

**“PENGARUH PAJAK, KEPEMILIKAN ASING, *TUNNELING*
INCENTIVE, MEKANISME BONUS TERHADAP *TRANSFER PRICING*”
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018)**

SKRIPSI



Oleh:

Redempta D. Beatrix Ngare

12160049

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2020

**"PENGARUH PAJAK, KEPEMILIKAN ASING, TUNNELING
INCENTIVE, MEKANISME BONUS TERHADAP TRANSFER PRICING"
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018)**

SKRIPSI



Oleh:

Redempta D. Beatrix Ngare

12160049

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2019

*Acc. n/j kan
Pendadaran
3/2 '2020*

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI/TESIS/DISERTASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Kristen Duta Wacana, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : REDEMPTA DESI BEATRIX NGARE
NIM : 12160049
Program studi : AKUNTANSI
Fakultas : BISNIS
Jenis Karya : SKRIPSI

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Kristen Duta Wacana **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*None-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“PENGARUH PAJAK, KEPEMILIKAN ASING, TUNNELING INCENTIVE, MEKANISME BONUS TERHADAP TRANSFER PRICING” STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti/Noneksklusif ini Universitas Kristen Duta Wacana berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama kami sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Yogyakarta
Pada Tanggal : 25 Juni 2020

Yang menyatakan



(Redempta Desi Beatrix Ngare)
NIM 12160049

HALAMAN PENGESAHAN

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**“PENGARUH PAJAK, KEPEMILIKAN ASING, *TUNNELING INCENTIVE*,
MEKANISME BONUS TERHADAP *TRANSFER PRICING* (STUDI EMPIRIS PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2014-2018)”**

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

REDEMPA D. BEATRIX NGARE

12160049

dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk menerima salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi pada tanggal 08 Mei 2020

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. **Astuti Yuli Setyani, S.E., MSi. Ak., CA.**
(Ketua Tim Penguji)

2. **Christine Novita Dewi, SE., MAcc., Ak., CA., CMA., CPA.**
(Dosen Penguji)

3. **Dra. Putriana Kristanti, M.M., Akt., CA.**
(Dosen Pembimbing)



Yogyakarta, 02 Juni 2020

Disahkan Oleh

Dekan Fakultas Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Perminas Pangeran, SE., M. Si.



Christine Novita Dewi, SE., MAcc., Ak., CA., CMA., CPA.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul: **"Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing, Tunneling Incentive, Mekanisme Bonus terhadap Transfer pricing"** (studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2014-2018) yang saya kerjakan untuk melengkapi syarat untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta, bukan hasil tiruan atau duplikasi dari karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika kemudian hari didapat bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi yaitu pencabutan gelar saya.

Yogyakarta, 28 Januari 2019



Redempta Desy Beatrix Ngare

12160049

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena berkat, rahmat dan perlindunganNya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu penulis dan memberi dukungan dengan caranya masing-masing kepada penulis sejak awal hingga akhir penyusunan skripsi ini, sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini dengan judul **Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing, Tunneling Incentive dan Mekanisme Bonus terhadap Transfer pricing**. Skripsi ini menjadi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Universitas Kristen Duta Wacana

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dan masih banyak kesalahan serta kekurangan di dalamnya. Untuk itu penulis mengharapkan saran dan kritik dari pembaca yang bersifat membangun sehingga skripsi ini dapat menjadi skripsi yang lebih baik lagi. Akhir kata penulis mohon maaf yang sebesar-besarnya jika ada kata-kata dan kalimat yang salah, penulis menyadari tidak ada manusia yang sempurna selain Tuhan. Penulis mengharapkan semoga skripsi ini dapat membantu para pembaca dan rekan-rekan mahasiswa.

Yogyakarta, 28 Januari 2020

Redempta Desi Beatrix Ngare

DAFTAR ISI

“PENGARUH PAJAK, KEPEMILIKAN ASING, <i>TUNNELING INCENTIVE</i>, MEKANISME BONUS TERHADAP <i>TRANSFER PRICING</i>”	i
HALAMAN PENGAJUAN SKRIPSI	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	vi
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
ABSTRAK	xvii
ABSTRACT	xviii
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Kontribusi Penelitian	7
1.5 Batasan Penelitian	7
BAB II	8
LANDASAN TEORI DAN, PENELITIAN TERDAHULU DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	8
2.1 Landasan Teori	8
2.1.1 Teori Agensi	8
2.1.2 Teori Akuntansi Positif	9
2.1.3 <i>Transfer pricing</i>	12
2.1.4 Pajak	16
2.1.5 Kepemilikan asing	17
2.1.6 <i>Tunneling Incentive</i>	17
2.1.7 Mekanisme Bonus	18
2.2 Penelitian Terdahulu	20

2.3 Pengembangan Hipotesis	24
2.3.1 Pengaruh Pajak terhadap <i>Transfer pricing</i>	24
2.3.2 Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap <i>Transfer pricing</i>	25
2.3.3 Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> terhadap <i>Transfer pricing</i>	27
2.3.4 Pengaruh Mekanisme Bonus terhadap <i>Transfer pricing</i>	28
2.4 Kerangka Penelitian	29
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian	29
BAB III.....	30
METODE PENELITIAN	30
3.1 Metode Pengumpulan Data.....	30
3.2 Data dan Sumber	30
3.2.1 Data	30
3.2.2 Sumber	30
3.3 Populasi dan Sampel.....	31
3.4 Definisi dan Pengukuran Variabel	32
3.4.1 Variabel Dependen (Y)	32
a. <i>Transfer pricing</i>	32
3.4.2 Variabel Independen.....	32
a. Pajak.....	32
b. Kepemilikan Asing	33
c. <i>Tunneling Incentive</i>	33
d. Mekanisme Bonus.....	34
3.4.3 Variabel Kontrol	34
3.5 Teknik Analisis Data.....	35
3.5.1 Tahap Regresi Logistik.....	35
a. Statistik Deskriptif	35
b. Menilai Keseluruhan Model Fit	36
c. Kelayakan Model Regresi	36
d. Koefisien Determinasi.....	37
f. Matriks Klasifikasi.....	38
g. Model Regresi Logistik.....	38
BAB IV	40
ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	40
4.1 Hasil Penelitian.....	40

4.1.1 Data dan Sampel	40
4.1.2 Statistik Deskriptif	41
4.1.2 Hasil Uji Keseluruhan Model.....	45
4.1.3 Kelayakan Model Regresi	45
4.1.4 Koefisien Determinasi.....	46
4.1.5 Matriks Klasifikasi.....	47
4.1.6 Hasil Uji Regresi Logistik.....	48
4.2 Pembahasan.....	50
1. Pengaruh Pajak terhadap <i>Transfer pricing</i>	50
2. Pengaruh Kepemilikan Asing Terhadap <i>Transfer pricing</i>	51
3. Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> Terhadap <i>Transfer pricing</i>	52
4. Pengaruh Mekanisme Bonus terhadap <i>Transfer pricing</i>	52
BAB V	54
KESIMPULAN DAN SARAN	54
5.1 KESIMPULAN	54
5.2 SARAN.....	54
DAFTAR PUSTAKA.....	55
LAMPIRAN.....	58

ABSTRAK

PENGARUH PAJAK, KEPEMILIKAN ASING, *TUNNELING INCENTIVE*, MEKANISME BONUS TERHADAP *TRANSFER PRICING*.

(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018)

Redempta Desi Beatrix Ngare

12160049

Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

Email: Ngaredessy@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh pajak, kepemilikan asing, *tunneling incentive*, dan mekanisme bonus terhadap *transfer pricing*.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 69 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2014-2018 sehingga total sampel yang digunakan sebanyak 345. Sampel ini dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling* yang berarti bahwa pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan kriteria-kriteria tertentu yang ditetapkan oleh peneliti. Dalam penelitian ini variabel dependen *transfer pricing* diukur menggunakan *dummy* sehingga analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi logistik (*logistic regression*). Sedangkan Variabel independennya adalah pajak diproksikan dengan ETR (*Effective Tax Rate*), Variabel kepemilikan asing diproksikan dengan jumlah kepemilikan saham dibagi total saham beredar, variabel *Tunneling incentive* diproksikan dengan presentase kepemilikan asing dan Variabel mekanisme bonus diproksikan dengan ITRENDLB (Indeks Trend Laba Bersih).

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Pajak berpengaruh signifikan positif terhadap *transfer pricing* dengan nilai signifikan $0.018 < 0.05$. Variabel kepemilikan asing berpengaruh signifikan positif terhadap *transfer pricing* dengan nilai signifikan $0.006 < 0.05$ sedangkan variabel *tunneling incentive* tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing* dengan nilai signifikan sebesar $0.316 > 0.05$. Variabel mekanisme bonus berpengaruh signifikan positif terhadap *transfer pricing* dengan nilai signifikan sebesar $0.030 < 0.05$.

Kata Kunci: Kepemilikan Asing, Mekanisme Bonus, Pajak, *Transfer pricing*, *Tunneling Incentive*.

The Effect Of Taxation, Foreign Ownership, Tunneling Incentives, And Bonus Mechanisms On Transfer pricing. (Empirical Study of manufacturing companies listing on BEI during 2014-2018)

ABSTRACT

This research aims to examined the effect of taxation, foreign ownership, tunneling incentives, and bonus mechanisms on transfer pricing.

The samples used in this research were 69 manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during 2014-2018. So that the total sample used was 345. This sample was selected using a purposive sampling method which means that the sampling in this research used certain criteria specified by the researcher. In this research the dependent variable transfer pricing is measured using dummy so the analysis used in this research is logistic regression. While the independent variable is tax proxied by ETR (Effective Tax Rate), foreign ownership variable is proxied by the number of share ownership divided by total outstanding shares, the incentive Tunneling variable is proxied by the percentage of foreign ownership and the bonus mechanism variable is proxied by ITRENDLB (Indeks Trend Laba Bersih).

The results of this research indicate that tax has a significant positive effect on transfer pricing with a significant value of $0.018 > 0.05$. The foreign ownership variable has a significant positive effect on transfer pricing with a significant value of $0.006 < 0.05$ while the tunneling incentive variable has no effect on transfer pricing with a significant value of $0.316 < 0.05$. The bonus mechanism variable has a significant positive effect on transfer pricing with a significant value of $0.030 < 0.05$.

Keywords: *Bonus Mechanisms, Foreign Ownership, Taxes, Transfer pricing, Tunneling Incentive.*

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Globalisasi yang terjadi sekarang ini memberikan dampak di segala sektor salah satunya yaitu perkembangan di bidang ekonomi dan bisnis. Perkembangan di bidang ekonomi dan bisnis mengakibatkan adanya perubahan yang terjadi dalam suatu perusahaan untuk mengembangkan perusahaan tersebut ke arah yang lebih baik. Perusahaan-perusahaan nasional berubah menjadi perusahaan multi nasional yang kegiatan usahanya tidak hanya berada pada satu negara saja tetapi ada di beberapa negara. Dampak dari adanya perusahaan multinasional ini mengakibatkan semakin meningkatnya transaksi internasional atau sering disebut *cross border transaction*.

Perusahaan multinasional adalah perusahaan yang beroperasi melewati lintas batas antar negara yang terikat hubungan istimewa, baik karena penyertaan modal saham, pengendalian manajemen atau penggunaan teknologi dapat berupa anak perusahaan, cabang perusahaan, agen dan sebagainya dengan berbagai tujuan, antara lain untuk memaksimalkan laba setelah pajak (Suandy,2016:76). Perusahaan multinasional ini akan mengalami perbedaan landasan hukum disuatu negara, termasuk perbedaan aturan perpajakan antar negara pada perusahaan mutinasional salah satunya adalah perbedaan tarif pajak yang berlaku (Yuniasih dkk, 2012). Dengan memanfaatkan tarif pajak yang berbeda tiap negara perusahaan lebih mudah melakukan pengalihan penghasilan atau kekayaan perusahaan kepada anak atau cabang perusahaan yang berada di negara dengan pajak rendah sehingga tarif

pajak yang dikenakan perusahaan pun rendah. Praktek pengalihan penghasilan ini disebut dengan *transfer pricing*.

Transfer pricing menjadi salah satu masalah yang terjadi di bidang perpajakan pada saat ini. *Transfer pricing* muncul pada perusahaan yang menginginkan laba tinggi tetapi ingin membayar pajak rendah kepada negara, *transfer pricing* bisa dilakukan dengan cara mentransfer laba perusahaan kepada anak perusahaan yang berada di negara yang tarif pajak rendah. Cara lain yang dilakukan untuk mengurangi beban pajak yang dikenakan kepada perusahaan yang berkedudukan di negara dengan tarif pajak tinggi yaitu menaikkan harga transfer suatu barang (*mark up*) ataupun menurunkan harga (*mark down*) sehingga dengan melakukan hal tersebut mengakibatkan ada salah satu perusahaan yang mencatat kerugian di negara dengan tarif pajak tinggi sehingga perusahaan tersebut tidak membayar pajak tinggi. Dengan adanya skema *transfer pricing* mengakibatkan berkurangnya pendapatan negara dari sisi penerimaan pajak. Praktek *transfer pricing* ini bisa terjadi antar divisi satu perusahaan (*intra company transfer pricing*) ataupun antar dua perusahaan yang mempunyai hubungan istimewa (*inter company transfer pricing*). *Inter company transfer pricing* ini bisa dilakukan dalam satu negara (*domestic transfer pricing*) maupun dengan negara yang berbeda (*internasional transfer pricing*).

Di Indonesia aturan yang mengatur *transfer pricing* yang berhubungan dengan perpajakan tercantum pada Undang-Undang Nomor.36 Tahun 2008 Pasal 18 tentang pajak penghasilan (UU PPh). Dalam UU PPh Pasal 18 Ayat 3 ini menjelaskan bahwa Direktorat Jendral Pajak berwenang untuk menentukan kembali besarnya penghasilan dan pengurangan serta menentukan utang sebagai

modal untuk menghitung besarnya Penghasilan Kena Pajak bagi Wajib Pajak yang mempunyai hubungan istimewa dengan Wajib Pajak lainnya sesuai dengan kewajaran dan kelaziman usaha yang tidak dipengaruhi oleh hubungan istimewa dengan menggunakan metode perbandingan harga. UU PPh Pasal 18 Ayat 4 menjelaskan bahwa Hubungan istimewa dianggap ada apabila Wajib Pajak mempunyai penyertaan modal langsung atau tidak langsung sebesar 25% (Dua Puluh Lima Persen) atas Wajib Pajak lain; hubungan antara Wajib Pajak dengan penyertaan paling rendah 25% (Dua Puluh Lima Persen) pada dua wajib pajak atau lebih; atau hubungan di antara dua Wajib Pajak atau lebih yang disebut terakhir.

Penelitian sebelumnya oleh (Refgia, 2017) dalam penelitiannya menyatakan bahwa pajak berpengaruh terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan *transfer pricing*. Pembayaran pajak yang tinggi merupakan salah satu kewajiban yang dihindari oleh perusahaan, sehingga adanya praktek perencanaan pajak perusahaan menggunakan *transfer pricing* untuk menghindari pungutan pajak yang tinggi dengan cara mentransfer laba kepada perusahaan yang berada di negara yang tarif pajak rendah. Penelitian yang dilakukan oleh (Refgia, 2017) ini didukung oleh penelitian yang dilakukan oleh (Noviastika, dkk 2016) yang menyatakan bahwa pajak berpengaruh signifikan terhadap *transfer pricing*. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh (Fauziah dan Ahmad, 2018) menyatakan bahwa pajak tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing* artinya untuk mengurangi beban pajak yang dibayarkan, perusahaan dapat melakukan manajemen pajak yang baik. Manajer wajib menekan biaya pajak seoptimal mungkin untuk memperoleh laba dan likuiditas yang diharapkan.

Penelitian sebelumnya mengenai kepemilikan asing oleh (Kiswanto dan Anna, 2014) menyatakan bahwa kepemilikan asing berpengaruh terhadap *transfer pricing*. Kepemilikan asing merupakan kepemilikan saham yang dimiliki perorangan atau institusional asing. Pemegang saham pengendali asing menjual produk dari perusahaan yang ia kendalikan ke perusahaan pribadinya dengan harga di bawah pasar. Hal tersebut dilakukan pemegang saham pengendali asing untuk memperoleh keuntungan pribadi dan merugikan pemegang saham non pengendali. Penelitian ini berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh (Tiwa, dkk 2017) menyatakan bahwa kepemilikan asing berpengaruh secara tidak signifikan terhadap *transfer pricing*. Kemudian penelitian mengenai *tunneling incentive* menurut penelitian (Jafri Hasan dan Elia, 2018) serta (Noviastika Dwi, dkk 2016) menyatakan bahwa *tunneling incentive* berpengaruh positif signifikan terhadap *transfer pricing*. Hal ini menunjukkan bahwa perusahaan yang memiliki kepemilikan terkonsentrasi pada satu pihak atau satu kepentingan cenderung akan melakukan *tunneling* di dalamnya dengan cara melalui transaksi *transfer pricing*. Transaksi *transfer pricing* itu dilakukan dengan melalui penjualan antar perusahaan seafiliasi.

Semakin besar saham yang dimiliki oleh pemegang saham maka semakin besar kemungkinan untuk melakukan *transfer pricing*. Hal ini dikarenakan, jika perusahaan anak membeli persediaan kepada perusahaan induk dengan harga yang jauh lebih mahal, maka sangat menguntungkan bagi perusahaan induk dimana adalah pemegang saham mayoritas atas perusahaan anak tersebut. Namun, pemegang saham minoritas merasa dirugikan karena dividen yang akan diterima

akan semakin kecil akibat besarnya pembebanan biaya atas transaksi tersebut, (Refgia, 2017).

Rachmat.2019 dalam penelitiannya menjelaskan bahwa mekanisme bonus berpengaruh signifikan terhadap *transfer pricing*. Pemberian bonus merupakan cara yang paling sering dilakukan dalam meningkatkan motivasi manajemen atau direksi yang bertujuan untuk meningkatkan kinerja divisi atau tim dalam perusahaan. Kinerja perusahaan yang baik dapat dilihat dari perubahan laba perusahaan setiap tahunnya. Jika laba perusahaan semakin besar tiap tahunnya maka kinerja direksi semakin baik dimata pemegang saham perusahaan tersebut. Karena bonus yang akan diberikan maka direksi akan berusaha untuk mengangkat laba pada tahun yang diharapkan yaitu dengan menjual persediaan kepada perusahaan satu grup dalam perusahaan multinasional dengan harga dibawah pasar. Hal ini akan mempengaruhi pendapatan perusahaan dan meningkatkan laba pada tahun tersebut (Refgia, 2017). Hasil penelitian ini berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh (Fauziah, 2018) yang menyatakan bahwa mekanisme bonus tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*.

Wafiroh dan Hapsari (2015) mengatakan bahwa jika hanya karena motif ingin mendapatkan bonus direksi berani melakukan transaksi *transfer pricing* guna memberikan kenaikan laba sementara untuk perusahaan maka hal ini sangat tidak etis mengingat terdapat kepentingan yang jauh lebih besar lagi yaitu menjaga nilai perusahaan dimata masyarakat dan pemerintah dengan menyajikan laporan keuangan yang lebih mendekati kenyataan dan dapat digunakan untuk tujuan pengambilan keputusan yang lebih penting bagi perusahaan kedepannya.

Berdasarkan peneltitan terdahulu ada beberapa penelitian yang hasil penelitiannya berbeda sehingga penulis ingin menguji kembali berkaitan dengan **Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing, *Tunneling Incentive* Mekanisme Bonus, terhadap *Transfer pricing***. Perbedaan penelitian ini dengan penelitian terdahulu yaitu:

- a. Dalam penelitian ini variabel yang digunakan diambil dari beberapa jurnal sehingga variabel tiap jurnal yang diambil itu berbeda-beda.
- b. Data yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan data tahun 2014 sampai 2018
- c. Dalam penelitian terdahulu peneliti tidak mencantumkan variabel kontrol.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas maka rumusan masalah dalam penelitian ini sebagai berikut:

- a. Apakah pajak berpengaruh terhadap *transfer pricing*?
- b. Apakah kepemilikan asing berpengaruh terhadap *transfer pricing*?
- c. Apakah *tunneling incentive* berpengaruh terhadap *transfer pricing*?
- d. Apakah mekanisme bonus berpengaruh terhadap *transfer pricing*?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas, maka penelitian ini bertujuan untuk menganalisis:

- a. Untuk menguji pengaruh pajak terhadap *transfer pricing*
- b. Untuk menguji pengaruh kepemilikan asing terhadap *transfer pricing*
- c. Untuk menguji pengaruh *tunneling incentive* terhadap *transfer pricing*

- d. Untuk menguji pengaruh mekanisme bonus terhadap *transfer pricing*

1.4 Kontribusi Penelitian

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberi manfaat untuk berbagai pihak yang membutuhkan antara lain:

- a. Bagi Mahasiswa

Penelitian ini diharapkan bisa menjadi referensi untuk bahan penelitian selanjutnya. Serta menambah informasi dan wawasan pembaca berkaitan masalah terkait dengan pengaruh pajak, mekanisme bonus, kepemilikan asing dan *tunneling incentive* terhadap *transfer pricing*.

- b. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan bisa menjadi sumber informasi kepada manajemen perusahaan, investor/kreditor bagaimana pajak, kepemilikan asing, *tunneling incentive*, dan mekanisme bonus, mempengaruhi perusahaan sebelum mengambil keputusan untuk melakukan *transfer pricing*.

1.5 Batasan Penelitian

Batasan masalah dalam penelitian ini adalah penelitian dilakukan pada perusahaan manufaktur yang *listing* di BEI sejak tahun 2014 sampai 2018. Penelitian ini juga hanya mengambil data perusahaan yang mempunyai penjualan kepada pihak berafiliasi.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 KESIMPULAN

Berdasarkan hasil dari penelitian yang dilakukan maka kesimpulannya adalah sebagai berikut:

- a. Pajak berpengaruh terhadap *transfer pricing*
- b. Kepemilikan asing berpengaruh terhadap *transfer pricing*
- c. *Tunneling incentive* tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*
- d. Mekanisme bonus berpengaruh terhadap *transfer pricing*

5.2 SARAN

Berdasarkan hasil penelitian yang sudah dilakukan maka peneliti menyarankan:

- a. Menambah variabel lain yang berpengaruh terhadap *transfer pricing* misalnya profitabilitas, leverage, *good corporate governance*.
- b. Untuk pihak yang berwenang diharapkan untuk mempertegas sanksi untuk perusahaan yang melakukan *transfer pricing*
- c. Peneliti Selanjutnya diharapkan untuk menggunakan proksi lain untuk mengukur *transfer pricing* misalnya $\frac{\text{Penjualan pihak berelasi}}{\text{Penjualan tidak berelasi}}$

DAFTAR PUSTAKA

- Ardianto Andy dan Dyna Rachmawati. (2018). Strategi Diversifikasi, *Transfer Pricing* dan Beban Pajak. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*.14(02) Juni :1829-9865
- Astuti Titiek dan Y.Anni Aryani. (2016). Tren Penghindaran Pajak Perusahaan Manufaktur di Indonesia yang Terdaftar di BEI tahun 2001-2014. *Jurnal Akuntansi*. 20 (03) September: 375-388
- Bohari. (2014). *Pengantar Hukum Pajak*, Edisi 10. Jakarta: Radja Grafindo.
- Cahyadi Anisa Sheirina dan Naniek Noviari. (2018). Pengaruh Pajak, *Exchange Rate*, Profitabilitas dan Leverage pada Keputusan Melakukan *Transfer Pricing*. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*. 24 (02) Agustus: 1441-1473
- Fauziah Nur Fitriah dan Akhmad Saebani. (2018). Pengaruh Pajak, *Tunneling Incentive*, dan Mekanisme Bonus terhadap Keputusan Perusahaan Melakukan *Transfer pricing*. *Jurnal Akuntansi*.18 (1A) Januari-Juni:115-127
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25*, Edisi 9. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, II. (2018). *Analisis Multivariat Dan Ekonometrika Teori Konsep dan Aplikasi dengan Eviews 10*, Edisi 2. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gunadi. (1994). *Transfer pricing Suatu Tinjauan Akuntansi, Manajemen dan Pajak*, Edisi 1. Jakarta: Bina Rena Pariwisata
- Indrasti Anita Wahyu. (2016). Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing, *Bonus Plan* dan *Debt Covenant* terhadap Keputusan Perusahaan untuk Melakukan *Transfer Pricing* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2015). *Profita*. 09 (03) Desember:348-371
- Jafri, Effendi Hasan dan Elia Mustikasari. (2018). Pengaruh Perencanaan Pajak, *Tunneling Incentive* dan Aset Tidak Berwujud terhadap Perilaku *Transfer pricing* pada Perusahaan Manufaktur yang Memiliki Hubungan Istimewa yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016. *Berkala Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 03 (02):63-77
- Jensen Michael, Clifford W. Smith, *The Modern Theory of corporate finance, International Edition*.
- Johnson, Rafael La Porta, Florencio Lopez. (2000) *Tunneling. The American Economy Review*, 90(02) May: 22-27

- Jumiadi Laluk Takdir, Bambang dan Robit Hudaya. (2017). Analisis Pajak, *Tunneling*, *Gross Margin*, dan KAP Spesialisasi terhadap Keputusan untuk Melakukan *Transfer pricing*. Jurnal Akademi Akuntansi, 01 (02) April: 1-21
- Kiswanto Nancy dan Anna Purwaningsih. Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing, dan Ukuran Perusahaan terhadap *Transfer pricing*.
- Kusumasari, Ratna Dewi, Sri Fadilah dan Edi Sukarmanto. (2017). Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing dan Ukuran Perusahaan terhadap *Transfer pricing* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016). Jurnal Akuntansi, 04 (02): 766-774
- Mardiasmo, (2016). *Perpajakan*. Yogyakarta: Andy.
- Melmusi Zerni. (2016). Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, Kepemilikan Asing dan Ukuran Perusahaan terhadap *Transfer Pricing* yang tergabung dalam Jakarta Islamic Index dan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016. Jurnal Ekobistek, 05 (02) Oktober: 1-12
- Mispiyanti. (2015). Pengaruh Pajak, *Tunneling Incentive* dan Mekanisme Bonus terhadap Keputusan *Transfer pricing*. Jurnal Akuntansi dan Investasi, 16 (01) Januari: 63-73
- Mutamimah. (2009). *Tunneling* atau *Value Added* dalam Strategi Meger dan Akuisisi di Indonesia. Jurnal Manajemen Teori dan Terapan. 02 (02) Agustus:161-182
- Noviastika Dwi, dkk. (2016). Pengaruh Pajak, *Tunneling Incentive* dan GCG terhadap Indikasi Melakukan *Transfer pricing* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Studi pada Bursa Efek Indonesia yang Berkaitan dengan Perusahaan Asing). Jurnal Perpajakan, 08 (01): 1-9
- Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan N0.15. Investasi Pada Entitas Asosiasi
- Rachmat Radhi. (2019). Pajak, Mekanisme Bonus dan *Transfer pricing*. Jurnal Pendidikan Akuntansi dan Keuangan. 07 (01) Januari: 21-30
- Refgia. (2017). Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Asing dan *Tunneling Incentive* terhadap *Transfer pricing* (Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Listing di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2014). JOM Fekon, 04 (01) Februari 543-555
- Santoso Iman. (2004). Advance Pricing Agreement Dan Problematika *Transfer pricing* Dari Prespektif Perpajakan Indonesia. Jurnal Akuntansi dan Keuangan, 06 (02) Februari: 123-139
- Simanjuntak Hamonang. (2019). *Perpajakan Internasional*, Edisi 1. Yogyakarta: Andi.
- Soemarso. (2018). *Etika dalam Bisnis & profesi Akuntan dan Tata Kelola Perusahaan*, Edisi 2. Jakarta: Salemba Empat.
- Suandy. (2016). *Perencanaan Pajak*, Edisi 6. Jakarta: Salemba Empat.

Tiwa, dkk. (2017). Pengaruh Pajak dan Kepemilikan Asing terhadap Penerapan *Transfer pricing* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015. Jurnal EMBA, 05 (02) Juni: 2666-2675

Undang-Undang Nomor.36 Tahun 2008 Pasal 18. Tentang pajak penghasilan (UU PPh).

Undang-Undang Nomor.36 Tahun 2008. Tentang Penanaman Modal.

Wafiroh Novi dan Niken Hapsari. (2015). Pajak, *Tunneling Incentive* dan Mekanisme Bonus pada Keputusan *Transfer pricing*. El-Muhasaba, 06 (02) Juli: 157-168

Watts, Ross L dan Jerold L. Zimmerman. *Positive Accounting Theory*.

William R. Scott. *Financial Accounting Theory Thrid edition*

Yuniasih, Ni Ketuta Rasmini dan Made Gede Wira Kusuma. Pengaruh Pajak dan *Tunneling Incentive* pada Keputusan *Transfer pricing* Perusahaan Manufaktur yang Listing di Bursa Efek Indonesia. Universitas Udayana.

©UKDW