

**PENGARUH *TUNNELING INSENTIF*, *EXCHANGE RATE* DAN
BEBAN PAJAK TERHADAP *TRANSFER PRICING* DENGAN
GOOD CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI VARIABEL
MODERASI PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI
YANG TERDAFTAR DI INDEKS SAHAM SYARIAH
INDONESIA (ISSI) PADA TAHUN 2021-2025**

SKRIPSI

*Diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam sebagai Salah Satu Syarat
dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun) pada Program Studi
Akuntansi Syariah*



**UIN IMAM BONJOL
PADANG**

Disusun Oleh:

HANIFAH ZAHRA

NIM 2216040147

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
IMAM BONJOL PADANG**

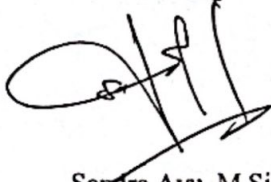
2026M/1448 H

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi ini berjudul "**Pengaruh Tunneling Insentif, Exchange Rate dan Beban Pajak Terhadap Transfer Pricing dengan Good Corporate Governace Sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) pada Tahun 2021-2025**" yang disusun oleh **Hanifah Zahra** dengan NIM 2216040147 yang telah memenuhi syarat ilmiah dan dapat disetujui untuk diajukan ke sidang munaqasyah.

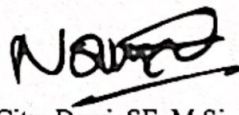
Padang, 3 September 2026

Pembimbing I



Sandra Ayu, M.Si
NIP.198906302019032012

Pembimbing II



Novia Citra Dewi, SE. M.Si. Ak., CA
NIP.198811222023212037

PERNYATAAN KEORISINILAN

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul " Pengaruh Tunneling Insentif, Exchange Rate, Dan Beban Pajak Terhadap Transfer Pricing Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Pada Tahun 2021-2025" adalah benar hasil karya sendiri, bukan merupakan tiruan duplikasi ataupun karya yang sudah dipublikasikan dan pernah digunakan untuk memperoleh gelar sarjana UIN Imam Bonjol Padang atau perguruan tinggi lainnya. Kecuali bagian sumber informasinya lebih dicantumkan sebagaimana mestinya. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa skripsi ini adalah plagiasi atau tidak orisinal maka saya bersedia untuk dibatalkan keabsahan skripsi ini dan gelar kesarjanaan saya.

Padang, 28 September 2026

Saya menyatakan



Hanifah Zahra
NIM.2216040147

LEMBAR PENGESAHAN TIM PENGUJI MUNAQASYAH

Skripsi dengan judul "Pengaruh Tunneling Incentive, Exchange Rate dan Beban Pajak terhadap Transfer Pricing dengan Good Corporate Governance sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Tahun 2021-2025" yang disusun oleh Hanifah Zahra dengan NIM 2216040147 telah diuji dalam sidang munaqasyah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Imam Bonjol Padang. Hari Jumat, 25 September 2026 dan dinyatakan telah dapat diterima sebagai salah satu syarat dalam mencapai gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun) pada Program Studi Akuntansi Syariah.

Padang, 25 September 2026

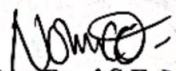
Tim Penguji

Ketua,


Sandra Ayu, M.Si

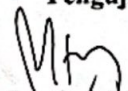
NIP. 198906302019032012

Sekretaris,

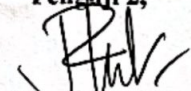

Novia Citra Dewi, S.E., M.Si., Ak.CA
NIP. 198811222023212037

Anggota

Penguji 1,


Maisya Pratiwi, M.S.Ak
NIP. 199405192019032019

Penguji 2,

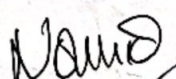

Riandy Mardhika Adif, M.M
NIP. 199303132019031013

Pembimbing

Pembimbing 1,


Sandra Ayu, M.Si
NIP. 198906302019032012

Pembimbing 2,


Novia Citra Dewi, S.E., M.Si., Ak.CA
NIP. 198811222023212037

Mengesahkan,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
UIN Imam Bonjol Padang


Prof. Dr. Testru Hendra, M.Ag.
NIP. 197606042003121001



ABSTRAK

Penelitian ini berjudul “Pengaruh *Tunneling Incentive*, *Exchange rate* dan Beban Pajak terhadap *Transfer pricing* dengan *Good corporate governance* sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Tahun 2021–2025”. Disusun oleh Hanifah Zahra, 2216040147, Program Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Imam Bonjol Padang. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Tunneling Incentive*, *Exchange rate*, dan Beban Pajak terhadap *Transfer pricing*, serta mengetahui kemampuan *Good corporate governance* dalam memoderasi hubungan antara ketiga variabel independen tersebut terhadap *Transfer pricing* pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di ISSI tahun 2021–2025. Data penelitian bersumber dari laporan keuangan dan *annual report* perusahaan. Sampel ditentukan dengan metode *purposive sampling*, sehingga diperoleh 25 perusahaan dengan 105 observasi awal. Setelah dilakukan penanganan terhadap data *outlier*, jumlah observasi yang digunakan dalam analisis menjadi 82 observasi. Analisis data dilakukan menggunakan regresi data panel dengan *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan bantuan *software* EViews 12. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Tunneling Incentive*, *Exchange rate*, dan Beban Pajak berpengaruh positif tetapi tidak signifikan terhadap *Transfer pricing*. Selanjutnya, *Good corporate governance* tidak mampu memoderasi pengaruh *Tunneling Incentive*, *Exchange rate*, maupun Beban Pajak terhadap *Transfer pricing*. Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi bagi perusahaan dalam mempertimbangkan penerapan tata kelola perusahaan serta bagi pihak berkepentingan dalam memahami faktor-faktor yang berkaitan dengan keputusan *Transfer pricing* pada perusahaan sektor energi.

Kata Kunci: *Tunneling Incentive*, *Exchange rate*, Beban Pajak, *Transfer pricing*, *Good corporate governance*.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbil'alamin, puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat, nikmat, dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Tunneling Incentive, Exchange rate* dan *Beban Pajak terhadap Transfer pricing* dengan *Good corporate governance* sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Tahun 2021–2025.”**

Shalawat serta salam senantiasa tercurah kepada Nabi Muhammad SAW yang telah membawa umat manusia dari zaman kegelapan menuju zaman yang penuh dengan ilmu pengetahuan seperti saat ini. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Imam Bonjol Padang.

Terima kasih penulis sampaikan kepada diri sendiri atas perjuangan, tekad, kesabaran, dan kerja keras yang tidak pernah putus hingga dapat menyelesaikan apa yang telah dimulai. Berbagai rintangan dan tantangan yang datang selama proses penyusunan skripsi telah dilalui dengan penuh keteguhan. Saat rasa lelah, takut, dan putus asa hampir menghampiri, penulis tetap berusaha untuk bangkit dan terus melangkah maju dengan keyakinan yang kuat. Terima kasih telah bertahan sejauh ini, tetap percaya pada kemampuan diri sendiri, dan tidak menyerah meskipun perjalanan yang dilalui tidak selalu mudah. Perjuangan ini menjadi bukti bahwa setiap tantangan dan rintangan dapat dihadapi dengan

kesabaran, keberanian, dan tekad yang kuat. Semoga pencapaian ini menjadi pengingat bagi penulis bahwa setiap proses yang dijalani dengan sungguh-sungguh akan membawa penulis menuju hal-hal yang telah diimpikan.

Rasa syukur dan terima kasih yang tak terhingga penulis persembahkan kepada Ayahanda Abdul Nasrul dan Ibunda Santi Marni, yang senantiasa memberikan kasih sayang, doa, semangat, serta dukungan moral dan materi kepada penulis. Terima kasih atas segala pengorbanan, kerja keras, dan kasih sayang yang tidak pernah berkurang dalam membesarkan, mendidik, dan membimbing penulis hingga sampai pada tahap ini. Terima kasih telah selalu percaya pada setiap langkah penulis, bahkan ketika penulis sendiri terkadang merasa ragu terhadap kemampuan diri sendiri. Setiap pencapaian yang penulis raih tidak terlepas dari doa dan perjuangan Ayah dan Ibu. Tidak ada kata yang cukup untuk membalas segala pengorbanan yang telah diberikan. Semoga setiap lelah yang Ayah dan Ibu rasakan dalam mengantarkan penulis meraih mimpi menjadi amal dan kebahagiaan yang tidak pernah putus. Kesuksesan dan segala hal baik yang kelak penulis capai, penulis persembahkan untuk Ayah dan Ibu sebagai bentuk terima kasih atas cinta, doa, dan segala hal yang telah diberikan.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, dukungan, serta doa dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, penulis menyampaikan penghargaan dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Prof. Dr. Hj. Martin Kustati, M.Pd selaku Rektor UIN Imam Bonjol Padang beserta jajaran Wakil Rektor UIN Imam Bonjol Padang.
2. Bapak Prof. Dr. Testru Hendra, M.Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Imam Bonjol Padang.
3. Ibu Sandra Ayu, M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah.
4. Ibu Novia Citra Dewi, S.E., M.Si., Ak., CA selaku Dosen Penasehat Akademik (PA) yang telah memberikan ilmu, arahan, dan dukungan selama masa perkuliahan sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
5. Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam serta Bapak/Ibu pegawai Akademik Mahasiswa (AKAMA) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah memberikan ilmu, arahan, pelayanan, dan bantuan selama penulis menempuh pendidikan di UIN Imam Bonjol Padang.
6. Ibu Sandra Ayu, M.Si selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Novia Citra Dewi, S.E., M.Si., Ak., CA selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu di tengah kesibukan beliau, memberikan kritik, saran, arahan, dan bimbingan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
7. Saudara-saudara kandung penulis, Abang Hidayatul Zikri, S.E., yang telah banyak membantu penulis selama menjalani perkuliahan, serta Adik Hidayatul Ramadhan yang selalu percaya pada mimpi-mimpi penulis. Terima kasih atas dukungan, bantuan, dan semangat yang telah diberikan

selama penulis menjalani proses perkuliahan hingga menyelesaikan skripsi ini.

8. Teman-teman sekaligus sahabat terbaik penulis, serta teman-teman keluarga besar Akuntansi Syariah, khususnya kelas D, yang telah menemani penulis sejak awal perkuliahan, membantu dalam berbagai hal, memberikan dukungan satu sama lain, serta menjadi teman seperjuangan selama masa perkuliahan.
9. Semua teman-teman seperjuangan penulis lainnya, khususnya di lingkungan UIN Imam Bonjol Padang, yang telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis selama ini. Terima kasih atas segala kebaikan dan kebersamaan selama penulis berproses di UIN Imam Bonjol Padang. Semoga setiap perjuangan kita tercatat sebagai ibadah dan membawa keberkahan.
10. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, semangat, bantuan, motivasi, dan ilmu selama penulis menempuh pendidikan dan menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu. Atas segala doa, semangat, dukungan, bantuan, dan motivasi yang telah diberikan, penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya.

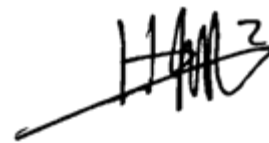
Atas segala kebaikan dan bantuan yang telah diberikan, penulis memohon kepada Allah SWT agar senantiasa memberikan rahmat dan karunia-Nya serta membalas segala kebaikan semua pihak. Aamiin Ya Rabbal 'Alamin.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak ditemui kekurangan dan masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak demi perbaikan pada masa yang akan datang. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis, para pembaca, serta dapat memberikan kontribusi bagi kepentingan penelitian dan perkembangan ilmu pengetahuan pada masa yang akan datang sesuai dengan fungsi dan kegunaannya.

Aamiin Ya Rabbal 'Alamin.

Padang, 3 September 2026

Penulis

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'HAN3' with a long horizontal line extending from the left.

Hanifah Zahra
NIM: 2216040147

DAFTAR ISI

BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	14
C. Batasan Masalah	15
D. Tujuan Penelitian	15
E. Manfaat Penelitian	16
F. Mekanisme Penelitian	18
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	19
A. Kajian Teoritis	19
B. Tinjauan Pustaka	33
C. Penelitian Terdahulu	48
D. Hipotesis	62
BAB III METODE PENELITIAN	77
A. Jenis Penelitian	77
B. Jenis dan Sumber Data	78
C. Teknik Pengumpulan Data	79
D. Populasi dan Sampel	80
E. Operationalisasi Variabel	84
F. Teknik analisis Data	85
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	97
A. Gambaran Objek Penelitian	97
B. Hasil Analisis Data	99
C. Penanganan <i>Outlier</i>	107
D. Hasil Analisis Data Setelah <i>Outler</i>	108
BAB V PENUTUP	153
DAFTAR PUSTAKA	157
LAMPIRAN	157

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	61
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	61
Gambar 4.1 Uji Normalitas.....	110
Gambar 4.2 Uji Normalitas.....	123

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	49
Tabel 3.1 Kriteria Pengambilan Sampel	82
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan Terpilih Sebagai Sampel.....	83
Tabel 3.3 Definisi Operasional Variabel.....	84
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	105
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	113
Tabel 4.3 Regresi CEM.....	117
Tabel 4.4 Regresi FEM.....	118
Tabel 4.5 Regresi REM.....	119
Tabel 4.6 Uji Chow.....	120
Tabel 4.7 Uji <i>Hausman</i>	121
Tabel 4.8 Uji Lagrange Multiplier.....	122
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinieritas.....	124
Tabel 4.10 Hasil UjiMRA.....	125
Tabel 4.11 Hasil Uji t.....	128
Tabel 4.12 Hasil Koefisien Determinasi (R^2).....	132
Tabel 4.13 Ringkasan Hasil Pengajuan Hipotesis.....	134