III	TPIA	1521635	1738264	0,8754	0,6220	-0,0110	-0,6551
	IV	TPIA	1782319	1811428	0,9839	0,5710	0,0285	0,7872
2021	I	TPIA	1568688	1895313	0,8277	0,5900	0,0447	0,2173
	II	TPIA	1646660	1866914	0,8820	0,5766	0,0884	0,1735
	III	TPIA	1521635	1738264	0,8754	0,6194	-0,0318	-0,6551
	IV	TPIA	2065395	2927172	0,7056	0,4057	0,0520	0,2483
2022	I	TPIA	2052553	2915864	0,7039	0,4116	-0,0038	-0,2670
	II	TPIA	1914077	2876847	0,6653	0,4284	-0,0270	-0,1983
	III	TPIA	1971669	2843670	0,6934	0,4261	-0,0391	-0,1663
	IV	TPIA	2120765	2809106	0,7550	0,4158	-0,0533	-0,1534
2023	I	TPIA	2113769	2869495	0,7366	0,4434	0,0030	0,7079
	II	TPIA	2168405	2845012	0,7622	0,4388	0,0001	0,2193
	III	TPIA	2172728	2826511	0,7687	0,4370	-0,0072	-0,2199
	IV	TPIA	2620552	2993900	0,8753	0,3889	-0,0115	-0,4218
2024	I	TPIA	2411925	2960567	0,8147	0,4168	-0,0120	-0,2200
	II	TPIA	2317763	2910783	0,7963	0,4475	-0,0175	-0,2201
	III	TPIA	2448138	2900394	0,8441	0,4554	-0,0222	-0,2200
	IV	TPIA	2726123	2932743	0,9295	0,4376	-0,0218	-0,3753

Sumber : Data yang di olah dari [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id), 2025

Berdasarkan Tabel I.1 di atas, dapat diketahui bahwa total utang dan total ekuitas pada perusahaan BRPT dan TPIA selama periode 2020-2024 mengalami fluktuasi pada setiap kuartalnya. Perubahan pada total utang dan ekuitas tersebut secara langsung mempengaruhi nilai *debt to equity ratio* sebagai salah satu indikator struktur modal perusahaan

Selanjutnya variabel penelitian (DER) menunjukkan *Leverage* (DER) pada perusahaan Barito Pacific Group cenderung meningkat dari tahun 2020 hingga 2024. Seperti yang diperlihatkan, pada perusahaan PT Barito Pacific Tbk (BRPT), DER turun dari 1,6101 di kuartal I tahun 2020 menjadi 1,5149 pada kuartal IV tahun 2024. Penurunan ini mengindikasikan adanya upaya perusahaan dalam menekan ketergantungan terhadap pendanaan eksternal dan memperkuat struktur permodalan.

Berikutnya intensitas aset tetap (CI) pada Barito Pacific Group memperlihatkan tren fluktuasi dari tahun 2020 hingga 2024. Seperti yang diperlihatkan, pada PT Chandra Asri Petrochemical Tbk (TPIA), intensitas aset meskipun mengalami fluktuasi kenaikan dan penurunan, namun intensitas aset tetap mengalami penurunan dari 0,5900 di kuartal I tahun 2020 menjadi 0,4376 pada kuartal IV tahun 2024. Penurunan ini mengindikasikan kurangnya ekspansi kapasitas produksi dan menurunnya efisiensi operasional akibat pemulihan perusahaan.

Selanjutnya data perusahaan-perusahaan Barito Pacific Group menunjukkan tren yang juga berfluktuasi *Return on Equity* (ROE) dari tahun 2020 hingga 2024. Seperti yang diperlihatkan, pada PT Barito Pacific Tbk (BRPT), ROE meskipun mengalami fluktuasi kenaikan dan penurunan, namun

ROE tetap mengalami peningkatan dari 0,0123 di kuartal I tahun 2020 menjadi 0,0711 pada kuartal IV tahun 2024. Kenaikan ini menunjukkan bahwa perusahaan berhasil memulihkan profitabilitasnya setelah mengoptimalkan penggunaan modal sendiri.

Tarif pajak efektif (ETR) pada perusahaan-perusahaan Barito Pacific Group menunjukkan tren yang sama berfluktuasi dengan intensitas aset tetap dan *Return on Equity* (ROE) dari tahun 2020 hingga 2024. Seperti yang diperlihatkan, pada PT Barito Pacific Tbk (BRPT), ETR meskipun mengalami fluktuasi kenaikan dan penurunan, namun ETR tetap mengalami peningkatan dari 0,3099 di kuartal I tahun 2020 menjadi 0,4719 di kuartal IV tahun 2024. Berbeda dengan hal tersebut, pada PT Chandra Asri Petrochemical Tbk (TPIA), ETR yang juga mengalami fluktuasi kenaikan dan penurunan, dan berakhir mengalami penurunan dari -0,5995 di kuartal I tahun 2020 menjadi -0,3753 di kuartal IV tahun 2024.

Berdasarkan fenomena tersebut, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul **“Pengaruh *Leverage*, Intensitas Aset Tetap dan *Return on Equity* terhadap Tarif Pajak Efektif pada Perusahaan Barito Pacific Group yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2024”**.

## **B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan uraian latar belakang masalah di atas, maka dapat dirumuskan permasalahannya, sebagai berikut:

1. Bagaimanakah pengaruh *Leverage* terhadap tarif pajak efektif pada perusahaan Barito Pacific Group yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024?
2. Bagaimanakah pengaruh intensitas aset tetap terhadap tarif pajak efektif pada perusahaan Barito Pacific Group yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024?
3. Bagaimanakah pengaruh *Return on Equity* terhadap tarif pajak efektif pada perusahaan Barito Pacific Group yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024?

## **C. Tujuan Penelitian**

Berdasarkan permasalahan yang telah dirumuskan, maka penelitian ini bertujuan, sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui pengaruh *Leverage* terhadap tarif pajak efektif pada perusahaan Barito Pacific Group yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024.
2. Untuk mengetahui pengaruh intensitas aset tetap terhadap tarif pajak efektif pada perusahaan Barito Pacific Group yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024.
3. Untuk mengetahui pengaruh *Return on Equity* terhadap tarif pajak efektif pada perusahaan Barito Pacific Group yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024.

#### **D. Manfaat Penelitian**

Berdasarkan tujuan yang terdapat di atas, maka penelitian ini diharapkan akan memberikan manfaat bagi semua pihak, yaitu:

##### **1. Bagi Penulis**

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi kajian penambah wawasan bagi penulis dalam mempraktekan ilmu pengetahuan yang diperoleh selama masa perkuliahan.

##### **2. Bagi Perusahaan Barito Pacific Group**

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat dan suatu masukan bagi pihak manajemen yang berkaitan dengan faktor-faktor yang mempengaruhi tarif pajak efektif, khususnya yang berkaitan dengan *Leverage*, intensitas aset tetap dan *Return on Equity*.

##### **3. Bagi Almamater**

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi materi dan kajian, sebagai referensi tambahan, menambah ilmu pengetahuan, serta dapat menjadi acuan atau kajian bagi penulisan di masa yang akan datang.

## DAFTAR PUSTAKA

- Ambarukmi, D., & Mumtahanah, N. (2020). Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, dan Ukuran Perusahaan terhadap Tarif Pajak Efektif (Effective Tax Rate) pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 5(2), 50–59.
- Anasta, L., & Putranto, P. (2022). Pengaruh Firm Size, *Leverage*, Profitability, dan Capital Intensity Ratio terhadap Effective Tax Rate (ETR). *ARU Journal*, 3(2), 1-10.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2021). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Budiman, J., & Setiyono, H. (2021). Pengaruh Karakteristik Perusahaan terhadap Effective Tax Rate pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 14(1), 1–12.
- Chintia, W. (2024). Pengaruh Return on Asset, Debt to Equity Ratio dan Capital Intensity Ratio terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 13(4), 127–135.
- Derashid, C., & Zhang, H. (2003). Effective Tax Rates and the “Industrial Policy” Hypothesis: Evidence from Malaysia. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 12(1), 45–62.
- Dianwicakasih, R. (2022). *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Deepublish.
- Fitriati, R. (2021). *Manajemen Keuangan dan Analisis Rasio Keuangan Perusahaan*. Yogyakarta: Deepublish.
- Firmansyah, A. (2021). *Pengaruh Capital Intensity, Leverage, dan Profitabilitas terhadap Tax Avoidance pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI*. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Gupta, S.(2023). Determinants of the Variability in Corporate Effective Tax Rates: Evidence from Longitudinal Data. *Journal of Accounting and Public Policy*, 16(1), 1–34.
- Hartono, J. (2020). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Edisi Ke-11*. Yogyakarta: BPFE.
- Herliyana, D., & Wenten, I. K. (2025). Pengaruh *Leverage*, Ukuran Perusahaan dan Capital Intensity terhadap Agresivitas Pajak. *Economic Reviews Journal*, 4(1), 286-299.
- Hery. (2021). *Analisis Laporan Keuangan: Integrated and Comprehensive Edition*. Jakarta: Grasindo.

- Kasmir. (2021). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Kontan. (2024). *Pemulihan Bertahap Barito Pacific Group Pasca Pandemi Covid-19*. Diakses dari: <https://investasi.kontan.co.id/news/pemulihan-bertahap-barito-pacific-group-pasca-pandemi-covid19>.
- Ladewi, Y., & Welly. (2023). *Metodologi Penelitian*. Palembang: Noer Fikri.
- Mardiasmo. (2019). *Perpajakan: Edisi Terbaru*. Yogyakarta: Andi.
- Maryam, C. (2023). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Mathius, T. (2016). *Auditing (Pemeriksaan Akuntan) Berdasarkan Standar Profesional Akuntan Publik*. Jakarta: Salemba Empat.
- Noor, R. M., Fadzilah, N. S. M., & Mastuki, N. A. (2020). Corporate Effective Tax Rates: A Study on Malaysian Public Listed Companies. *Malaysian Accounting Review*, 9(2), 1–20.
- Ompusunggu, D. M., & Wage, I. M. (2021). Analisis Pengaruh Return on Equity terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Manufaktur di Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 6(1), 40–48.
- Rasyid, A. (2023). *Konsep Perpajakan di Indonesia*. Bandung: Remaja Rosdakarya.
- Rego, S. O. (2023). Tax-Avoidance Activities of U.S. *Multinational Corporations*. *Contemporary Accounting Research*, 20(4), 805–833.
- Richardson, G., & Lanis, R. (2022). Determinants of the Variability in Corporate Effective Tax Rates and Tax Reform: Evidence from Australia. *Journal of Accounting and Public Policy*, 26(6), 689–704.
- Richardson, G., Taylor, G., & Lanis, R. (2022). The Impact of Financial Distress on Corporate Tax Avoidance Spanning the Global Financial Crisis: Evidence from Australia. *Economic Modelling*, 44, 44–53.
- Rilosito, H. G. (2023). Pengaruh Return on Equity terhadap Tarif Pajak pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2018-2022. *Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi (JIMDA)*, 7(11), 82-91.
- Rodiyah, & Supriyadi. (2019). Pengaruh Profitabilitas, *Leverage* dan Ukuran Perusahaan Terhadap Effective Tax Rate (ETR) pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2016. *Jurnal Analisa Akuntansi dan Perpajakan*, 4(9), 125-134.
- Sahri, Y., Fahmi, M., & Ayassy, N. R. (2024). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Biaya Operasional terhadap Pajak Penghasilan Badan. *Jurnal Ilmiah Edunomika*, 8(4), 1-11.

- Saputri, C. D., & Kasir. (2024). Pengaruh Return on Asset, Debt to Equity Ratio dan Capital Intensity terhadap Effective Tax Rate. *JEMSI: Jurnal Ekonomi, Manajemen dan Akuntansi*, 10(4), 2684-2693.
- Satriana, M. D. (2024). *Manajemen Keuangan: Konsep, Teori dan Rasio Keuangan*. Yogyakarta: BPFE.
- Soemarso, S. R. (2018). *Akuntansi Suatu Pengantar*. Jakarta: Salemba Empat.
- Suandy, E. (2021). *Perencanaan Pajak*. Jakarta: Salemba Empat.
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kualitatif dan Kuantitatif*. Bandung: CV. Alfabeta.
- Sujarweni, V.W. (2018). *Metodelogi Penelitian Bisnis dan Ekonomi*. Yogyakarta: Pustaka Baru Pers.
- Sukamulia, M. (2022). *Manajemen Keuangan dan Analisis Rasio Keuangan Perusahaan*. Bandung: Alfabeta.
- Sutapa, I. N. (2022). *Kinerja Keuangan Perusahaan*. Bandung: Alfabeta.
- Wati, L. M. (2019). *Analisis Rasio Keuangan untuk Menilai Kinerja Keuangan Perusahaan*. Yogyakarta: Deepublish.
- Zahra, K., & Febriansyah, A. (2024). Pengaruh Capital Intensity dan *Leverage* terhadap Effective Tax Rate pada Perusahaan Manufaktur yang Terindeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2023. *JEMBA: Journal of Economics, Management, Business, and Accounting*, 4 (2), 238-257.