

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh profitabilitas, transfer pricing, dan kepemilikan asing terhadap penghindaran pajak pada perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021–2024. Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan yang telah dilakukan, maka diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. Profitabilitas, yang diukur menggunakan Net Profit Margin (NPM), berpengaruh signifikan positif terhadap penghindaran pajak. Hal ini ditunjukkan oleh hasil uji t yang menghasilkan nilai signifikansi lebih kecil dari tingkat signifikansi 10%, sehingga hipotesis yang menyatakan bahwa profitabilitas berpengaruh positif terhadap penghindaran pajak dapat diterima. Artinya semakin besar profitabilitas perusahaan menjadi faktor pendorong dalam pengambilan keputusan untuk melakukan strategi penghindaran pajak.
2. Transfer pricing, yang diukur menggunakan rasio piutang usaha pihak berelasi terhadap total piutang usaha, tidak berpengaruh signifikan terhadap penghindaran pajak. Hasil uji t menunjukkan nilai signifikansi lebih besar dari 10%, sehingga hipotesis kedua ditolak. Artinya, tingginya rendahnya aktivitas transfer pricing yang dilakukan perusahaan, tidak secara langsung memengaruhi tindakan penghindaran pajak.

3. Kepemilikan asing, yang diukur melalui rasio kepemilikan saham badan asing terhadap total saham beredar, tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak. Nilai signifikansi dari hasil uji t lebih besar dari nilai signifikansi 10%, sehingga hipotesis ketiga ditolak.

5.2. Keterbatasan Penelitian

Dalam proses pelaksanaan penelitian ini, terdapat beberapa keterbatasan yang mungkin memengaruhi hasil dan generalisasi penelitian, antara lain:

1. Tidak semua perusahaan sampel melakukan piutang pihak berelasi lintas negara, sebagian hanya di dalam negeri, sehingga ruang lingkup analisis pada variabel transfer pricing menjadi terbatas.
2. Hasil penelitian mengungkapkan bahwa nilai Adjusted R-Square hanya mencapai 0,152 atau 15,2%. Nilai tersebut tergolong rendah, yang mengindikasikan bahwa masih terdapat faktor-faktor lain di luar model yang turut memengaruhi tingkat penghindaran pajak.

5.3. Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan keterbatasan yang ada, maka saran-saran yang dapat diberikan adalah sebagai berikut:

1. Bagi perusahaan, diharapkan dapat lebih transparan dalam mengungkapkan transaksi afiliasi, serta mempertimbangkan kepatuhan pajak sebagai bagian dari tata kelola perusahaan yang baik (good corporate governance).

2. Untuk penelitian selanjutnya, disarankan memperpanjang periode observasi agar dapat menangkap kondisi tertentu yang mungkin muncul pada tahun-tahun berikutnya.
3. Bagi pemerintah melalui Direktorat Jenderal Pajak (DJP) disarankan untuk terus meningkatkan kualitas pemeriksaan transfer pricing dengan memastikan penerapan prinsip kewajaran (*arm's length principle*) berjalan konsisten.

5.4. Implikasi

1. Upaya yang dapat dilakukan terkait dengan profitabilitas adalah pemerintah melalui Direktorat Jenderal Pajak (DJP) perlu meningkatkan pengawasan terhadap perusahaan dengan tingkat laba tinggi. Salah satu upaya nyata yang dapat dilakukan adalah mengembangkan sistem peringatan dini (*early warning system*) berbasis rasio profitabilitas, yang secara otomatis menandai perusahaan dengan margin laba tinggi untuk dilakukan pemeriksaan atau audit pajak lebih lanjut.
2. Upaya yang dapat dilakukan terkait dengan transfer pricing adalah pemerintah perlu terus mempertahankan konsistensi pemeriksaan pajak, memperkuat penerapan prinsip kewajaran dan kelaziman usaha (*arm's length principle*), serta meningkatkan kualitas dokumentasi transfer pricing agar praktik manipulasi harga antar pihak berelasi tetap dapat diminimalisir. regulasi transfer pricing secara berkala kepada Wajib Pajak Badan.

3. Upaya yang dapat dilakukan terkait dengan kepemilikan asing adalah dengan mendorong penerapan tata kelola perusahaan yang baik (good corporate governance), khususnya bagi perusahaan dengan pemegang saham asing. Hal ini penting karena investor asing umumnya berasal dari negara dengan regulasi pajak yang ketat dan standar transparansi tinggi, sehingga mereka lebih menekankan pada efisiensi operasional dan kepatuhan ketimbang penghindaran pajak. Oleh karena itu, pemerintah dapat memperkuat peran DJP dalam mengawasi penerapan prinsip-prinsip tata kelola seperti keberadaan komite audit independen, transparansi laporan keuangan, dan pelaporan transaksi afiliasi.

DAFTAR PUSTAKA

- ddtc.co.id. (2022, January 19). *Menelisik Jejak Penghindaran Pajak “Para Raksasa.”*
Ddtc.Co.Id.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25 (Edisi 9)* (9th ed.). Semarang: Universitas Diponegoro.
- Hanlon, M. & Heitzman, S. (2010). A Review of Tax Research. *Journal of Accounting And Economics*, 50(2–3), 127–178.
- Hartono, J. (2016). *Metodologi Penelitian Bisnis Salah Kaprah Dan Pengalaman-Pengalaman* (6th ed.). Yogyakarta: BPFE Yogyakarta.
- Hendrawaty, E. (2017). *Excess Cash Dalam Perspektif Teori Keagenan*.
- Hery. (2023). *Analisis Laporan Keuangan : Intergrated and comperhesive edition*. Gramedia Widiasarana Indonesia.
- Hidayah, N., & Puspita, D. A. (2024). Pengaruh Transfer Pricing, Capital Intensity, Komite Audit, Dan Profitabilitas Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Nominal*, 13(1), 28–39. <https://doi.org/10.2183/nominal.v13il.63328>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (2019). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. In *Corporate governance*. Gower.
- kompasiana.com. (2022, May 25). *Salah Satu Perusahaan yang Melakukan Praktik Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) dengan Transfer Pricing* .
Kompasiana.Com.

Mardiasmo. (2013). *Perpajakan (Edisi Revisi 2013)* (2013th ed.). Penerbit Andi.

Mariadi, M. D., & Dewi, L. G. K. (2022). *Pengaruh Leverage, Profitabilitas, dan Intensitas Aset Tetap Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Manufaktur di BEI. JIMAT (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi) Undiksha*, 13(04), 1136-1140.
<https://doi.org/10.23887/jimat.v13i04.35910>

Octaviany, D., Jamali, H., & Lalo, A. (2023). Pengaruh Profitabilitas Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Tangible Journal*, 8(1), 72–83.
<https://doi.org/10.53654/tangible.v8i1.350>

Pohan, C. A. (2019). *Pedoman Lengkap Pajak Internasional* . Jakarta: Gramedia Pustaka Utama.

Putri, N., & Mulyani, S. D. (2020, April). *Pengaruh Transfer Pricing Dan Kepemilikan Asing Terhadap Praktik Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Dengan Pengungkapan Corporate Social Responsibility (Csr) Sebagai Variabel Moderasi*. In *Prosiding Seminar Nasional Pakar* (pp. 2-4).
<https://doi.org/10.25105/pakar.v0i0.6826>

Suandy, E. (2008). *Perencanaan Pajak*. Jakarta: Salemba Empat.

_____. (2016). *Hukum Pajak* (7th ed.). Jakarta: Salemba Empat.

Undang Undang Republik Indonesia Nomor 25 Tahun 2007 Tentang Penanaman Modal, Pub. L. No. 25 (2007).

Undang-Undang (UU) Nomor 28 Tahun 2007 Tentang Perubahan Ketiga Atas Undang-Undang Nomor 6 Tahun 1983 Tentang Ketentuan Umum Dan Tata Cara Perpajakan, Pub. L. No. 28 (2007).

Wildan, M. (2024, February 5). *Angka PDB Nominal 2023 Dirilis, Tax Ratio Capai 10,31 Persen*. Ddtc.Co.Id.

Zarkasih, E. N., & Maryati, M. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Transfer Pricing, dan Kepemilikan Asing Terhadap Tax Avoidance. *Ratio : Reviu Akuntansi Kontemporer Indonesia*, 4(1). <https://doi.org/10.30595/ratio.v4i1.15567>

LAMPIRAN

Lampiran 1. Data dan Daftar Perusahaan

KODE	TAHUN	PENGHINDARAN PAJAK (GAAP)	PROFITABILITAS (NPM)	TRANSFER PRICING (PIHAK BERELASI)	KEPEMILIKAN ASING
ADRO	2024	0,21280778	0,30667599	0,14332820	0,02542629
AMFG	2021	0,15873062	0,06711514	0,38579915	0,44525438
	2022	0,22704298	0,07849754	0,42580939	0,44525438
	2023	0,22818789	0,09863712	0,46797746	0,44525438
	2024	0,24552345	0,04385198	0,40018384	0,44525438
ANTM	2021	0,38829161	0,04842531	0,35784595	0,02003042
	2022	0,26728058	0,11353648	0,56641546	0,01775605
ASII	2021	0,20908810	0,10958306	0,01690334	0,50114808
	2022	0,19785672	0,13411684	0,00006797	0,50114808
	2023	0,18688447	0,14057461	0,04008877	0,50114808
	2024	0,18312986	0,13122205	0,01747166	0,50114808
BHIT	2021	0,20032510	0,14163469	0,00603442	0,32105920
	2022	0,23670027	0,14832256	0,00737903	0,32105920
	2023	0,11837669	0,07876331	0,00753553	0,32105920
	2024	0,23738424	0,06232605	0,00593389	0,32105920
BISI	2023	0,18824900	0,25922804	0,00125841	0,31000000
BOBA	2021	0,21785195	0,23541628	0,01716731	0,26543370
BRAM	2021	0,26176008	0,10177902	0,06593530	0,61589596
	2022	0,23000047	0,10416508	0,24415411	0,61589596
	2023	0,29930781	0,06926084	0,16223644	0,61590661
	2024	0,29243693	0,06171018	0,20412995	0,61590661
CEKA	2021	0,20846622	0,03490420	0,01597760	0,05032571
	2022	0,22053597	0,03592337	0,03177887	0,05031933
	2023	0,21568538	0,02423298	0,01630568	0,05036622
	2024	0,21273518	0,04060307	0,03386192	0,05035294
CITA	2021	0,15085229	0,12413582	0,34586159	0,31678829
	2022	0,08664387	0,16693791	0,07197584	0,31678829
CPIN	2022	0,17155559	0,05152952	0,00160390	0,04529726
	2023	0,22650085	0,03762162	0,00031091	0,05945324
	2024	0,29388298	0,05500462	0,00029812	0,07935765
DVLA	2021	0,30722359	0,07718771	0,06470128	0,92125081
	2022	0,25711135	0,07791955	0,05132411	0,92125081
	2023	0,23639274	0,07739031	0,04684962	0,92125081
	2024	0,25558292	0,07479747	0,03068384	0,92125081
EKAD	2021	0,21223966	0,17224010	0,00817469	0,00677428
	2022	0,20254679	0,12706710	0,00264931	0,00629296
	2023	0,15228421	0,14288683	0,00485202	0,00629296

	2024	0,20905462	0,12170447	0,00482894	0,00626952
EPMT	2021	0,21930473	0,03296132	0,00002552	0,00003433
	2022	0,23158395	0,03006302	0,00061625	0,00014254
	2023	0,22530512	0,02414682	0,00018740	0,00017090
	2024	0,22816402	0,02384987	0,00070733	0,00017167
HMSP	2021	0,22017400	0,07218319	0,04886103	0,00109404
	2022	0,23562204	0,05686241	0,01314412	0,00116926
	2023	0,21475669	0,06981009	0,02465765	0,00098003
	2024	0,23485298	0,05637744	0,03868424	0,00057003
ICBP	2021	0,20482159	0,13908033	0,03645735	0,00718477
	2022	0,23961445	0,08830885	0,01476561	0,00538326
	2023	0,26034512	0,12465227	0,01229690	0,00797411
	2024	0,23357521	0,12140108	0,01049511	0,00913410
INCO	2021	0,24858030	0,17394201	1,00000000	0,59364981
	2022	0,27343294	0,16991026	1,00000000	0,59364981
	2023	0,22179829	0,22262618	1,00000000	0,59364981
	2024	0,22007831	0,06077623	1,00000000	0,59364981
INDF	2021	0,22499176	0,11277382	0,03605619	0,50067083
	2022	0,25377511	0,08294276	0,03790346	0,50067083
	2023	0,26394810	0,10289491	0,01109424	0,50067083
	2024	0,23253150	0,11294489	0,01494882	0,50067083
INKP	2021	0,20463151	0,14987235	0,00049419	0,00545298
	2022	0,18141974	0,21422454	0,02394327	0,00530146
	2023	0,25148321	0,11825837	0,01002098	0,02471658
	2024	0,19474964	0,13276587	0,00737106	0,00948956
INTP	2021	0,19942059	0,12107415	0,00490337	0,52889599
	2022	0,19520082	0,11283701	0,00247052	0,54719927
	2023	0,18615076	0,10865139	0,01081520	0,54719927
	2024	0,18476154	0,10825251	0,00247162	0,54719927
JPFA	2021	0,23728966	0,04748166	0,00222548	0,55001233
	2022	0,23719167	0,03044451	0,00059162	0,55431159
	2023	0,25000456	0,01848374	0,00223481	0,55431159
	2024	0,24263605	0,05756791	0,00000448	0,65663737
MAIN	2021	0,20825010	0,00661253	0,03267280	0,57270492
	2022	0,17630209	0,00236160	0,03964520	0,57270492
	2023	0,43298713	0,00523823	0,02690776	0,57270492
	2024	0,23537341	0,03902778	0,01670605	0,57270492
MASA	2021	0,22054395	0,13163816	0,72056965	0,99638675
	2022	0,22029200	0,11387288	0,80870427	0,99638675
	2023	0,21633787	0,15410703	0,90030294	0,99638675
	2024	0,21550122	0,08281106	0,89599263	0,99638675
MLBI	2021	0,24143949	0,26917375	0,00421326	0,81782202

	2022	0,25798985	0,29692893	0,00282143	0,89318984
	2023	0,23699525	0,32100436	0,00170046	0,89318984
	2024	0,21111467	0,33754624	0,00371231	0,89318984
MYOR	2021	0,21849852	0,04339981	0,20359166	0,00369128
	2022	0,21387896	0,06423550	0,22059256	0,00106360
	2023	0,20735287	0,10306086	0,18059933	0,00071165
	2024	0,20958697	0,08504067	0,14920994	0,00190261
SCPI	2021	0,28543750	0,05497039	0,22434155	0,98787111
	2022	0,23189102	0,07471275	0,08782255	0,98787111
	2023	0,21593471	0,06831657	0,49087877	0,98787111
	2024	0,22781029	0,06444127	0,77037382	0,98787111
TKIM	2021	0,03311032	0,24306097	0,02826936	0,00305114
	2022	0,01468158	0,40516600	0,03269296	0,00323914
	2023	0,06848766	0,16018677	0,01644631	0,00373819
	2024	0,02586665	0,30161651	0,00280884	0,00396977
TOTO	2021	0,14198977	0,08787756	0,10615854	0,37902585
	2022	0,20903079	0,15024062	0,06350394	0,37902585
	2023	0,20609248	0,11404980	0,10731034	0,37902585
	2024	0,19738401	0,13614393	0,09007038	0,37902585
TRIS	2021	0,46264159	0,01641056	0,13260816	0,00000095
	2022	0,29638680	0,04307143	0,04614847	0,00002372
	2023	0,25123641	0,04628882	0,15431102	0,00003899
	2024	0,24657968	0,05461040	0,07487139	0,01154958
UCID	2021	0,22559818	0,05211235	0,11344708	0,59200001
	2022	0,27241854	0,03040052	0,15769800	0,59200001
	2023	0,24325906	0,04241339	0,09323599	0,59200001
	2024	0,24086008	0,03621954	0,05915313	0,59200001
UNTR	2021	0,26648571	0,13350365	0,03010767	0,01581700
	2022	0,21912514	0,18602173	0,00007072	0,01191152
	2023	0,22946260	0,17210713	0,03846146	0,01325743
	2024	0,22313439	0,14966137	0,02410760	0,01576173
UNVR	2021	0,23189791	0,14560648	0,09023205	0,00534349
	2022	0,23292649	0,13015300	0,11379977	0,00542946
	2023	0,22588907	0,12433996	0,11064560	0,00759638
	2024	0,22566329	0,09586861	0,10665401	0,00887601

Lampiran 2. Hasil Olah Data SPSS

1. Uji Normalitas

a. Hasil Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

			Unstandardized Residual
N			114
Normal Parameters ^{a, b}	Mean		.0000000
	Std. Deviation		.05241438
Most Extreme Differences	Absolute		.116
	Positive		.080
	Negative		-.116
Test Statistic			.116
Asymp. Sig. (2-tailed)			.001 ^c
Monte Carlo Sig. (2-tailed)	Sig.		.082 ^d
	99% Confidence Interval	Lower Bound	.075
		Upper Bound	.089

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

c. Lilliefors Significance Correction.

d. Based on 10000 sampled tables with starting seed 1314643744.

2. Uji Statistik Deskriptif

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
PENGHINDARAN PAJAK	114	.01468	.46264	.2222143	.05953970
PROFITABILITAS	114	.00236	.40517	.1092191	.07627882
TRANSFER PRICING	114	.00000	1.00000	.1422659	.25181801
KEPEMILIKAN ASING	114	.00000	.99639	.3471063	.33845036
Valid N (listwise)	114				

3. Uji Asumsi Klasik

a. Uji Multikolinearitas

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	.249	.010		24.631	.000		
	PROFITABILITAS	-.346	.066	-.443	-5.278	.000	1.000	1.000
	TRANSFER PRICING	.012	.021	.053	.578	.564	.852	1.174
	KEPEMILIKAN ASING	.026	.016	.147	1.614	.109	.852	1.174

a. Dependent Variable: PENGHINDARAN PAJAK

b. Uji Heteroskedastisitas

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.025	.005		4.891	.000
	PROFITABILITAS	.050	.032	.148	1.565	.120
	TRANSFER PRICING	.000	.011	-.003	-.025	.980
	KEPEMILIKAN ASING	.001	.008	.013	.127	.899

a. Dependent Variable: ABS_RES

c. Uji Autokorelasi

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.474 ^a	.225	.204	.05312431	1.268

a. Predictors: (Constant), KEPEMILIKAN ASING, PROFITABILITAS, TRANSFER PRICING

b. Dependent Variable: PENGHINDARAN PAJAK

d. Uji Autokorelasi Metode *Cochrane-Orcutt* dan Koefisien Determinasi

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.418 ^a	.174	.152	.04936	1.941

a. Predictors: (Constant), LAG_X3, LAG_X1, LAG_X2

b. Dependent Variable: LAG_Y

4. Uji Hipotesis

a. Uji Analisis Regresi dan Uji Nilai t

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.159	.008		20.060	.000
	LAG_X1	-.328	.073	-.394	-4.510	.000
	LAG_X2	.008	.025	.031	.327	.744
	LAG_X3	.023	.019	.115	1.235	.220

a. Dependent Variable: LAG_Y

b. Uji nilai F

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.056	3	.019	7.676	.000 ^b
	Residual	.266	109	.002		
	Total	.322	112			

a. Dependent Variable: LAG_Y

b. Predictors: (Constant), LAG_X3, LAG_X1, LAG_X2