

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan mengenai pengaruh pajak, profitabilitas, dan *tunneling incentive* terhadap *Transfer Pricing* pada perusahaan manufaktur sub sektor *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2020-2024. Penelitian ini menggunakan data panel yang diuji menggunakan *software Eviews 12*, menghasilkan kesimpulan sebagai berikut :

1. Berdasarkan hasil penelitian variabel pajak (X1) memiliki nilai koefisien sebesar 0.027138 dengan probabilitas $0.6241 > \alpha = 0.05$ menunjukkan bahwa semakin tinggi beban pajak perusahaan, cenderung semakin tinggi pula indikasi praktik *transfer pricing*, namun pengaruh tersebut tidak signifikan secara statistik. Karena arah hasil penelitian dan signifikasi hubungan bertentangan dengan hipotesis awal, maka H1 **ditolak**.
2. Berdasarkan hasil penelitian variabel profitabilitas (X2) memiliki nilai koefisien sebesar -0.400838 dengan probabilitas $0.0052 < \alpha = 0.05$ menunjukkan bahwa semakin tinggi tingkat profitabilitas perusahaan, cenderung semakin rendah praktik *transfer pricing* yang dilakukan, dan signifikan secara statistik. Karena arah hasil penelitian bertentangan dengan hipotesis awal, maka H2 **ditolak**.
3. Berdasarkan hasil penelitian variabel pajak (X1) memiliki nilai koefisien sebesar -0.040373 dengan probabilitas $0.5827 > \alpha = 0.05$ menunjukkan

bahwa semakin besar konsentrasi kepemilikan saham pengendali, cenderung semakin rendah indikasi praktik *transfer pricing*, namun tidak signifikan secara statistik. Karena arah hasil penelitian bertentangan dengan hipotesis awal, maka H3 **ditolak**.

4. Berdasarkan hasil penelitian nilai F-statistik = 2.758856 dengan probabilitas $0.042975 < \alpha = 0.05$ menunjukkan bahwa variabel pajak, profitabilitas dan *tunneling incentive* secara simultan berpengaruh dan signifikan terhadap *transfer pricing*. Sehingga dapat disimpulkan bahwa tinggi rendahnya tingkat *transfer pricing* pada perusahaan manufaktur sektor *food and beverage* dapat dipengaruhi oleh pajak, profitabilitas dan *tunneling incentive* yang dimiliki oleh perusahaan tersebut. Karena hasil penelitian sesuai dengan hipotesis awal, maka **H4 diterima**.

B. Saran

Berdasarkan temuan dan keterbatasan penelitian ini, penulis memberikan saran sebagai berikut:

1. Bagi perusahaan yang memiliki transaksi dengan pihak berelasi meskipun beban pajak, profitabilitas, dan *tunneling incentive* terbukti memengaruhi keputusan *transfer pricing*, perusahaan perlu mengutamakan kepatuhan terhadap prinsip kewajaran dan kelaziman usaha. Penerapan strategi penentuan harga transfer yang terlalu agresif berpotensi menimbulkan koreksi fiskal, sanksi administrasi, serta citra negatif di mata investor dan otoritas pajak. Oleh karena itu, perusahaan disarankan untuk menyusun dokumentasi *transfer pricing* secara lengkap dan teratur sesuai ketentuan

yang berlaku. Melakukan analisis pembandingan secara berkala terhadap transaksi dengan pihak berelasi. Mengintegrasikan pertimbangan kepatuhan pajak ke dalam strategi perusahaan dan pengelolaan risiko jangka panjang.

2. Bagi Peneliti Selanjutnya, disarankan untuk:

- a. Menambahkan variabel lain yang diperkirakan lebih relevan dalam menjelaskan praktik *transfer pricing*, seperti kepemilikan asing, intensitas transaksi dengan pihak berelasi, serta kualitas tata kelola perusahaan.
- b. Memperpanjang periode pengamatan atau menggunakan data dari berbagai negara untuk memahami dampak kebijakan pajak internasional terhadap strategi penentuan harga transfer.
- c. Menggunakan ukuran *transfer pricing* yang lebih beragam, seperti tingkat pengungkapan transaksi afiliasi atau perbandingan laba akuntansi dengan laba fiskal khusus transaksi dalam grup, agar hasil penelitian lebih komprehensif.

3. Bagi Regulator (Direktorat Jenderal Pajak dan Otoritas Jasa Keuangan)

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel keuangan tradisional hanya mampu menjelaskan sebagian variasi keputusan transfer pricing. Oleh karena itu, pengawasan perpajakan sebaiknya tidak hanya mengandalkan rasio keuangan, melainkan diperkuat dengan pendekatan berbasis risiko yang memantau pola transaksi lintas batas dan kesesuaian harga transfer dengan nilai ekonomi yang sebenarnya. Selain itu, penguatan pertukaran informasi pajak antar negara dan penyesuaian regulasi domestik

dengan standar internasional perlu terus ditingkatkan untuk menutup celah perencanaan pajak yang tidak wajar.

4. Bagi Investor dan Pemangku Kepentingan Lainnya

Temuan penelitian menunjukkan bahwa konsentrasi kepemilikan dan *tunneling incentive* tidak selalu sejalan dengan penciptaan nilai jangka panjang, melainkan dapat mendorong praktik penentuan harga transfer yang berpotensi menggeser laba secara tidak wajar. Hal ini menggarisbawahi pentingnya keterbukaan informasi mengenai transaksi dengan pihak berelasi dalam laporan tahunan dan laporan kepatuhan pajak. Investor disarankan untuk lebih cermat dalam menilai kebijakan *transfer pricing* perusahaan sebagai bagian dari penilaian tata kelola dan risiko reputasi. Sementara itu, dewan komisaris perlu memperkuat fungsi pengawasan agar transaksi afiliasi dilaksanakan secara wajar, terdokumentasi dengan baik, dan tidak merugikan pemegang saham minoritas.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdul Haqi, & Muchlis, M. M. (2024). Tinjauan literatur tentang etika bisnis syariah berdasarkan prinsip amanah dan adil. *Kajian Ekonomi dan Akuntansi Terapan*, 1(4), 124-134
- Andryani, W., El Badriati, B., & Rosyidah, U. (2025). Penerapan prinsip-prinsip tata kelola perusahaan yang baik dari perspektif etika bisnis Islam. *Pendas: Jurnal Ilmiah Pendidikan Dasar*, 11(1), 61-70
- Apriani, N., Putri, T. E., & Umiyati, I. (2020). The effect of tax avoidation, exchange rate, profitability, leverage, tunneling incentive and intangible assets on the decision to transfer pricing. *Journal of Accounting for Sustainable Society (JASS)*, 2(2), 14-27.
- Ashari, D., Nisrohah, & Panorama, M. (2024). Etika bisnis dalam ekonomi mikro Islam. *Jurnal Studi Islam Indonesia*, 2(2), 171-184
- Azzura, C. S., & Pratama, A. (2019). Influence of taxes, exchange rate, profitability, and tunneling incentive on company decisions of transferring pricing. *Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia*, 2(1), 123-133.
- Cledy, H., & Amin, M. N. (2020). Pengaruh pajak, ukuran perusahaan, profitabilitas dan leverage terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan transfer pricing. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 7(2), 247-264.
- Cristina, I. Y., & Murtiningtyas, T. (2021). Analisis pajak, tunneling incentive, dan mekanisme bonus terhadap keputusan transfer pricing. *Adbis: Jurnal Administrasi dan Bisnis*, 15(1), 16-21.
- Denny, Haryadi, D., & Suanti. (2024). Analisis pengaruh beban pajak, profitabilitas, mekanisme bonus dan exchange rate terhadap transfer pricing pada perusahaan sektor barang baku di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Revenue: Jurnal Akuntansi*, 5(1), 43-52.
- Djaali. (2020). Metodologi penelitian kuantitatif. PT Bumi Aksara.
- Fernanda, A., Wahyuningsih, E., & Diana, H. (2023). Pengaruh pajak, profitabilitas, debt covenant, dan good corporate governance terhadap transfer pricing pada perusahaan manufaktur sektor aneka industri yang terdaftar di BEI tahun 2018–2021. *Journal of Islamic Finance and Accounting Research*, 2(2), 1-21.

- Firmansyah, D., Susetyo, D. P., Suryana, A., & Saepuloh, D. (2022). Volume penjualan: Analisis pendekatan regresi data panel. *Asian Journal of Management Analytics (AJMA)*, 1(2), 109-124.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi analisis multivariate dengan program IBM SPSS 25* (Edisi ke-9). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hardani, Andriani, H., Ustiawaty, J., Utami, E. F., Istiqomah, R. R., Fardani, R. A., & Sukmana, D. J. (2020). *Metode penelitian kualitatif dan kuantitatif*. CV Pustaka Ilmu.
- Hasibuan, R., & Purba, R. C. (2022). *Transfer pricing: Pengaruhnya pada perusahaan jasa*. PT Nasya Expanding Management.
- Hertanto, A. D., et al. (2023). Pengaruh effective tax rate, mekanisme bonus, dan tunneling incentive terhadap transfer pricing. *Jurnal Economina*, 2(2), 503-522.
- Indrasetianingsih, A., & Wasik, T. K. (2020). Model regresi data panel untuk mengetahui faktor yang mempengaruhi tingkat kemiskinan di Pulau Madura. *Jurnal Gaussian*, 9(3), 355-363.
- Kusuma, I. C., Hutomo, Y. P., & Harini, R. (2022). Pengaruh pajak, kepemilikan asing, dan tunneling incentive terhadap transfer pricing (studi pada perusahaan sektor industri dasar dan kimia di BEI periode 2017–2020). *Karimah Tauhid*, 1(1), 145-156.
- Kusumastuti, A., Khoiron, A. M., & Achmadi, T. A. (2020). *Metode penelitian kuantitatif*. Deepublish.
- Lestari, D. M., Hasanah, & Surachman. (2020). Beban pajak, profitabilitas dan pengaruhnya terhadap praktik transfer pricing. *Jurnal Riset Keuangan dan Akuntansi*, 7(2), 23-28.
- Liza, A., Dewi, R. C., & Ramadhan, M. F. (2020). Beban pajak, tunneling incentive, exchange rate, ukuran perusahaan, dan profitabilitas terhadap transfer pricing perusahaan manufaktur. *Jurnal of Business and Economics UPI YPTK*, 5(2), 8–13.
- Louw, F. (2020). Berbagai faktor yang memengaruhi perusahaan dalam pengambilan keputusan transfer pricing. *Jurnal Manajemen Motivasi*, 16(2), 64-73.

- Madany, N., Ruliana, & Rais, Z. (2022). Regresi data panel dan aplikasinya dalam kinerja keuangan terhadap pertumbuhan laba perusahaan IDX LQ45 Bursa Efek Indonesia. *VARIANSI: Journal of Statistics and Its Application on Teaching and Research*, 4(2), 79-94.
- Maryanti, C. S., & Munandar, A. (2024). The effect of taxes, tunneling incentives, bonus mechanism, leverage on transfer pricing. *Jurnal Akuntansi*, 28(1), 147-165.
- Maulani, S. T., Ismatullah, I., & Rinaldi. (2021). Pengaruh pajak dan tunneling incentive terhadap indikasi melakukan transfer pricing (studi kasus pada perusahaan LQ-45 yang terindeks di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Ekonomi Pembangunan*, 7(1), 1-11.
- Maulena, Zulkarnain, T., & Mariana. (2024). Transformasi bisnis dengan etika bisnis Islam: Keadilan dan tanggung jawab dalam ekonomi syariah. *Jurnal Sosial Humaniora Sigli*, 7(2), 175-182
- Mineri, M. F., & Paramitha, M. (2021). Pengaruh pajak, tunneling incentive, mekanisme bonus dan profitabilitas terhadap transfer pricing. *Jurnal Analisa Akuntansi dan Perpajakan*, 5(1), 35-44.
- Muniroh, Sudiarto, E., & Kludia, S. (2024). Pengaruh beban pajak, profitabilitas, dan tunneling incentive terhadap transfer pricing. *Jurnal Penelitian Manajemen Terapan (PENATARAN)*, 9(1), 74-84.
- Napitupulu, I. H., et al. (2019). Transfer pricing practices: Taxes and tunneling incentives. *International Journal of Economics, Business and Management Research*, 3(12), 98-108.
- Nazihah, A., Azwardi, & Fuadah, L. L. (2019). The effect of tax, tunneling incentive, bonus mechanisms, and firm size on transfer pricing (Indonesian evidence). *Journal of Accounting, Finance and Auditing Studies*, 5(1), 1-18.
- Novia, A. R., Suzan, L., & Asalam, A. G. (2020). Pengaruh pajak, intangible assets dan mekanisme bonus terhadap keputusan transfer pricing (studi kasus pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015–2018). *Journal of Applied Accounting and Taxation*, 5(1), 17-23.
- Nuryanto, & Pambuko, Z. B. (2018). *EViews untuk analisis ekonometrika dasar: Aplikasi dan interpretasi*. UNIMMA Press.

- Olimsar, F., et al. (2024). Pengaruh pajak, ukuran perusahaan, dan profitabilitas terhadap keputusan perusahaan melakukan transfer pricing. *Jurnal Informatika Ekonomi Bisnis*, 6(3), 500-505.
- Paramita, R. W. D., Rizal, N., & Sulistyan, R. B. (2021). Metode penelitian kuantitatif: Buku ajar perkuliahan metodologi penelitian bagi mahasiswa akuntansi & manajemen (Edisi ke-3). Widya Gama Press.
- Pondrinal, M., et al. (2020). Pengaruh pajak penghasilan, tunneling incentive dan tax minimization terhadap keputusan transfer pricing dengan profitabilitas sebagai variabel kontrol pada perusahaan manufaktur yang listing di BEI tahun 2014–2018. *Bilancia: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 4(2), 115-125.
- Rahma, P. A., & Wahyudi, D. (2021). Tax minimization pemoderisasi tunnelling incentive, mechanism bonus dan debt covenant dalam pengambilan keputusan transfer pricing. *JRAP (Jurnal Riset Akuntansi dan Perpajakan)*, 8(2), 165-183.
- Rizal, M., & Heriyah, N. (2024). Dampak profitabilitas terhadap transfer pricing pada perusahaan multinasional sektor manufaktur tahun 2018–2022. *Economics Professional in Action (E-Profit)*, 6(1), 37-43.
- Rizanti, D. F., & Karline, L. (2024). Pengaruh pajak, mekanisme bonus dan tunneling incentive terhadap transfer pricing. *Jurnal Mahasiswa Humanis*, 4(2), 499-512.
- Rizki, Y., Islahuddin, & Zuraida. (2024). The effect of tax rates, profitability, leverage, ownership structure, and tunneling incentive on transfer pricing in multinational corporations listed on Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Multidisciplinary Research and Growth Evaluation*, 5(1), 432-438.
- Rosadi, D. (2012). Ekonometrika dan analisis runtun waktu terapan dengan EViews. ANDI.
- Rukajat, A. (2018). Pendekatan penelitian kuantitatif: Quantitative research approach. Deepublish.
- Rumui, E. E., Sari, G. S., Hidayah, S. N., Utomo, R. B., & Pabulo, A. M. A. (2023). Buku ajar pajak dan tata kelola. PT Sonpedia Publishing Indonesia.

- Sari, D., Hermawan, A., & Fitriana, U. (2021). Influence of profitability, company size and tunneling incentive on company decisions of transfer pricing (Empirical studies on listed manufacturing companies Indonesia Stock Exchange period 2012–2019). *Turkish Journal of Computer and Mathematics Education (TURCOMAT)*, 12(4), 796-805.
- Setyorini, F., & Nurhayati, I. (2022). Pengaruh pajak (ETR), tunneling incentive (TNC), mekanisme bonus (ITRENDLB) dan firm size (SIZE) terhadap keputusan transfer pricing (pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2017–2020). *JIMAT (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi)*, 13(1), 233-242.
- Sihabudin, Wibowo, D., Mulyono, S., Kusuma, J. W., Arofah, I., Ningsi, B. A., Saputra, E., Purwasih, R., & Syaharuddin. (2021). *Ekonometrika dasar: Teori dan praktik berbasis SPSS*. CV Pena Persada.
- Sinambela, T., Sidauruk, T. D., Sinambela, T. R., & Marpaung, D. (2023). Pengaruh pajak, kepemilikan asing terhadap keputusan transfer pricing. *Journal of Tax and Business*, 4(2), 201–208.
- Srihardianti, M., Mustafid, & Prahutama, A. (2016). Metode regresi data panel untuk peramalan konsumsi energi di Indonesia. *Jurnal Gaussian*, 5(3), 475-485.
- Sudarmanto, E., Aulia, T. Z., & Putri, R. L. (2024). Pengaruh pajak, tunneling incentive, mekanisme bonus dan profitabilitas terhadap transfer pricing. *Jurnal Riset Multidisiplin dan Inovasi Teknologi*, 2(1), 216-230.
- Sujana, I K., Suardikha, I. M. S., & Saraswati, G. A. R. S. (2022). Tax, bonus mechanism, tunneling incentive, debt covenant and transfer pricing in multinational companies. *Matrik: Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis dan Kewirausahaan*, 16(1), 63-76.
- Sujarweni, V. W. (2014). *Metodologi penelitian: Lengkap, praktis, dan mudah dipahami*. Pustaka Baru Press.
- Suryarini, T., Cahyaningrum, A. M., & Hidayah, R. (2020). The effect of tunneling incentive to transfer pricing decision with tax minimization as a moderating variable. *KnE Social Sciences*, 4(6), 1-13.
- Syailendra, T. P., & Martini. (2024). Pengaruh mekanisme bonus, debt covenant, dan profitabilitas terhadap transfer pricing. *Anggaran: Jurnal Publikasi Ekonomi dan Akuntansi*, 2(3), 409-436.

- Tarmidi, D., & Novitasari, N. D. (2022). Transfer pricing: Dampak beban pajak, tunneling incentive, dan profitabilitas. *Jurnal Akuntansi dan Bisnis Krisnadwipayana*, 9(2), 691-698.
- Torfin, J., & Bentzen, T. Ø. (2020). Does stewardship theory provide a viable alternative to control-fixated performance management? *Administrative Sciences*, 10(4), 1-86.
- Wahyudi, S. T. (2020). Konsep dan penerapan ekonometrika menggunakan E-Views (Edisi ke-2). Rajawali Pers.
- Widarjono, A. (2007). Ekonometrika: Teori dan aplikasi untuk ekonomi dan bisnis (Edisi ke-2). Ekonisia Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
- Wijaya, I., & Amalia, A. (2020). Pengaruh pajak, tunneling incentive, dan good corporate governance terhadap transfer pricing. *Profita: Komunikasi Ilmiah Akuntansi dan Perpajakan*, 13(1), 30-42.
- Winarto, & Daito, A. (2021). Can thin capitalization and transfer pricing activities reduce the tax burden? *Dinasti International Journal of Economics, Finance and Accounting (DIJEFA)*, 2(1), 108-122.
- Yaramah, W., et al. (2025). Pengaruh profitabilitas, tunneling incentive, mekanisme bonus, dan intangible aset terhadap transfer pricing dengan tax minimization sebagai variabel moderasi. *Jurnal Riset Akuntansi Politala*, 8(1), 174-187.