

PENGARUH *TRANSFER PRICING*, *THIN CAPITALIZATION*, DAN *TUNNELING INCENTIVE* TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK PADA PERUSAHAAN SEKTOR KESEHATAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2021-2025



TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan
Program Sarjana Terapan pada Program Sarjana Terapan Sekolah Vokasi
Universitas Diponegoro

Disusun oleh:

Riska Meyla Andini
40011422650301

**PROGRAM STUDI SARJANA TERAPAN
AKUNTANSI PERPAJAKAN
DEPARTEMEN BISNIS DAN KEUANGAN
SEKOLAH VOKASI
UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG
2026**

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR

Nama Penyusun : Riska Meyla Andini
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650301
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir : Pengaruh *Transfer Pricing*, *Thin Capitalization*, dan *Tunneling Incentive* terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan Sektor Kesehatan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2025

Semarang, 11 Juni 2026

Dosen Pembimbing



Deddy Sulestiyono, S.E., S.T., M.M

NIP. H.7.198709262019111001

HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Riska Meyla Andini
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650301
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir : Pengaruh *Transfer Pricing*, *Thin Capitalization*, dan *Tunneling Incentive* terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan Sektor Kesehatan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2025

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 24 Juni 2026.

Tim Penguji:

1. Deddy Sulestiyono, S.E., S.T., M.M (.....)
2. Sigit Munandar, M.Ak (.....)
3. Fairuz Larian Puspita Hapsari, M.Ak (.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Riska Meyla Andini menyatakan bahwa tugas akhir dengan judul “Pengaruh *Transfer Pricing*, *Thin Capitalization*, dan *Tunneling Incentive* terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan Sektor Kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2025” yang disusun untuk melengkapi persyaratan menjadi Sarjana Terapan pada Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro adalah hasil tulisan saya sendiri.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam tugas akhir 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 di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik tugas akhir 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 oleh universitas batal saya terima.

Semarang, 11 Juni 2026
Yang membuat pernyataan,



Riska Meyla Andini
NIM. 40011422650301

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *transfer pricing*, *thin capitalization*, dan *tunneling incentive* terhadap penghindaran pajak pada perusahaan sektor kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021-2025. Penghindaran pajak merupakan upaya yang dilakukan Perusahaan untuk meminimalkan beban pajak secara legal dengan memanfaatkan celah dalam peraturan perpajakan. Faktor-faktor yang diduga mempengaruhi penghindaran pajak antara lain *transfer pricing*, *thin capitalization*, dan *tunneling incentive*.

Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan pendekatan asosiatif. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan sektor kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2025. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* sesuai dengan kriteria yang telah ditetapkan. Analisis data dilakukan menggunakan regresi data panel dengan bantuan perangkat lunak statistik Eviews 13.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *transfer pricing*, tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak. Sedangkan, *thin capitalization* dan *tunneling incentive* berpengaruh terhadap penghindaran pajak. Secara simultan, *transfer pricing*, *thin capitalization*, dan *tunneling incentive* berpengaruh terhadap penghindaran pajak pada perusahaan sektor kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2025. Dalam penelitian ini masih banyak keterbatasan dan kekurangan, yaitu pengaruh variabel dependen hanya dapat dijelaskan sebesar 14,12%. Oleh karena itu, perlu variable independent tambahan.

Kata Kunci: *Transfer Pricing*, *Thin Capitalization*, *Tunneling Incentive*, Penghindaran Pajak, Perusahaan Sektor Kesehatan.

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of transfer pricing, thin capitalization, and tunneling incentive on tax avoidance in healthcare sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2021–2025 period. Tax avoidance is an effort undertaken by companies to legally minimize their tax burden by taking advantage of loopholes in tax regulations. Factors suspected of influencing tax avoidance include transfer pricing, thin capitalization, and tunneling incentive.

This study employs a quantitative method with an associative approach. The data used are secondary data obtained from the annual financial statements of healthcare sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2021–2025 period. The sampling technique used is purposive sampling based on predetermined criteria. Data analysis was conducted using panel data regression with the assistance of EViews 13 statistical software.

The results indicate that transfer pricing has no effect on tax avoidance. Meanwhile, thin capitalization and tunneling incentive has a effect on tax avoidance. Simultaneously, transfer pricing, thin capitalization, and tunneling incentive have a significant effect on tax avoidance in healthcare sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2021–2025 period. This study still has several limitations, as the dependent variable can only be explained by the independent variables by 14.12%. Therefore, additional independent variables are needed in future research.

Keywords: *Transfer Pricing, Thin Capitalization, Tunneling Incentive, Tax Avoidance, Healthcare Sector Companies.*

KATA PENGANTAR

Dengan mengucap puji syukur alhamdulillah atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunianya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir dengan judul Pengaruh *Transfer Pricing*, *Thin Capitalization*, dan *Tunneling Incentive* terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan Sektor Kesehatan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2021-2025.

Dalam Menyusun Tugas Akhir ini tidak terlepas dari doa, dukungan, semangat, serta bimbingan dari berbagai pihak dan juga ucapan terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang selalu memberikan kekuatan dan kemudahan sehingga Tugas Akhir ini dapat terselesaikan.
2. Kedua orang tua tercinta, yaitu Mama dan Ayah yang selalu memberikan dukungan secara materil maupun non-materil.
3. Bapak Prof. Dr. Ir. Budiyono, M.Si., selaku Dekan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro Semarang.
4. Bapak Apip, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro Semarang.
5. Bapak Deddy Sulestiyono, S.E., S.T., M.M., selaku Pembimbing Tugas Akhir yang sudah mbebrikan bimbingan dan arahan.
6. Bapak Ibu dosen dan seluruh staff pengajar Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro, khususnya Program Studi Akuntansi Perpajakan yang telah memberi ilmu kepada penulis.

7. Tari, Rara, dan Muthia selaku sahabat penulis yang telah menjadi tempat bercerita, berkeluh kesah, dan tertawa bersama sehingga penulis lebih semangat dalam menyelesaikan perkuliahan ini dan tidak merasa sendiri.
8. Keluarga besar HMPS AP Sarujuk Asa, khususnya Ekotif 2023, HMPS AP Cakra Metamorfosa, dan Dekorasi ODM UNDIP 2023 yang telah memberikan kepercayaan serta ruang bagi penulis untuk belajar, berkembang, dan berkontribusi selama masa perkuliahan.
9. Terima kasih untuk diri sendiri yang telah berjuang selama ini. *I'm proud of myself and I love myself.*
10. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, yang telah memberikan doa dan dukungan hingga dapat terselesaikannya Tugas Akhir ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan Tugas Akhir ini masih jauh dari sempurna, baik teknis maupun ilmiah, yang disebabkan oleh keterbatasan pengetahuan dan kemampuan. Oleh karena itu, penulis terbuka terhadap kritik dan saran demi perbaikan di masa pendatang. Akhir kata, harapannya Tugas Akhir ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan menjadi Langkah awal bagi penulis untuk berkarya lebih baik ke depan.

Semarang, 11 Juni 2026

Riska Meyla Andini

NIM. 40011422650301

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR.....	i
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR.....	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	12
1.3. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	13
1.3.1. Tujuan Penelitian	13
1.3.2. Kegunaan Penelitian	14
1.4. Sistematika Penulisan.....	15
BAB II LANDASAN LITERATUR.....	18
2.1. Landasan Teori	18
2.1.1. Teori Agensi.....	18
2.1.2. <i>Transfer Pricing</i>	19
2.1.3. <i>Thin Capitalization</i>	20
2.1.4. <i>Tunneling Incentive</i>	21
2.1.5. Penghindaran Pajak.....	22
2.2. Penelitian Terdahulu	22
2.3. Kerangka Konseptual	28
2.4. Hipotesis	28
2.4.1. Pengaruh <i>Transfer Pricing</i> terhadap Penghindaran Pajak	28
2.4.2. Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> terhadap Penghindaran Pajak	30
2.4.3. Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> terhadap Penghindaran Pajak	31

2.4.4. Pengaruh <i>Transfer Pricing</i> , <i>Thin Capitalization</i> , dan <i>Tunneling Incentive</i> terhadap Penghindaran Pajak	33
BAB III METODE PENELITIAN	35
3.1. Populasi dan Sampel	35
3.1.1. Populasi.....	35
3.1.2. Sampel	35
3.2. Definisi Operasional Variabel.....	36
3.2.1. Variabel Independen (X).....	37
3.2.2. Variabel Dependen (Y)	38
3.3. Jenis dan Sumber Data	39
3.4. Teknik Pengumpulan Data.....	40
3.5. Teknik Analisis Data.....	40
3.5.1. Analisis Statistik Deskriptif	40
3.5.2. Estimasi Model Regresi Data Panel.....	41
3.5.3. Penentuan Model Estimasi untuk Regresi Data Panel.....	44
3.5.4. Uji Asumsi Klasik.....	45
3.5.5. Analisis Regresi	48
3.5.6. Uji Hipotesis	49
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	51
4.1 Gambaran Umum	51
4.2. Statistika Deskriptif.....	53
4.3. Hasil Analisis Data	56
4.3.1. Hasil Uji Penentuan Model Regresi Data Panel	56
4.3.2. Uji Asumsi Klasik.....	59
4.3.3. Analisis Regresi	62
4.3.4. Uji Hipotesis Penelitian	63
4.4. Interpretasi Hasil	67
4.4.1. Pengaruh <i>Transfer Pricing</i> terhadap Penghindaran Pajak	67
4.4.2. Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> terhadap Penghindaran Pajak	69
4.4.3. Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> terhadap Penghindaran Pajak	71
4.4.4. Pengaruh <i>Transfer Pricing</i> , <i>Thin Capitalization</i> , dan <i>Tunneling Incentive</i> terhadap Penghindaran Pajak	73

BAB V PENUTUP	76
5.1. Kesimpulan.....	76
5.2. Keterbatasan dan Saran	77
5.2.1 Keterbatasan.....	77
5.2.2. Saran	78
5.3. Implikasi.....	79
DAFTAR PUSTAKA.....	81
LAMPIRAN.....	85

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Target & Realisasi Penerimaan Pajak di Indonesia.....	1
Tabel 2. 1 Rangkuman Kajian Terdahulu.....	22
Tabel 4. 1 Seleksi Sampel Perusahaan.....	52
Tabel 4. 2 Analisis Statistik Deskriptif.....	54
Tabel 4. 3 Hasil Uji Chow.....	57
Tabel 4. 4 Hasil Uji Hausman.....	57
Tabel 4. 5 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	58
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	61
Tabel 4. 7 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	62
Tabel 4. 8 Hasil Uji Koefisien Determinan.....	64
Tabel 4. 9 Hasil Uji Simultan (Uji F).....	64
Tabel 4. 10 Hasil Uji Parsial (Uji T).....	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	28
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas Sebelum Outlier Dihilangkan	59
Gambar 4. 2 Hasil Uji Normalitas Setelah Outlier Dihilangkan.....	60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Nama Perusahaan Sektor Kesehatan	85
Lampiran 2 Tabulasi Data Variabel	86
Lampiran 3 Penentuan Model Regresi Data Panel	88
Lampiran 4 Uji Pemilihan Model	91
Lampiran 5 Analisis Statistik Deskriptif	92
Lampiran 6 Uji Asumsi Klasik.....	93
Lampiran 7 Uji Hipotesis	95