

**PENGARUH BEBAN PAJAK, *EXCHANGE RATE*, DAN *TUNNELING INCENTIVE* TERHADAP KEPUTUSAN *TRANSFER PRICING*
(Perusahaan Sektor Industri Dasar Dan Kimia yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020)**

Skripsi



**Nama : Hariyantana Aygy Yolanda
Nim : 222018242**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2022**

**PENGARUH BEBAN PAJAK, EXCHANGE RATE, DAN TUNNELING
INCENTIVE TERHADAP KEPUTUSAN *TRANSFER PRICING*
(Perusahaan Sektor Industri Dasar Dan Kimia yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020)**

Skripsi

**Diajukan untuk Menyusun Skripsi Pada
Program Strata Satu Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Palembang**



**Nama : Hariyantana Aygy Yolanda
Nim : 222018242**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2022**

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Hariyantana Aygy Yolanda
Nim : 22.2018.242
Fakultas : Ekonomi Dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi

Dengan ini Saya Menyatakan :

Karya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana strata satu baik di Universitas Muhammadiyah Palembang maupun di perguruan tinggi lainnya

1. Karya tulis ini adalah murni gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing
2. Dalam karya tulis ini terdapat karya atau pendapat yang telah dipublikasikan orang lain kecuali secara tulisan dengan jelas dicantumkan sebagian acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila, dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperbolehkan karena karya ini serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Palembang, Maret 2022



Hariyantana Aygy Yolanda

Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Palembang

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh Beban Pajak, Exchange Rate, Dan Tunneling
Incentive Terhadap Keputusan *Transfer Pricing*
(Perusahaan Sektor Industri Dan Kimia yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020)

Nama : Hariyantana Aygy Yolanda

Nim : 222018242

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Akuntansi

Mata Kuliah Pokok : Perpajakan

Diterima dan disahkan

Pada Tanggal, Maret 2021,

Pembimbing 1,

Pembimbing 2,



Muhammad Fahmi, S.E., M.Si
NIDN/NBM : 0029097800/1197277



Gumulva Sonny Marcel K, S.E., M.Si
NIDN/NBM : 0226068802/1241431

Mengetahui,
Dekan

U.b. Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Betri, S.E., M.Si., AK., CA
NIDN/NBM : 0216106902/944806

iii

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Mengejar apa yang pantas untuk dikejar. Tinggalkan apa yang tidak pantas untuk dilanjutkan. Kegagalan dan kesalahan mengajarkan untuk mengambil pelajaran dan menjadi lebih baik”

(penulis)

Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya

(Al-Baqarah: 286)

Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan.

(Q.S Al-Insyirah: 5-6)

Dengan cinta dan doa

Skripsi ini kupersembahkan

kepada

- ❖ **Kedua Orang Tua Ku Tercinta**
Terutama Ayahku Irwan
Kafilawhisa dan Ibuku Sri
Kusumawati
- ❖ **Saudaraku Rachma Fressia**
Effianta
- ❖ **Keluarga BesarKu**
- ❖ **Almamater Kebanggaanku**



PRAKATA

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarokaatuh.

Segala puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT, yang memberikan rahmat dan hidayahNya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan Skripsi ini dengan judul “Pengaruh Beban Pajak, *Exchange Rate*, Dan *Tunneling Incentive* Terhadap Keputusan *Transfer Pricing*” .tepat pada waktunya

Ucapan terimakasih yang sangat tulus penulis sampaikan kepada kedua orang tua yang telah sangat berjasa dalam mendidik, mendo'akan dan memberikan motivasi kepada penulis serta saudaraku terima kasih banyak karena memberikan dorongan semangat dan doa yang tulus disetiap langkah dan perjuanganku.

Selain itu penulis juga ucapkan terimakasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan izin dan membantu penulis dalam menyelesaikan studi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang diantaranya :

1. Bapak Dr. Abid Djazuli, S.E.,M.M selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Palembang.
2. Bapak Yudha Mahrom, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang
3. Bapak Dr. Betri , S.E., M.Si., AK.,CA selaku ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang
4. Bapak Muhammad Fahmi, S.E., M.Si dan Bapak Gumulya Sonny Marcel K, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing yang membimbing

, mendidik dan memberikan arahan serta masukan sehingga penulis bisa menyelesaikan dengan baik

5. Bapak Fadhil Yamaly, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing Akademik
6. Bapak Dr. Betri, S.E., M.Si., AK., CA dan Ibu *Rosalina Ghazali*, S.E., Ak., M.Si sebagai dosen yang berkenan memberikan telaah terhadap proposal dalam proposal dalam seminar usulan penelitian
7. Ayahanda (Irwan kafilawhisa) Dan Ibunda (Sri Kusumawati) yang penulis cintai dan sayangi karena banyak membantu baik dalam materi maupun materi, mendoakan dan memotivasi penulis
8. Kakak perempuan saya (Rachma Fressia Effianta) yang selalu mendukung dan memotivasi.

Akhirul kalam dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini. Semoga amal dan ibadah yang dilakukan mendapatkan balasan dari Allah SWT. Aamiin.

Palembang, Maret 2022

Hariyantana Aygy Yolanda

~
~

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL DEPAN	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN BEBAS PLAGIAT	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN DAN MOTTO	v
HALAMAN PRAKATA	vi
HALAMAN DAFTAR ISI	vii
HALAMAN DAFTAR TABEL	x
HALAMAN DAFTAR GAMBAR	xi
HALAMAN LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian	9
D. Manfaat Penelitian	9
BAB II KAJIAN TEORI KERANGKA KONSEPTUAL	
 HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka	11
1. Landasan Teori	11
2. Penelitian Terdahulu	24
B. Kerangka Koseptual	27

1. Pengaruh Beban Pajak Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	27
2. Pengaruh <i>Exchange Rate</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	29
3. Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	30
C. Hipotesis	31
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian	32
B. Lokasi Penelitian	33
C. Operasional Variabel	33
D. Populasi dan Sampel	34
1. Populasi	34
2. Sampel	34
E. Data yang Diperlukan	38
F. Metode Penelitian	39
G. Analisis Data dan Teknik Analisis	40
1. Analisis Data	40
2. Teknik Analisis	41
BAB IV HASIL PENGAMATAN DAN PEMBAHASAN	
A. Hasil Penelitian	48
1. Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia.....	48
2. Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia	50
3. Profil Perusahaan Yang Disajikan Sampel	52
4. Pengolahan Data Dan Analisis Data	61

B. Pembahasan Hasil Penelitian	63
--------------------------------------	----

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan	79
-------------------	----

B. Saran.....	80
---------------	----

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
I.1 Perhitungan Perhitungan Data Beban Pajak, <i>Exchange Rate</i> dan <i>Tunneling incentive</i>	7
II.1 Penelitian Terdahulu	26
III.1 Operasional Variabel	33
III.2 Seleksi Sampel	35
III.3 Tahap Penyeleksi Sampel Dengan Kriteria	35
III.4 Daftar Nama Perusahaan.....	38
IV.1 Hasil Uji Statistik.....	52
IV.2 Hasil Uji Frekuensi	53
IV. 3 Nilai <i>-2 Log Likelihood</i> yang hanya terdiri dari konstanta	55
IV.4 Nilai <i>-2 Log Likelihood</i> konstanta dan variabel independen	56
IV.5 Perbandingan nilai <i>-2 Log Likelihood</i>	57
IV.6 Hasil Uji Koefisien Determinasi	58
IV.7 Hasil Uji Kelayakan Model Regresi.....	59
IV.8 Hasil Uji Matriks Klarifikasi	60
IV.9 Hasil Uji Koefisien Regresi Logistik.....	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
II.1 Kerangka Pemikiran	31
IV. 1 Struktur Organisasi BEI.....	52

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran Sampel Perusahaan
- Lampiran Data Hitung Variabel Beban Pajak
- Lampiran Data Hitung Variabel *Exchange Rate*
- Lampiran Data Hitung Variabel *Tunneling Incentive*
- Lampiran Data Hitung Variabel *Transfer Pricing*
- Lampiran Olah SPSS
- Lampiran Aktivitas Bimbingan
- Lampiran Sertifikat Seminar
- Lampiran Sertifikat MPR
- Lampiran Sertifikat Diksar
- Lampiran Sertifikat Komputer Akuntansi
- Lampiran Sertifikat Perpajakan UMP
- Lampiran Sertifikat Pengantar Aplikasi Komputer
- Lampiran Sertifikat SPSS
- Lampiran Biodata Diri

ABSTRAK

Hariyantana Agy Yolanda/222018242/2022/ Pengaruh Beban Pajak, *Exchange Rate*, Dan *Tunneling Incentive* Terhadap Keputusan *Transfer Pricing* (Perusahaan Sektor Industri Dan Kimia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020)/Perpajakan.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh beban pajak, *exchange rate* dan *tunneling incentive* pada keputusan *transfer pricing* pada perusahaan sektor industri dasar dan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2018-2020. Penelitian ini termasuk jenis penelitian kuantitatif dengan jenis data sekunder. Terdapat tiga variabel independen yaitu beban pajak *exchange rate* dan *tunneling incentive* dan satu variabel dependen *transfer pricing*. Dengan teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Sebanyak 79 perusahaan. Dari metode tersebut diperoleh 19 perusahaan. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode analisis regresi logistik. Hasil pengujian koefisien regresi logistik menunjukkan bahwa *tunneling incentive* berpengaruh signifikan terhadap keputusan *transfer pricing*, sedangkan beban pajak dan *exchange rate* tidak berpengaruh signifikan terhadap keputusan *transfer pricing*.

Kata Kunci : *Transfer Pricing*, Beban Pajak, *Exchange Rate*, *Tunneling Incentive*

ABSTRACT

Hariyantana Ayyg Yolanda/222018242/2022/ Effect of Tax Burden, Exchange Rate, and Tunneling Incentive on Transfer Pricing Decisions (Industrial and Chemical Sector Companies Listed on Indonesia Stock Exchange Period 2018-2020)/Taxation.

This research aims to analyze the influence of tax burden, exchange rate and tunneling incentive on transfer pricing decisions on basic and chemical industry sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2020. This research includes a type of quantitative research with secondary data types. There are three independent variables, namely the exchange rate tax burden and tunneling incentive and one variable dependent transfer pricing with sampling techniques using purposive sampling. A total of 79 companies from the method obtained 19 companies. The data analysis method used in this study is a logistic regression analysis method. The results of testing the logistic regression coefficient showed that tunneling incentives had a significant effect on transfer pricing decisions, while tax burden and exchange rate had no significant effect on transfer pricing decisions.

Keywords: Transfer Pricing, Tax Burden, Exchanger Rate, Tunneling Incentive

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Globalisasi telah menyebabkan perkembangan ekonomi yang sudah tidak mengenal batas antar negara. Globalisasi yang membawa perubahan yang sangat cepat dalam aspek kehidupan termasuk perekonomian dunia, ditandai dengan tumbuhnya aktivitas bisnis berskala global yang berdampak pada batas-batas antar negara yang mulai berkurang atau bahkan hilang. Berkembangnya teknologi dan besarnya arus globalisasi mendorong banyak perusahaan untuk mengembangkan usahanya tidak hanya di satu negara saja. Banyak perusahaan yang mengembangkan bisnisnya melalui anak perusahaan dan cabang perusahaan ke negara-negara lain (*Multinational Corporations*). Menurut Nancy (2006) Perusahaan Multinasional (*Multinational Corporations* adalah entitas yang melakukan kegiatan bisnis di beberapa negara melalui cabang perusahaan dan anak perusahaannya di seluruh dunia (terutama di negara berkembang) yang kantor pusatnya berada di negara-negara maju.

Aktivitas yang tidak hanya berfokus di satu negara mengakibatkan perusahaan mengubah proses produksinya kedalam departemen-departemen produksi. Hal ini tidak sulit jika hanya terjadi dalam satu perusahaan di satu negara karena beban-beban dan biaya-biaya yang dikeluarkan akan lebih mudah terarah. Berbeda jika perusahaan memiliki anak-anak perusahaan di berbagai negara, dan itulah yang terjadi saat ini. Perusahaan akan kesulitan dalam

menentukan harga penjualan dan beban biaya yang dikeluarkan dalam bentuk pengawasan dan pengukuran kinerja perusahaan. Oleh karena itu, strategi yang dilakukan dalam penetapan harga tersebut dilakukanlah kegiatan yang dikenal dengan transaksi *transfer pricing*. *Transfer pricing* adalah pengalihan atas penghasilan kena pajak dari suatu perusahaan dalam suatu grup perusahaan multinasional ke perusahaan lain dalam satu grup perusahaan multinasional yang sama di negara dengan tarif pajak rendah, (Daurussalam, 2013:9)

Transfer pricing ini bisa menjadi suatu masalah bagi perusahaan, namun ini juga bisa menjadi suatu peluang penyalahgunaan perusahaan untuk mengejar laba yang tinggi. Bagi perusahaan yang memiliki anak perusahaan di negara yang tarif pajaknya tinggi maka akan menjadi masalah karena akan membayar pajak lebih banyak, sehingga keuntungan yang didapat perusahaan lebih sedikit. Ada juga perusahaan yang melihat ini sebagai peluang dan membuat strategi untuk mendapatkan keuntungan lebih dari penjualan dan penghindaran pajak. Salah satu caranya adalah dengan membuat anak perusahaan di negara ataupun lain yang memberikan tarif pajak rendah ataupun negara yang berstatus tax heaven country. (Khotimah, 2019).

Berikut adalah contoh kasus *transfer pricing* perusahaan multinasional yang pernah terjadi seperti kasus Google, Starbucks, dan Amazon (www.bbc.com) . Starbuck Inggris misalnya pada tahun 2011 tidak membayar pajak sama sekali dan mengaku rugi sejak tahun 2008, padahal telah berhasil mencetak penjualan sebesar £112 juta atau sekitar Rp 1,7 triliun. Selama beroperasi di Inggris, Starbucks hanya menyetorkan pajak sebesar £6 juta. Sebagian besar keuntungan

Starbuck telah dialihkan dari Inggris ke perusahaan cabang di Belanda dalam bentuk royalti. Starbucks mengaku mengalami penurunan pendapatan dengan pihak Belanda. Tetapi pihak Uni Eropa justru menilai adanya *transfer pricing*, dimana perhitungan pajak perusahaan multinasional memasukkan biaya-biaya dari anak perusahaan sehingga dapat mengurangi beban pajak perusahaan. Perhitungan pajak Starbucks ini melanggar aturan dengan membesarkan biaya perusahaan untuk mengurangi beban pajak dengan pemberian insentif secara ilegal (khotimah, 2019).

Kasus yang berkaitan dengan *transfer pricing* pada 2019 lalu, melalui Direktorat Jenderal Pajak (DJP) pemerintah mendalami dugaan penghindaran pajak yang dilakukan perusahaan batu bara PT Adaro Energy Tbk dengan skema *transfer pricing* melalui anak perusahaan yang berada di Singapura. LSM Internasional Global Witness yang bergerak diisu lingkungan hidup menerbitkan laporan investigasi dugaan penghindaran pajak perusahaan Adaro Energy. Dalam laporan itu, Adaro diindikasikan melarikan pendapatan dan labanya ke luar negeri sehingga dapat menekan pajak yang dibayarkan kepada Pemerintah Indonesia. Menurut Global Witness, cara ini dilakukan dengan menjual batu bara dengan harga murah ke anak perusahaan Adaro di Singapura (*Coltrade Service International*) untuk dijual lagi dengan harga tinggi. Melalui perusahaan itu, Global Witness menemukan potensi pembayaran pajak yang lebih rendah dari seharusnya dengan nilai 125 juta dolar AS kepada pemerintah Indonesia. Disamping itu, Global Witness juga menunjuk peran negara suatu pajak yang

memungkinkan Adaro mengurangi tagihan pajaknya senilai 14 juta dolar AS per tahun (ortax.org, 2019).

Hasil uraian kasus di atas menunjukkan bahwa *transfer pricing* merupakan salah satu hal yang paling rentan yang dapat digunakan sebagai jalan pintas untuk menghasilkan keuntungan. Hal ini tentunya menjadikan *transfer pricing* sebagai hal yang sangat krusial untuk diteliti dan perlu diketahui faktor-faktor apa saja yang dapat mempengaruhinya, terutama dari segi Perpajakan. Hal ini diperparah dengan data yang dirilis oleh *Organization for Economic and Development* (OECD) yang mengatakan bahwa 60% dari semua perdagangan dunia melakukan praktik *transfer pricing* (Nurhayati, 2013:32). *Transfer pricing* dapat dipengaruhi oleh beberapa aspek diantaranya aspek keuangan dan nonkeuangan adapun faktor yang mempengaruhinya antara lain yaitu beban pajak, *exchange rate*, dan *tunneling incentive*.

Faktor pertama yang mempengaruhi *transfer pricing* yaitu beban pajak penghasilan definisi pajak menurut PSAK 46/IAS 12, beban pajak merupakan jumlah gabungan pajak kini dan pajak tangguhan yang diperhitungkan dalam laba-rugi pada satu periode, sehingga beban pajak tersebut merupakan pajak yang dibebankan kepada perorangan atau beban yang dibayarkan kepada negara sebagai salah satu sektor penerimaan pendapatan negara. Besarnya keputusan untuk terlibat dalam praktik *transfer pricing* umumnya akan mengakibatkan pembayaran pajak yang lebih rendah. Harapan untuk mengurangi beban pajak menjadi pemicu bagi perusahaan untuk melakukan *transfer pricing* karena

perusahaan memilih untuk mentransfer keuntungannya ke perusahaan anak di negara lain yang menerapkan tarif pajak penghasilan lebih rendah dari Indonesia.

Stephanie dan Sistomo,(2017) Praktik *transfer pricing* digunakan sebagai perencanaan pajak perusahaan untuk meminimalkan beban pajak yang dibayarkan melalui rekayasa harga antar perusahaan yang memiliki hubungan istimewa (*transfer pricing*). Beban pajak yang semakin besar telah mendorong perusahaan untuk melakukan praktik *transfer pricing* dengan harapan dapat mengurangi beban tersebut. *Transfer pricing* dalam transaksi penjualan barang atau jasa dilakukan dengan cara memperkecil harga jual antar perusahaan dalam satu kelompok dan mengalihkan keuntungan yang diperoleh kepada perusahaan yang berkedudukan di negara yang menerapkan tarif pajak yang rendah.

Dalam penelitian yang dilakukan oleh Cahyadi & Noviari,(2018) Sarifah,*et all*,(2019), dan Saraswati dan Sujana (2019) menyatakan bahwa pajak berpengaruh pada keputusan *transfer pricing*, dikarenakan beban pajak yang semakin tinggi, memicu perusahaan untuk melakukan *transfer pricing* dengan harapan mereka dapat menekan beban tersebut.menyatakan bahwa beban pajak berpengaruh terhadap *transfer pricing*. Tetapi penelitian yang dilakukan oleh Saifudin (2017), khotimah, (2019) dan Ainiyah (2019)menunjukkan bahwa pajak tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*.

Faktor kedua yang mempengaruhi *transfer pricing* ialah nilai tukar kurs (*exchange rate*). *Exchange rate* sangat berhubungan erat dengan perdagangan internasional, karena arus kas perusahaan multinasional didenominasikan dalam beberapa mata uang dimana nilai setiap mata uang relatif kepada nilai dolar akan

berbeda seiring dengan perbedaan waktu (fluktuatif). *Exchange rate* yang berbeda-beda inilah yang nantinya akan mempengaruhi praktik *transfer pricing* pada perusahaan multinasional (Marfuah dkk, 2014).

penelitian mengenai pengaruh *exchange rate* terhadap *transfer pricing* juga telah dilakukan oleh Sarifah, *et al*, (2019) yang menunjukkan bahwa *exchange rate* berpengaruh pada *transfer pricing*, karena perusahaan multinasional berusaha mengurangi risiko nilai tukar dengan memindahkan dana ke mata uang asing. melalui penetapan *transfer pricing* untuk memaksimalkan laba perusahaan secara keseluruhan. Namun dalam penelitian Hal ini tidak didukung oleh penelitian Cahyadi & Noviari, (2018) dan Ainiyah (2019) menunjukkan *exchange rate* tidak berpengaruh terhadap terhadap *transfer pricing*.

Faktor ketiga, keputusan perusahaan untuk melakukan *transfer pricing* dipengaruhi oleh *tunneling incentive* atau kepemilikan saham. Menurut Ananta (2018), *tunneling incentive* adalah kegiatan pengalihan aset dan/atau pembagian keuntungan dan/atau pemberian hak-hak istimewa yang diberikan langsung kepada pemegang saham mayoritas tanpa memperhatikan hak-hak pemegang saham minoritas. *Tunneling incentive* merupakan masalah keagenan yang terjadi antara pemegang saham mayoritas dan pemegang saham minoritas karena pemegang saham mayoritas dapat mengontrol manajemen. Hal ini menyebabkan pemegang saham mayoritas memiliki kontrol lebih besar atas keputusan daripada pemegang saham minoritas. Pemegang saham mayoritas dapat membuat keputusan yang menguntungkan untuk dirinya sendiri tanpa memperdulikan adanya kepentingan lainnya pada pemegang saham minoritas (Nugraha, 2016).

Akar penyebab masalah keagenan ini adalah lemahnya perlindungan terhadap hak pemegang saham minoritas, yang mendorong pemegang saham mayoritas untuk melakukan tindakan tunneling yang merugikan pemegang saham minoritas.

Sedangkan penelitian sebelumnya tentang *tunneling incentive* terhadap *transfer pricing* telah dilakukan oleh Sarifah *et,all* (2019) dan Saraswati dan Sajuna (2018) menemukan bahwa *tunneling incentive* berpengaruh pada *transfer pricing*. Artinya dengan semakin banyak dilaksanakannya kegiatan *tunneling incentive* maka kegiatan *transfer pricing* juga akan semakin meningkat dan sebaliknya (Ainiyah, 2019). Namun menurut penelitian yang dilakukan oleh Khotimah,(2019) dan Ainiyah (2019) menyatakan bahwa *tunneling incentive* tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*

Tabel I.1
Perhitungan Data Beban Pajak, Exchange Rate dan Tunneling incentive

No	Kode Saham	Tahun	Beban Pajak	Ex.Rate	TUN	TP
1	TALF	2018	-0,3563	0,0068	0,8815	1
		2019	-0,0515	-0,0075	0,8815	1
		2020	-0,7408	0,0046	0,8815	1
2	WTON	2018	-0,2763	-0,0006	0,6000	1
		2019	-0,1871	0,0022	0,6000	1
		2020	-0,0597	-0,0229	0,6000	1
3	MARK	2018	-0,3561	-0,0001	0,0788	0
		2019	-0,3491	0,0000	0,0787	0
		2020	-0,2972	0,0335	0,0787	0

Sumber: Data Olahan, 2022

berdasarkan tabel I.1 diketahui kode saham TALF terindikasi melakukan *transfer pricing* dimana beban pajak pada tahun 2018 sebesar -0.3563 kemudian

di tahun 2019 meningkat menjadi -0.0515 dan pada tahun 2020 menurun menjadi -0.7408 sedangkan exchange rate pada tahun 2014 sebesar 0,0068 kemudian pada tahun 2019 menurun menjadi -0,0075 dan pada tahun 2020 mengalami kenaikan sebesar 0,0046 dan untuk *tunneling incentive* konsisten sebesar 0,8815

kode saham WTON terindikasi melakukan *transfer pricing* dimana beban pajak pada tahun 2018 sebesar -0,2763 kemudian di tahun 2019 meningkat menjadi -0,1871 dan pada tahun 2020 menurun menjadi -0,0597 sedangkan exchange rate pada tahun 2014 -0,0006 pada tahun 2019 naik menjadi 0,0022 dan pada tahun 2020 mengalami penurunan sebesar -0,0229 dan untuk *tunneling incentive* konsisten sebesar 0,6

kode saham MARK tidak terindikasi melakukan *transfer pricing* dimana beban pajak pada tahun 2018 sebesar -0,3561 kemudian di tahun 2019 meningkat menjadi -0,3491 dan pada tahun 2020 meningkat menjadi 0,2972 sedangkan exchange rate pada tahun 2014 -0,0001 pada tahun 2019 naik menjadi 0,0000 dan pada tahun 2020 mengalami peningkatan sebesar 0.0335 dan untuk *tunneling incentive* konsisten sebesar 0,787

Dengan adanya respon yang berbeda terhadap faktor-faktor yang mempengaruhi keputusan *transfer pricing* suatu perusahaan, dalam penelitian ini, peneliti ingin mengambil kesempatan ini untuk menganalisis kembali faktor-faktor yang mempengaruhi *transfer pricing*. Berdasarkan hal tersebut, peneliti ingin menganalisis kembali tentang “Pengaruh Beban Pajak, *Exchange Rate*, Dan *Tunneling Incentive* Terhadap Keputusan *Transfer pricing*” penelitian ini

menggunakan perusahaan Sektor Industri Dasar Dan Kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2020

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian-uraian latar belakang di atas, maka yang menjadi rumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Bagaimanakah pengaruh beban Pajak terhadap Keputusan *Transfer pricing*?
2. Bagaimanakah pengaruh *Exchange rate* terhadap Keputusan *Transfer pricing*?
3. Bagaimanakah pengaruh *Tunelling incentive* terhadap Keputusan *Transfer pricing*?

C. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini meliputi:

1. Menguji secara empiris dan menganalisis pengaruh beban pajak terhadap *Transfer pricing* Perusahaan.
2. Menguji secara empiris dan menganalisis pengaruh *Exchange rate* terhadap *Transfer pricing* Perusahaan.
3. Menguji secara empiris dan menganalisis pengaruh *Tunneling Incentive* terhadap *Transfer pricing* Perusahaan.

D. Manfaat Penelitian

Dari hasil penelitian yang dilakukan diharapkan dapat memberikan manfaat praktis yaitu:

1. Bagi penulis

Penelitian ini dilakukan sebagai persyaratan mencapai gelar sarjana dan menambah ilmu pengetahuan dalam menerapkan teori-teori keilmuan yang pernah diperoleh selama masa perkuliahan.

2. Bagi Masyarakat

Penelitian ini dilakukan sebagai sarana informasi dan menambah pengetahuan akuntansi, khususnya mengenai beban pajak, *exchange rate*, dan *tunneling incentive*, terhadap *transfer pricing* pada Perusahaan manufaktur sektor Industri dasar dan Kimia pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

3. Bagi Penulis Selanjutnya

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan referensi bagi penelitian yang mengambil topik yang sama dan menambah hazanah perbendaharaan penelitian di Universitas Muhammadiyah Palembang.

DAFTAR PUSTAKA

- Ahmad Kamarudin. 2006. Dasar Manajemen Modal Kerja, Jakarta, Penerbit PT.Cipta
- Ainiyah, Shofa Khurul. 2019. “Pengaruh Beban Pajak, Nilai Tukar, Tunneling Incentive Pada Transfer Pricing.” *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*
- Ananta, M. C. A. (2018). Analisis Pengaruh Pajak, Multinasionalitas, Ukuran Perusahaan, Dan Profitabilitas Terhadap Praktik Transfer Pricing (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2016
- Anwar Sanusi, 2015, Metode Penelitian Bisnis, Salemba Empat, Jakarta
- Bernard, A. B., J. B. Jensen, And P. K. Schott. 2006. Transfer Pricing By US-Base Multinational Firms. Available At: [Www.Goole.Com](http://www.Goole.Com) (
- Brigham Dan Gapenski. 1999. Intermediate Financial Management, The Dryden Press, New York
- Budisantoso Totok, Triandaru Sigit. 2006. Bank Dan Lembaga Keuangan Lain. Jakarta : Salemba Empat
- Cahyadi, A. S., & Noviari, N. (2018). Pengaruh Pajak, *Exchange Rate*, Profitabilitas, Dan Leverage Pada Keputusan Melakukan *Transfer Pricing*. *E-Jurnal Akuntansi*, 24, 1441
- Chan, C., Landry, & Jalbert. (2002). „Effects Of Exchange Rate On International Transfer Pricing Decisions“. *International Bussiness & Economics Research Journal*. 3 (3): 35-48
- Darussalam Dan Septriadi, Danny. 2008. Konsep Dan Aplikasi Cross Border Transfer Pricing Untuk Tujuan Perpajakan, Jakarta: Penerbit Danny Darussalam Tax Centre.
- Eisenhardt, K. M. (1989). Theory : An Assessment And Review. *Academy Of Management Review*, 14(1), 57–74.
- FASB
- Ghozali, Imam. 2018. Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25. Badan Penerbit Universitas Diponegoro: Semarang

- Gusnardi. 2009. Penetapan Harga Transfer Dalam Kajian Perpajakan. Pekbis Jurnal. Vol. 1.No. 1. Universitas Riau. Pekanbaru
- Harimurti, Fajar, "Aspek Perpajakan Dalam Praktik *Transfer Pricing*", Jurnal Ekonomi Dan Kewirausahaan Vol.7 No.1 Universitas Slamet Riyadi Surakarta, 2007
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory Of The Firm: Managerial. Journal Of Financial Economics, 3, 305 - 360. [https://doi.org/http://dx.doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](https://doi.org/http://dx.doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X)
- Johnson, S., La Porta, R., Lopez-De-Silanes, F., Shleifer., A. (2000). Tunneling. *Tunneling*, 90(2), 22–27.
- Khotimah, Siti Khusnul. Pengaruh Beban Pajak, Tunneling Incentive, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Keputusan Perusahaan Dalam Melakukan Transfer Pricing (Studi Empiris Pada Perusahaan Multinasional Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017). Jurnal Ekobis Dewantara
- Kurniawan, A. M. (2015). Buku Pintar *Transfer Pricing* Untuk Kepentingan Pajak. Yogyakarta: Penerbit ANDI
- Mardiasmo.2016.Perpajakan. Yogyakarta : Edisi Revisi. Penerbit Cv Andi Offser
- Marfuah, & Azizah, A. P. N. (2014). Pengaruh Pajak, Tunneling Dan *Exchange Rate* Pada Keputusan *Transfer Pricing* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010 Hingga 2012. Jurnal Akuntansi Dan Auditing Indonesia.
- Marisa, Ratna. 2017. “Pengaruh Pajak, Bonus Plan, Tunneling Incentive, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Transfer Pricing”.Jurnal Mahasiswa Unesa. Vol 5. No 2
- Martani, Dkk. 2014. Akuntansi Keuangan Menengah Berbasis PSAK Buku. 1. Edisi 2. Jakarta: Salemba Empat
- Mispiyanti. 2015. Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive Dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan *Transfer Pricing*. Jurnal Akuntansi Dan Investasi 16 (1):62-74.
- Moleong, Lexy. J. 2016. Metodologi Penelitian Kualitatif Edisi Revisi. Bandung: PT. Remaja Rosdakarya

- Nancy, Mensch, L., 2006. Codes, Lawsuits Or International Law: How Should The Multinational Corporation Be Regulate D With Respect To Human Rights?. *Umiami Int'l & Comp. L. Rev.* 14, Hlm. 243-269
- Nugraha, Angga Kusuma. 2016. *Analisis Pengaruh Beban Pajak, Tunneling Incentive, Dan Mekanisme Bonus Terhadap Transfer Pricing Perusahaan Multinasional Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia*. Universitas Negeri Semarang
- Nurhayati, Indah, Dewi, "Evaluasi Perlakuan Perpajakan Terhadap Transaksi *Transfer Pricing* Pada Perusahaan Multinasional Di Indoensia", *Jurnal Manajemen Dan Akuntansi* Volume 2 No.1 FE Universitas Widyagama Malang, 32, 2013
- PSAK 46/IAS 12
- Rahmawati. (2012). *Teori Akuntansi Keuangan*. Yogyakarta: Graha Ilmu
- Refgia, T. 2017. Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Asing, Tunneling Incentive Terhadap *Transfer Pricing*. *Jurnal Online Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Riau* 4 (1). Universitas Riau. Pekanbaru.
- Saraswati, G.A.R.S., I.K. Sujana. 2017. Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, dan Tunneling Incentive pada Indikasi Melakukan Transfer Pricing, *Jurnal Akuntansi*, Universitas Udayana.
- Sarifah, Desi Alfiatus Diyah Probowulan, Astrid Maharani (2019) Dampak Effective Tax Rate (Etr), Tunneling Incentive (TNC), Indeks Trend Laba Bersih (ITRENDLB) Dan Exchange Rate Pada Keputusan Transfer Pricing Perusahaan Manufaktur Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia (Bei) *Urnal Ilmiah Akuntansi Dan Humanika*, Vol. 9 No. 2, Agustus 2019
- Stephanie, Sistomo, & Simanjuntak, R. P. (2017). "Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Keputusan Transfer Pricing Pada Perusahaan Manufaktur Di BEI". *Fundamental Management Journal*, 2(1), 63–69.
- Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif Dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif Dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Tampubulon, Karianton Dan Zulham, A. F. (2018). *Transfer Pricing Dan Cara Membuat TP Doc*. Yogyakarta: CV. Budi Utama Thomas, V. F. (2019). *Dugaan Adaro Menghindari Pajak Men*

- Triyono, Achyani, Fatchan, Dan Wahyono. 2015. Pengaruh Praktik Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Manajemen Laba Sebagai Variabel Intervening. University Research Colloquium 2015. ISSN 2407-9189
- Undang-Undang Pajak Penghasilan No. 36 Tahun (2008)
- Watts, Ross Dan Zimmerman, J. (1986). Positive Accounting Theory. New Jersey: Englewood Cliffs.
- Yani, Ahmad. 2001. Motivasi Pajak Dalam *Transfer Pricing*. Bulletin Business News. No. 6651
- Yuniasih, Ni Wayan, Ni Ketut Rasmini Dan Made Gede Wirakusuma. 2012. Pengaruh Pajak Dan Tunneling Incentive Pada Keputusan *Transfer Pricing* Perusahaan Manufaktur.