

PENGARUH PEMANFAATAN *TAX HAVEN* DAN *TUNNELING INCENTIVE* TERHADAP *TRANSFER PRICING*

Perusahaan Multinasional Sektor Energi Sub-sektor *Oil, Gas*, dan *Coal* serta
Sektor Industrial yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2024.



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Diploma IV
(Sarjana Terapan) pada Program Diploma IV (Sarjana
Terapan) Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro

Disusun oleh:
Yoel Mario Bayu Ardhana
40011421650328

**PROGRAM STUDI D-IV (SARJANA TERAPAN)
AKUNTANSI PERPAJAKAN
SEKOLAH VOKASI
UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG
2025**

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR

Nama : Yoel Mario Bayu Ardhana
Nomor Induk Mahasiswa : 40011421650328
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir/Skripsi : Pemanfaatan *Tax Haven* dan *Tunneling Incentive*
terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan
Sektor Energi Sub-Sektor *Oil, Gas, dan Coal*
serta Sektor Industrial periode Tahun 2019-2024

Semarang, 31 Juli 2025

Dosen Pembimbing



Dr. Nur Cahyonowati, S.E., Akt., M.Si.

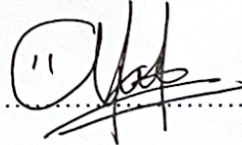
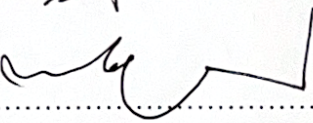
NIP 198108132008012007

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Yoel Mario Bayu Ardhana
Nomor Induk Mahasiswa : 40011421650328
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir/Skripsi : Pemanfaatan *Tax Haven* dan *Tunneling Incentive* terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Sektor Energi Sub-Sektor *Oil, Gas*, dan *Coal* serta Sektor Industrial periode Tahun 2019-2024

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal.....13 Agustus 2025.....

Tim Penguji

1. Dr. Nur Cahyonowati, S.E., Akt., M.Si (..........)
2. Apri Dwi Astuti, M.Si (..........)
3. Ibnu Muttaqin, S.Pd., M.Si (..........)

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Yang bertandatangan dibawah ini saya, Yoel Mario Bayu Ardhana, menyatakan bahwa tugas akhir/skripsi dengan judul: **Pemanfaatan *Tax Haven* dan *Tunneling Incentive* terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Sektor Energi Sub-Sektor *Oil, Gas*, dan *Coal* serta Sektor Industrial periode Tahun 2019-2024** yang disusun untuk melengkapi persyaratan menjadi Sarjana Terpan pada Proogram Diploma IV (S1 Terapan) Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro adalah hasil tulisan saya sendiri.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam tugas akhir/skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut diatas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik tugas akhir/skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan universitas batal saya terima.

Semarang, 31 Juli 2025

Yang membuat pernyataan diatas,



Yoel Mario Bayu Ardhana

40011421650328

ABSTRAK

Transfer pricing menjadi upaya perusahaan dalam meminimalkan beban pajak. *Transfer pricing* perusahaan dapat disebabkan oleh pemanfaatan *tax haven* dan *tunneling incentive* dengan menggunakan skema *inter-company loan* yang didukung dengan pemanfaatan negara dengan tarif pajak yang lebih rendah dan perilaku pemegang saham mayoritas melakukan tunneling, yaitu pengalihan aset perusahaan ke entitas yang mereka kendalikan dengan cara yang merugikan pemegang saham minoritas. Penelitian ini memiliki tujuan agar dapat memberikan bukti empiris terkait pengaruh pemanfaatan *tax haven* dan *tunneling incentive* terhadap *transfer pricing*. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan sektor energi sub-sektor minyak, gas dan batu bara serta sektor industrial yang tercatat di Bursa Efek Indonesia menggunakan 34 sampel perusahaan selama enam tahun, dan memakai analisis Regresi Linear Berganda sebagai teknik analisis. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *tax haven* tidak memberikan pengaruh terhadap *transfer pricing*, dikarenakan lebih banyak perusahaan yang tidak memiliki anak perusahaan di yuridiksi yang menetapkan kebijakan *tax haven*. Lalu *tunneling incentive* memberikan pengaruh terhadap *transfer pricing*, dikarenakan tingginya kepemilikan oleh pemegang saham mayoritas mencerminkan potensi terjadinya konflik kepentingan yang mendorong praktik transfer kekayaan melalui transaksi pihak berelasi (*related party transactions/RPT*).

Kata Kunci: *Transfer pricing, tax haven, tunneling incentive, size, profitabilitas*

ABSTRACT

Transfer pricing is a strategy employed by companies to minimize their tax burden. Transfer pricing can be influenced by the utilization of tax havens and tunneling incentives through inter-company loan schemes, supported by the use of countries with lower tax rates and the behavior of majority shareholders engaging in tunneling—defined as the transfer of company assets to entities they control in a manner detrimental to minority shareholders. This study aims to provide empirical evidence on the impact of tax haven utilization and tunneling incentives on transfer pricing. The research was conducted on companies in the energy sector, specifically the oil, gas, and coal subsectors, as well as the industrial sector, listed on the Indonesia Stock Exchange. A sample of 34 companies over six years was analyzed using Multiple Linear Regression. The results indicate that tax haven utilization does not significantly influence transfer pricing, as most companies do not have subsidiaries in jurisdictions that implement tax haven policies. In contrast, tunneling incentives significantly affect transfer pricing, as high ownership by majority shareholders reflects potential conflicts of interest that encourage wealth transfer practices through related party transactions (RPT).

Keywords: Transfer pricing, tax haven, tunneling incentive, size, profitability

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas pernyertaan dan berkatNya hingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pemanfaatan *Tax Haven* dan *Tunneling Incentive* terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Sektor Energi Sub-Sektor *Oil, Gas*, dan *Coal* serta Sektor *Industrial* periode Tahun 2019-2024”**.

Skripsi ini disusun oleh peneliti untuk memenuhi salah satu syarat dalam mendapatkan gelar Sarjana Terapan pada Program Studi Akuntansi Perpajakan, Universitas Diponegoro. Skripsi ini disusun oleh peneliti sebagai salah satu bentuk implementasi dari ilmu yang peneliti dapatkan selama kurang lebih 4 tahun menuntut ilmu di Program Studi Akuntansi Perpajakan Universitas Diponegoro

Peneliti menyadari bahwa dalam keberhasilan penyusunan penelitian skripsi ini tidak lepas dari doa, bimbingan, masukan dan arahan dari berbagai pihak. Maka dari itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih sedalam-dalamnya kepada:

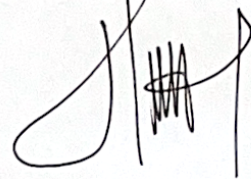
1. Rektor Universitas Diponegoro, Prof. Dr. Suharnomo, S.E., M.Si.
2. Dekan Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro, Prof. Dr. Ir. Budiyono, M.Si. beserta jajarannya
3. Ketua Program Studi Diploma IV (Sarjana Terapan) Akuntansi Perpajakan, Apip, S.E., M.Si. serta seluruh dosen dan staf di Universitas Diponegoro
4. Dosen pembimbing skripsi peneliti, Dr. Nur Cahyonowati, S.E., Akt., M.Si yang telah memberikan pendampingan berupa masukan, arahan, kritik, serta saran kepada peneliti untuk menyelesaikan skripsi ini

5. Kedua orang tua peneliti yang saya cintai, Yusuf Margono dan M. Handayani yang selalu memberikan dukungan, doa, bimbingan, dan kepercayaan kepada peneliti sehingga peneliti mampu menyelesaikan studinya dengan baik, *no words can be written to express their sacrifice and blessings for me, I love you, mah, yah*
6. Adik peneliti, Karen Hanny Marantika yang menjadi semangat dan memberikan harapan kepada peneliti untuk melangkah lebih jauh dan tepat, *an illumination to enlighten my world*
7. Kak Kitov dan Kak Yere, orang yang peneliti anggap sebagai kakak yang selalu menemani dan memberikan masukan terhadap peneliti melewati masa-masa sulit beberapa waktu kebelakang, Tuhan Yesus berkati selalu, kokoh-kokoh gila
8. Annisa Sabrina (Brina), sahabat saya semasa kuliah yang selalu ada bagi penulis dengan banyak hal baik sehingga penulis dapat menyelesaikan perkuliahan, *it was a great roller coaster ride to share with you, Brin*
9. Teman seperbimbingan skripsi saya, Sahla dan Gisel yang sangat membantu penulis sebagai tempat bertukar pikiran dan cerita selama proses penyusunan skripsi
10. Odir, Kepin, Zaky, Fajar, Tegar, Zyn, dan Nabel #AWPUSPY
11. Teman seperjuangan bagi peneliti selama perkuliahan “DOGBULS”, Aan, Ijan, Dimas, Irham, Jeki, Fahriko, Ari, Putra, Owi, Nizar, Bagas, dan Uting
12. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu, yang telah membantu selama penyusunan skripsi hingga selesai

Peneliti menyadari masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Maka dari itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan penelitian selanjutnya. Semoga skripsi ini mampu memberikan manfaat guna menambah wawasan bagi setiap pihak yang pembacanya.

Semarang, 31 Juli 2025

Yang membuat pernyataan diatas,



Yoel Mario Bayu Ardhana

40011421650328

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	14
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	16
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	16
1.3.2 Kegunaan Penelitian.....	17
1.4 Sistematika Penulisan.....	17
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	20
2.1 Landasan Teori dan Penelitian Terdahulu	20
2.1.1 Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>).....	20
2.1.2 <i>Transfer Pricing</i>	23
2.1.3 Pemanfaatan <i>Tax Haven</i>	26
2.1.4 <i>Tunneling Incentive</i>	28
2.1.5 Penelitian Terdahulu.....	29
2.2 Kerangka Pemikiran.....	38
2.3 Hipotesis.....	40
2.3.1 Pemanfaatan <i>Tax Haven</i> (X_1) Berpengaruh Terhadap <i>Transfer Pricing</i> (Y)	40
2.3.2 <i>Tunneling Incentive</i> (X_2) Berpengaruh Terhadap <i>Transfer Pricing</i> (Y).....	42
BAB III METODE PENELITIAN.....	44
3.1 Definisi Operasional Variabel	44
3.1.1 Variabel Dependen	44
3.1.2 Variabel Independen.....	45
3.1.3 Variabel Kontrol	48
3.2 Populasi dan Sampel	49
3.2.1 Populasi Penelitian.....	49
3.2.2 Sampel Penelitian.....	49
3.3 Jenis dan Sumber Data	51

3.4 Metode Pengumpulan Data	51
3.5 Metode Analisis.....	51
3.5.1 Statistik Deskriptif	52
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	52
3.5.3 Uji Hipotesis.....	54
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	57
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	57
4.2 Analisis Deskriptif.....	58
4.3 Analisis Data	62
4.3.1 Uji Asumsi Klasik	62
4.4 Uji Hipotesis.....	67
4.4.1 Analisis Linear Berganda	67
4.4.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	68
4.4.3 Uji Statistik F	69
4.4.4 Uji Statistik T	70
4.5 Interpretasi Hasil	72
4.5.1 Pengaruh Pemanfaatan <i>Tax Haven</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	72
4.5.2 Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	74
BAB V KESIMPULAN SARAN	76
5.1 Kesimpulan	76
5.2 Keterbatasan.....	77
5.3 Saran.....	78
DAFTAR PUSTAKA	79
LAMPIRAN	82

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Olahan Nilai RPT pada Perusahaan Adaro atas Laporan Keuangan (Tahun 2019-2024).....	6
Tabel 2. 1 Penelitian Sebelumnya yang Relevan	33
Tabel 3. 1 Daftar Negara <i>Tax Haven</i>	47
Tabel 3. 2 Eliminasi Sampel.....	50
Tabel 4. 1 Pemilihan Sampel.....	58
Tabel 4. 2 Hasil Analisis Deskriptif	58
Tabel 4. 3 Hasil Analisis Frekuensi Deskriptif.....	59
Tabel 4. 4 Hasil Uji One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	62
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinearitas	63
Tabel 4. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	65
Tabel 4. 7 Hasil Hasil Uji Autokorelasi Durbin Watson	66
Tabel 4. 8 Hasil Pengobatan Autokorelasi Durbin Watson	66
Tabel 4. 9 Hasil Analisis Regresi Berganda	67
Tabel 4. 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	68
Tabel 4. 11 Hasil Uji Statistik F	69
Tabel 4. 12 Hasil Uji Statistik T	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	40
-------------------------------------	----

LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	82
Lampiran 2 <i>Purposive Sampling</i> untuk Sampel Penelitian.....	83
Lampiran 3 Perhitungan Variabel Dependen (Y).....	84
Lampiran 4 Perhitungan Variabel Independen (X)	85
Lampiran 5 Perhitungan Variabel Kontrol	87
Lampiran 6 Tabulasi Data	88
Lampiran 7 Hasil Perhitungan SPSS.....	89