

PENGARUH PAJAK, *BONUS MECHANISM*, *EXCHANGE RATE* DAN *COMPANY SIZE* TERHADAP *TRANSFER PRICING*

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2017-2021)



Skripsi Oleh :

NOVRYANTI

01031181823213

Akuntansi

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
2023**

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF
PENGARUH PAJAK, *BONUS MECHANISM*, *EXCHANGE RATE* DAN *COMPANY*
SIZE* TERHADAP *TRANSFER PRICING
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-
2021)

Disusun oleh:

Nama : Novryanti
NIM : 01031181823213
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal

Ketua

: 24 Maret 2023



Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak., CA.
NIP. 198207032014042001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Pengaruh Pajak, Bonus Mechanism, Exchange Rate dan Company Size terhadap Transfer Pricing (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021)

Disusun Oleh:

Nama : Novryanti
NIM : 01031181823213
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah Skripsi : Perpajakan

Telah diuji dalam Ujian Komprehensif pada Senin, 8 Mei 2023 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

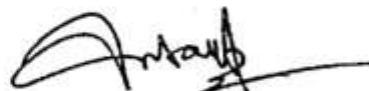
Panitia Ujian Komprehensif
Indralaya, 12 Mei 2023

Ketua,



Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak
NIP. 198207032014042001

Anggota



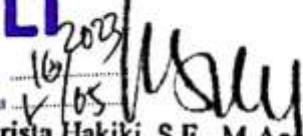
Anton Indra Budiman, S.E. M.Si., Ak
NIP. 197710162015041002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi

ASLI

JURUSAN AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI UNSRI

16/05/2023

Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA

NIP. 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Novryanti
NIM : 01031181823213
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Perpajakan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

**Pengaruh Pajak, *Bonus Mechanism*, *Exchange Rate* dan *Company Size*
Terhadap Transfer Pricing (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021)**

Pembimbing : Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak., CA
Tanggal Ujian : 8 Mei 2023

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak saya sebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Indralaya, 15 Mei 2023
Pembuat Pernyataan,



Novryanti
NIM. 01031181823213

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

“Barang siapa keluar untuk mencari sebuah ilmu, maka ia akan berada di jalan Allah hingga ia kembali”.

(HR Tirmidzi)

“Tidak masalah apabila Anda berjalan lambat, asalkan anda tidak pernah berhenti berusaha”.

(Confucius)

“Keberhasilan bukan milik orang pintar. Keberhasilan milik mereka yang terus berusaha”.

(B.J. Habibie)

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

- Allah SWT
- Nabi Muhammad SAW
- Orang Tuaku
- Adik-Adikku
- Sahabat Seperjuanganku
- Almamaterku

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT Tuhan semesta alam yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Pajak, *Bonus Mechanism*, *Exchange Rate* dan *Company Size* terhadap *Transfer Pricing* (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021)” ini dengan baik. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar Sarjana Ekonomi Program Strata Satu (S-1) Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai bagaimana pengaruh pajak, *bonus mechanism*, *exchange rate* dan *company size* terhadap keputusan perusahaan melakukan *transfer pricing*. Penulis sangat berterima kasih kepada para pembimbing, dosen, dan teman-teman yang telah memberikan dukungan dan bantuan selama penelitian ini. Penulis juga berharap hasil penelitian ini dapat memberikan kontribusi dan manfaat bagi para pengambil keputusan di bidang akuntansi dan perpajakan.

Inderalaya, 15 Mei 2023

Penulis,



Novryanti

NIM. 01031181823213

UCAPAN TERIMA KASIH

Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari dukungan berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis secara khusus berkeinginan untuk menyampaikan terima kasih kepada:

1. **Allah SWT** yang senantiasa memberikan segala nikmat dan rahmat-Nya sehingga saya bisa menyusun dan menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Bapak **Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE** selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
3. Bapak **Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Bapak **Isnurhadi, S.E., MBA., P.hD** selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Bapak **Dr. Muizzudin, S.E., M.M.** selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
6. Bapak **Dr. Suhel., S.E., M.Si** selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
7. Bapak **Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA** selaku Ketua Jurusan Akuntansi beserta jajarannya.
8. Ibu **Umi Kalsum, S.E., M. Si., Ak., CA** selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan dan mengarahkan penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan sangat baik.

9. Bapak **Anton Indra Budiman, S.E., M. Si., Ak.** selaku Dosen Penguji ujian komprehensif yang telah memberikan banyak masukan, kritik dan saran agar skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
10. Ibu **Meita Rachmawati, S.E., M.ACC., Ak., CA** selaku Dosen Penguji seminar proposal yang juga telah memberikan saran, masukan, arahan dan kritik yang membangun dalam penyempurnaan proposal penelitian ini.
11. Ibu **Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak** selaku dosen pembimbing akademik yang telah banyak memberikan arahan sejak awal perkuliahan hingga sekarang
12. **Kak Adi dan Mba Layla** selaku admin jurusan akuntansi yang telah banyak membantu dalam proses pemberkasan dan administrasi kampus penulis
13. **Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya** yang telah membagikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa perkuliahan.
14. **Orang tua dan Adik-Adikku** yang sudah selalu mendukung dan mendoakan di setiap langkah yang penulis tempuh
15. Semua pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan dalam proses penyusunan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu.

Semoga Allah SWT membalas semua kebaikan yang telah kalian berikan kepada penulis dalam proses menyelesaikan skripsi ini.

Indralaya, 15 Mei 2023

Penulis,



Novryanti

NIM. 01031181823213

ABSTRAK

PENGARUH PAJAK, BONUS MECHANISM, EXCHANGE RATE DAN COMPANY SIZE TERHADAP TRANSFER PRICING (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021)

Oleh:
Novryanti
Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak., CA.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh Pajak, *Bonus Mechanism*, *Exchange Rate* dan *Company Size* terhadap *Transfer Pricing*. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan yang bersumber dari *website* www.idx.co.id. Populasi penelitian adalah perusahaan manufaktur yang tercatat di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021. Pemilihan sampel dilakukan dengan teknik *purposive sampling* dengan total sampel sebanyak 70 sampel. Analisis data yang digunakan adalah regresi linear berganda dengan menggunakan aplikasi SPSS. Adapun hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel pajak berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *transfer pricing*. Adapun variabel *bonus Mechanism* dan *exchange rate* tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*, sedangkan variabel *company size* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *transfer pricing*.

Kata kunci : Pajak, *Bonus Mechanism*, *Exchange Rate*, *Company Size* dan *Transfer Pricing*

Dosen Pembimbing,



Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak., CA
NIP. 198207032014042001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 197303171997031002

ABSTRACT

**THE EFFECT OF BONUS MECHANISM, EXCHANGE RATE AND
COMPANY SIZE ON TRANSFER PRICING
(Study in Manufacture Sector Companies Listed on The Indonesia Stock
Exchange in 2017-2021)**

By:
Novryanti
Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak., CA.

The study aims to analyze and determine the effect of Tax, Bonus Mechanism, Exchange Rate and Company Size on Transfer Pricing decision. The type of data used in this research is secondary data in the form of financial reports of companies sourced from www.idx.co.id website. The population of this reasearch is manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2017-2021. Sampling was done using purposive sampling technique with a total sample of 70 samples. The data analysis technique used in this research is Multiple Linear Regression using the SPSS 24 program. The results show that the Tax variable has a negative and significant effect on Transfer Pricing. Bonus Mechanism and Exchange Rate have no significant effect on Transfer Pricing, while the Company Size variable has a positive significant effect towards Transfer Pricing.

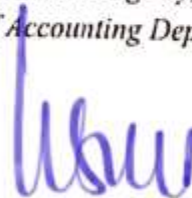
Keywords: *Tax, Bonus Mechanism, Exchange Rate, Company Size and Transfer Pricing*

Advisor,



Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak., CA
NIP. 198207032014042001

*Acknowledge by,
Head of Accounting Department*



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Saya Dosen Pembimbing Skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dalam bahasa Inggris dari mahasiswa:

Nama : Novryanti

NIM : 01031181823213

Jurusan : Akuntansi

Mata Kuliah : Perpajakan

Judul Skripsi : Pengaruh Pajak, *Bonus Mechanism*, *Exchange Rate* dan *Company Size* terhadap *Transfer Pricing* (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021)

Telah saya periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Indralaya, 12 Mei 2023

Dosen Pembimbing,



Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak., CA

NIP. 198207032014042001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA

NIP. 197303171997031002

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DATA PRIBADI

Nama Mahasiswa : Novryanti
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat/Tanggal Lahir : Palembang, 13 November 2000
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat Rumah : Jl. Kauman Perumahan Green Sejahtera A25
Alamat Email : novryantinovry@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

2005 – 2006 : TK Bina Kawan Palembang
2006 – 2012 : SD Negeri 120 Palembang
2012 – 2015 : SMP Negeri 27 Palembang
2015 – 2018 : MA Maariful Ulum Banyuasin
2018 – 2022 : S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Sriwijaya

PENDIDIKAN NON FORMAL

1. Kursus Brevet A & B Institut Akuntan Publik Indonesia (2021)

PENGALAMAN MAGANG

1. *Finance Accounting Intern* di Great Giant Foods (2021 – 2022)
2. *Cost Control Analyst Intern* di MMS Group Indonesia (2022)

PENGALAMAN ORGANISASI

1. Sekretaris Divisi Media dan Informasi Ikatan Mahasiswa Akuntansi Universitas Sriwijaya (2020-2021)
2. Ketua Media dan Informasi *Sriwijaya Accounting Society* (2019-2020)
3. Relawan Pajak (2019 & 2020)
4. Staff Departemen Komunikasi dan Informasi UKM Unsri Riset dan Edukasi (2019-2021)
5. Staff Kementerian PPSDM BEM KM UNSRI Kabinet Bingkai Cita (2019)
6. Anggota Departemen Muslim Media Center LDF Ukhuwah FE UNSRI (2018-2019)

PENGHARGAAN PRESTASI

1. *Awardee* Beasiswa *Chartered Accountant* IAI 2021
2. Pemenang Kompetisi Video Akuntansi IAI 2021
3. Juara 1 Kompetisi Esai *Sriwijaya Scientific Competition* 2019

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	Error! Bookmark not defined.
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT.....	ix
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....	ix
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR PERSAMAAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian.....	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	13
2.1 Landasan Teori	13
2.1.1 Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>).....	13
2.1.2 <i>Transfer Pricing</i>	16
2.1.3 Pajak.....	20
2.1.3.1 Pengertian dan Jenis Pajak.....	20
2.1.3.2 Wajib Pajak	21
2.1.3.3 Tarif Pajak.....	22
2.1.3.4 Metode Perhitungan Pajak	23
2.1.4 <i>Bonus Mechanism</i>	25

2.1.5	<i>Exchange Rate</i>	27
2.1.6	<i>Company Size</i>	28
2.2	Penelitian Terdahulu.....	30
2.3	Pengembangan Hipotesis	32
2.3.1	Pengaruh Pajak Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	32
2.3.2	Pengaruh <i>Bonus Mechanism</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	34
2.3.3	Pengaruh <i>Exchange Rate</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	35
2.3.4	Pengaruh <i>Company Size</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	37
2.4	Kerangka Pemikiran	39
BAB III METODE PENELITIAN.....		40
3.1	Rancangan Penelitian	40
3.2	Jenis dan Sumber Data	40
3.3	Populasi dan Sampel	41
3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	43
3.5	Teknik Analisis Data	47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		52
4.1	Hasil Penelitian.....	52
4.1.1	Analisis Statistik Deskriptif	52
4.1.2	Uji Asumsi Klasik.....	54
4.1.3	Analisis Regresi Linear Berganda.....	59
4.1.4	Uji Hipotesis	61
4.2	Pembahasan	64
4.2.1	Pengaruh Pajak Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	64
4.2.2	Pengaruh <i>Bonus Mechanism</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	66
4.2.3	Pengaruh <i>Exchange Rate</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	68
4.2.4	Pengaruh <i>Company Size</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	70
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		72
5.1	Kesimpulan.....	72
5.2	Keterbatasan	73
5.3	Saran.....	74
DAFTAR PUSTAKA		75

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu	30
Tabel 3.1. Kriteria Sampel Perusahaan	42
Tabel 3.2. Daftar Sampel Perusahaan	43
Tabel 4.1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	53
Tabel 4.2. Hasil Uji Normalitas	55
Tabel 4.3. Hasil Uji Multikolinearitas.....	56
Tabel 4.4. Hasil Uji Heteroskedastisitas	57
Tabel 4.5. Hasil Uji Autokorelasi	58
Tabel 4.6. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	59
Tabel 4.7. Hasil Uji t.....	61
Tabel 4.8. Hasil Uji Koefisien Determinasi	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran.....	39
-------------------------------------	----

DAFTAR PERSAMAAN

Persamaan i <i>Transfer Pricing</i>	44
Persamaan ii Pajak	44
Persamaan iii <i>Bonus Mechanism</i>	45
Persamaan iv <i>Exchange Rate</i>	46
Persamaan v <i>Company Size</i>	46
Persamaan vi Regresi Linear Berganda	49
Persamaan vii Hasil Regresi Linear Berganda.....	59

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Adanya globalisasi mengakibatkan batas antar suatu negara menjadi luntur bahkan hampir tidak terlihat. Komunikasi dan transaksi antar negara dapat dilakukan secara mudah dengan adanya dukungan berbagai kemajuan teknologi. Kondisi tersebut tentunya berdampak pada pertumbuhan ekonomi. Banyak perusahaan memanfaatkan globalisasi untuk mengembangkan sayap bisnisnya ke mancanegara dengan berbagai cara, di antaranya dengan menjalin kerjasama dengan perusahaan asing, menjual hasil produksi ke pasar internasional, berinvestasi dan menerima investasi dari perusahaan asing, maupun membuat anak perusahaan baru di luar negeri atau yang disebut dengan perusahaan multinasional (Sari & Puryandani, 2019). Adanya berbagai kegiatan ini menjadikan perusahaan banyak melakukan transaksi dengan afiliasinya di luar negeri. Transaksi dengan perusahaan afiliasi di luar negeri ini kerap dijadikan celah perusahaan guna mengurangi pajak terutang yang wajib dibayarkan kepada negara. Hal ini dikarenakan perusahaan dapat mengalihkan perolehan laba periode tersebut ke entitas afiliasi di negara yang memiliki kebijakan pajak dengan tarif lebih rendah dari Indonesia dengan cara *Transfer Pricing*.

Transfer pricing merujuk pada ketentuan penetapan harga oleh manajemen perusahaan atas transaksi dengan pihak terkait atau pihak dengan hubungan istimewa yang berkedudukan di dalam maupun luar negeri (Anisyah, 2018)

Menurut peraturan perundang-undangan Nomor 36 Tahun 2008 Pasal 18 ayat (4) mengenai pajak penghasilan, hubungan istimewa di antara dua atau lebih wajib pajak badan dikatakan terjadi ketika terdapat kepemilikan minimal 25% (dua puluh lima persen) saham atas suatu entitas atau perusahaan oleh entitas atau perusahaan lain, atau ketika minimal 25% (dua puluh lima persen) saham beberapa perusahaan dikuasai oleh satu perusahaan yang sama. Sementara itu, Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK, 2021) Nomor 7 yang membahas pengungkapan pihak-pihak berelasi mengungkapkan bahwa hubungan istimewa terjadi ketika suatu pihak memiliki pengaruh atau kontrol yang signifikan atas pihak lain dalam pengambilan keputusan keuangan dan operasional.

Praktik *transfer pricing* yang tidak memperhatikan prinsip kewajaran dapat berdampak negatif pada penerimaan negara yang berasal dari sektor perpajakan, potensi pendapatan negara akan berkurang akibat celah pajak yang ditimbulkan oleh pemanfaatan harga transfer tersebut. Sementara pajak sendiri merupakan salah satu sumber utama pendapatan negara. Bahkan di beberapa negara yang sedang berkembang, pajak dapat menyumbang lebih dari 80% (delapan puluh persen) dari total pendapatan negara tiap tahunnya. Jika praktik *transfer pricing* tidak diawasi dengan baik dan koordinasi antar negara yang baik tidak dilakukan, maka banyak negara yang akan kesulitan membiayai pembangunannya (Jafri & Mustikasari, 2018).

Guna menghindari hal tersebut, pemerintah berupaya untuk mendorong perusahaan berstatus multinasional yang berlokasi di Indonesia agar menetapkan harga transfer pada transaksi dengan perusahaan afiliasi di luar negeri dengan

menggunakan metode yang tepat. Sebagaimana diatur pada Peraturan Dirjen Pajak Nomor PER-32/PJ/2011 Pasal 3 ayat 1 mengenai penerapan prinsip kewajaran dan kelaziman usaha dalam transaksi antara wajib pajak yang mempunyai hubungan istimewa, peraturan tersebut menetapkan bahwa perusahaan yang melakukan transaksi dengan pihak berelasi (hubungan istimewa) harus menggunakan Prinsip Kewajaran dan Kelaziman Usaha (PKPU) atau *Arm's length principle*. PKPU berarti bahwa harga yang diterapkan pada transaksi antara perusahaan yang terafiliasi atau yang memiliki hubungan khusus harus sesuai dengan harga yang diterapkan pada transaksi serupa yang dilakukan oleh pihak yang tidak memiliki hubungan khusus. Hal ini bertujuan untuk mencegah terjadinya praktik pemindahan harga yang tidak adil dan memastikan bahwa nilai transaksi tersebut mencerminkan nilai pasar sebenarnya. Sehingga, harga maupun keuntungan yang ditetapkan pada transaksi dengan pihak istimewa diharuskan untuk bernilai sama ataupun berada dalam rentang yang sama dengan transaksi terhadap pihak ketiga yang menjadi pembanding.

Ada banyak kasus mengenai pemanfaatan *transfer pricing* yang dijalankan oleh perusahaan besar, diantaranya adalah yang dilakukan oleh Rio Tinto sebuah perusahaan pertambangan asal Inggris. Menyusul perselisihan terkait tuduhan pengalihan keuntungan yang dilakukan oleh perusahaan pertambangan global tersebut pada tanggal 20 Juli 2022, Rio Tinto setuju untuk membayar \$613 juta dolar Australia atau sekitar Rp 6 triliun kepada kantor perpajakan Australia. Ini adalah salah satu penyelesaian pajak terbesar dalam sejarah Australia. Rio Tinto dicurigai telah memindahkan keuntungan yang diperolehnya ke perusahaan pusat

pemasarannya yang berbasis di Singapura guna menghindari pengenaan pajak yang tinggi di Australia dikarenakan tarif pajak Australia berada pada angka 30% sementara tarif pajak Singapura hanya sebesar 17% (Reeves & Taho, 2022).

Tak terkecuali di Indonesia, praktik *transfer pricing* juga sering dilakukan oleh perusahaan, salah satunya adalah pada tahun 2019 lembaga *Tax Justice Network* melaporkan dugaan tindakan *transfer pricing* yang dilakukan oleh PT Bentoel Internasional Investama Tbk, sebuah anak perusahaan dari perusahaan rokok global asal Inggris yaitu British American Tobacco (BAT). Bentoel diduga telah melakukan tindakan penghindaran pajak melalui penyalahgunaan prosedur *transfer pricing*. Aksi ini bermula dari tindakan Bentoel yang mencoba untuk mentransfer transaksi dengan jenis tertentu melalui berbagai anak perusahaannya yang berlokasi di negara dengan perjanjian pajak khusus dengan Indonesia. Menurut peraturan Indonesia, tarif pajak atas royalti, biaya dan ongkos ditetapkan sebesar 20%, tetapi Bentoel dapat menghindarinya dengan cara melakukan transaksi pembayaran ke beberapa anak perusahaan British American Tobacco di Inggris. Bentoel melakukan hal tersebut karena Indonesia dan Inggris memiliki perjanjian pajak yang menyebabkan pembayaran royalti hanya dikenakan pajak sebesar 15%. Praktik *transfer pricing* yang dilakukan oleh perusahaan rokok ini mengakibatkan kerugian pendapatan pajak di Indonesia sebesar US\$ 13,7 juta per tahun (Mispiyanti, 2015).

Berdasarkan kasus-kasus tersebut dapat dilihat bahwa pajak berperan penting dalam kebijakan *transfer pricing* suatu perusahaan. Hal ini disebabkan oleh semakin tingginya beban pajak yang membuat perusahaan akan lebih terpacu

untuk melakukan berbagai tindakan guna dapat menekan pajak yang wajib diserahkan ke negara. Tindakan yang seringkali dilakukan oleh perusahaan multinasional adalah dengan mengalihkan laba yang mereka peroleh ke perusahaan berelasi di luar negeri yang memiliki tarif pajak lebih rendah daripada tarif pajak di Indonesia (Setyorini & Nurhayati, 2022).

Sebelumnya telah terdapat berbagai penelitian yang membahas mengenai keterkaitan antara pajak terhadap keputusan *transfer pricing* suatu perusahaan. Salah satunya adalah yang dilakukan Suastini & Yuniasih (2022) terhadap 27 perusahaan di industri manufaktur yang *listing* di BEI dalam kurun 2017 sampai dengan 2019, serta penelitian oleh Chalimatussa'diyah et al. (2020) terhadap 9 perusahaan pada sektor yang sama di BEI tahun 2015-2018. Kedua penelitian tersebut menghasilkan kesimpulan bahwa pajak memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap keputusan yang diambil perusahaan untuk melakukan praktik *transfer pricing*. Namun, hasil berbeda didapatkan oleh Novira et al. (2020) dalam penelitiannya terhadap 13 perusahaan yang bergerak di sektor pertambangan yang terdaftar di BEI pada 2015 sampai dengan 2018, didapatkan kesimpulan pajak tidak memiliki pengaruh terhadap *transfer pricing*.

Selain faktor pajak, ada banyak hal lain yang mendasari keputusan perusahaan melakukan praktik *transfer pricing*, di antaranya yaitu adanya *bonus mechanism*. Guna memacu semangat karyawan untuk memberikan kinerja terbaiknya, biasanya perusahaan memberikan bonus yang dibagikan kepada karyawan, manajer maupun pihak direksi jika laba perusahaan mencapai atau melebihi nominal tertentu. Adanya bonus tersebut membuat pihak-pihak tertentu

seperti manajer dan direksi akan melakukan berbagai cara untuk meningkatkan laba pada tahun berjalan, sehingga kinerja perusahaan terlihat baik dan pihak-pihak tersebut dapat mengantongi bonus yang tinggi. Cara yang seringkali digunakan perusahaan untuk menaikkan laba tersebut salah satunya adalah dengan menerapkan praktik *transfer pricing* (Mispiyanti, 2015).

Menurut riset oleh Robiyanto et al. (2022) yang menguji secara empiris pengaruh faktor-faktor yang memengaruhi keputusan melakukan transfer pricing terhadap sampel 170 perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di BEI dari tahun 2016-2020, menghasilkan kesimpulan bahwa *bonus mechanism* memiliki pengaruh positif terhadap *transfer pricing*. Hal ini juga didukung oleh studi yang dilakukan oleh Fitri et al. (2019) terhadap 76 perusahaan sampel yang terdaftar di BEI pada tahun 2012-2014. Akan tetapi hasil tersebut bertolak belakang dengan riset yang dilakukan Setyorini & Nurhayati (2022) dengan sampel 163 perusahaan sektor industri manufaktur yang *listing* di BEI dari tahun 2017-2020, serta penelitian yang dilakukan oleh Novira et al. (2020) terhadap 13 perusahaan sampel pada sektor pertambangan yang terdaftar di BEI pada tahun 2015-2018. Kedua penelitian tersebut menyatakan bahwa *bonus mechanism* tidak berdampak terhadap keputusan *transfer pricing*.

Aspek selanjutnya yang diduga memengaruhi *transfer pricing* ialah nilai tukar atau *Exchange Rate*. Menurut Rahman & Cheisviyanny (2020), nilai tukar mengacu pada nilai pertukaran mata uang terhadap pembayaran saat ini atau di masa depan antara dua mata uang yang berbeda atau juga sering disebut dengan kurs mata uang asing. Perubahan dan perbedaan nilai tukar antar mata uang satu

dengan yang lain akan menimbulkan risiko nilai tukar. Perusahaan multinasional yang banyak melakukan transaksi antar mata uang berbeda dapat mengurangi kemungkinan risiko nilai tukar tersebut dengan cara melakukan pemindahan dana yang dimiliki ke mata uang yang lebih kuat melalui skema *transfer pricing* dengan tujuan untuk mengoptimalkan laba yang diperoleh secara keseluruhan (Robiyanto et al., 2022).

Menurut riset sebelumnya yang dikerjakan oleh Ayshinta et al. (2019) dengan mengambil sampel 38 perusahaan terbuka sektor manufaktur dalam rentang 2014-2017, didapat hasil bahwa *exchange rate* atau nilai tukar memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap keputusan yang diambil perusahaan sampel dalam melakukan kebijakan *transfer pricing*. Hasil tersebut juga diperkuat oleh penelitian yang dikaji oleh Robiyanto et al. (2022) pada 170 perusahaan sektor manufaktur yang tercatat di BEI pada 2016 sampai dengan 2020. Namun, hasil berbeda didapatkan oleh Darma (2020) yang meneliti 44 perusahaan pada sektor yang sama yang tercatat di BEI pada rentang waktu 2014 sampai dengan 2017, riset tersebut mengungkapkan bahwa faktor nilai tukar berdampak negatif dan signifikan atas keputusan *transfer pricing* yang dilakukan perusahaan. Sementara Suastini & Yuniasih (2022) yang melakukan penelitian pada 27 perusahaan dengan sektor yang sama yang tercatat di BEI dalam kurun 2017-2019 menghasilkan kesimpulan bahwa tidak ada keterkaitan antara *exchange rate* dengan keputusan *transfer pricing*.

Company Size juga diduga turut menjadi faktor yang dapat memengaruhi keputusan *transfer pricing*. *Company Size* atau yang bisa disebut dengan ukuran

perusahaan merupakan gambaran seberapa besar ukuran dari suatu perusahaan yang seringkali dilihat atau diindikasikan dari jumlah aset yang dimiliki oleh perusahaan tersebut. *Company Size* yang mencakup skala perusahaan serta total aset yang dimiliki, dapat memberikan gambaran tentang baik atau tidaknya kesempatan bisnis perusahaan. Semakin besar ukuran perusahaan, semakin besar pula potensi penyalahgunaan harga transfer, hal tersebut dikarenakan perusahaan berukuran besar dianggap sudah kompeten dan berpengalaman dalam mendapatkan keuntungan secara konsisten dan memiliki peluang bisnis yang menjanjikan (Adelia & Santioso, 2021).

Penelitian tentang *Company Size* telah banyak dilakukan sebelumnya, seperti yang dilakukan oleh Ilmi & Prastiwi (2020) terhadap 30 perusahaan berbeda yang tercatat di BEI periode 2015-2017. Atas penelitian tersebut dihasilkan kesimpulan bahwa terjadi dampak positif di antara *Company Size* dengan praktik *transfer pricing*. Namun, hasil yang didapat dari riset tersebut inkonsisten dengan observasi yang telah dilakukan oleh Hariaji & Akbar (2021) pada 45 perusahaan pertambangan yang tercatat di BEI tahun 2014-2018 karena didapat kesimpulan bahwa *Company Size* memiliki pengaruh negatif atas keputusan *transfer pricing*. Sementara itu, menurut penelitian Apriyanti et al. (2020) yang dilakukan terhadap 90 perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di BEI, didapat kesimpulan bahwa tidak ada pengaruh antara *Company Size* dengan keputusan *transfer pricing* yang dilakukan perusahaan.

Berdasarkan pemaparan di atas dan juga dari ditemukannya inkonsistensi hasil penelitian sebelumnya, maka penulis tertarik untuk melakukan riset pada

topik ini. Pada riset ini, penulis melakukan pengembangan dari riset sebelumnya yang telah dilakukan oleh Ayshinta et al. (2019) yang berjudul “Pengaruh *Tunneling Incentive*, Mekanisme Bonus dan *Exchange Rate* Terhadap Keputusan Perusahaan Melakukan *Transfer Pricing*”. Adapun dalam penelitian ini, penulis melakukan pengembangan dengan menambahkan variabel baru yaitu Pajak dan *Company Size* sesuai dengan saran yang dikemukakan penulis sebelumnya pada akhir penelitiannya.

Selain itu, penulis juga melakukan diferensiasi pada penggunaan proksi dalam menentukan variabel harga transfer atau *transfer pricing*, rasio *Related Party Transaction* (RPT) menjadi proksi yang digunakan oleh penulis. Sementara riset terdahulu yang dilaksanakan oleh Ayshinta et al. (2019) menggunakan *dummy* atas keberadaan nilai penjualan dengan pihak istimewa sebagai proksi variabel *transfer pricing*-nya. Hal ini penulis lakukan atas saran yang dituliskan oleh peneliti terdahulu yang menyarankan agar riset berikutnya untuk memakai proksi yang berbeda dalam menentukan variabel *transfer pricing*.

Perbedaan lain antara penelitian yang akan dilakukan penulis dengan penelitian yang ada sebelumnya adalah sebagian besar riset terdahulu menggunakan perusahaan sektor manufaktur sebagai objek penelitiannya. Sementara pada penelitian ini, penulis melakukan sedikit penambahan dengan menggunakan objek penelitian berupa perusahaan sektor manufaktur yang berstatus multinasional dan terdaftar di BEI pada tahun 2017-2021. Penambahan kriteria perusahaan manufaktur berstatus multinasional ini dikarenakan praktik *transfer pricing* sebagai bentuk penghematan pajak secara global hanya dapat

dilakukan jika perusahaan tersebut berstatus multinasional. Multinasionalitas suatu perusahaan dapat memungkinkan perusahaan tersebut untuk mengalokasikan labanya ke perusahaan terafiliasi yang berkedudukan di negara dengan kebijakan pajak lebih rendah dari negara asal. Adapun pemilihan rentang tahun 2017-2021 dilakukan dengan maksud agar penelitian lebih relevan dengan kondisi saat ini.

Berdasarkan pertimbangan di atas, maka penulis dalam penelitian ini mengambil judul “Pengaruh Pajak, *Bonus Mechanism*, *Exchange Rate* dan *Company Size* terhadap *Transfer Pricing* (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021)”.

1.2 Rumusan Masalah

Berlandaskan uraian pada latar belakang yang dijelaskan sebelumnya, didapat rumusan permasalahan yang akan dibahas pada penelitian ini yaitu:

- a. Bagaimana pengaruh Pajak terhadap keputusan *Transfer Pricing* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021?
- b. Bagaimana pengaruh *Bonus Mechanism* terhadap keputusan *Transfer Pricing* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021?
- c. Bagaimana pengaruh *Exchange Rate* terhadap keputusan *Transfer Pricing* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021?

- d. Bagaimana pengaruh *Company Size* terhadap keputusan *Transfer Pricing* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah diuraikan di atas, penelitian ini memiliki tujuan sebagai berikut:

- a. Untuk menguji dan menganalisis pengaruh Pajak terhadap keputusan *Transfer Pricing* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021.
- b. Untuk menguji dan menganalisis pengaruh *Bonus Mechanism* terhadap keputusan *Transfer Pricing* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021.
- c. Untuk menguji dan menganalisis pengaruh *Exchange Rate* terhadap keputusan *Transfer Pricing* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021.
- d. Untuk menguji dan menganalisis pengaruh *Company Size* terhadap keputusan *Transfer Pricing* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021.

1.4 Manfaat Penelitian

a. Secara Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat menambah dan memperkaya pengetahuan pembaca dalam bidang akuntansi dan perpajakan terutama mengenai *transfer pricing* dan faktor-faktor yang dapat memengaruhinya, serta hasil penelitian ini diharapkan mampu menjadi sumber literatur dan dapat dikembangkan untuk penelitian selanjutnya

b. Secara Praktis

1) Bagi Direktorat Jendral Pajak (Ditjen Pajak)

Hasil dari penelitian diharapkan dapat memberikan referensi bagi Ditjen pajak dalam rangka meningkatkan pengawasan terhadap praktik *transfer pricing* di Indonesia terutama kaitannya dengan Pajak, *Bonus Mechanism*, *Exchange Rate* dan *Company Size*.

2) Bagi Perusahaan

Dari penelitian ini diharap pihak perusahaan bisa mengetahui cara melakukan *transfer pricing* tanpa melakukan pelanggaran terhadap peraturan perpajakan yang ada di Indonesia.

DAFTAR PUSTAKA

- Adelia, M., & Santioso, L. (2021). Pengaruh Pajak, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan *Exchange Rate* Terhadap *Transfer Pricing*. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, 3, 721-730. <https://doi.org/10.24912/jpa.v3i2.11793> Diakses pada tanggal 30 Agustus 2022
- Agustin, E., & Stiawan, H. (2022). Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus dan *Exchange Rate* Terhadap Keputusan Untuk Melakukan *Transfer Pricing*. *AKUA : Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 1, 39-46. <https://doi.org/10.54259/akua.v1i1.254> Diakses pada 15 September 2022
- Anisyah, Fitri. (2018). Pengaruh Beban Pajak, *Intangible Assets*, Profitabilitas, *Tunneling Incentive* dan Mekanisme Bonus terhadap *transfer pricing*. *Jurnal Akuntansi Riau*. Diakses pada 15 September 2022
- Apriyanti, H. W., Permatasari, D., & Fuad, K. (2020). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pengungkapan Kebijakan Metode *Transfer Pricing* dalam Laporan Keuangan. *Jurnal Akuntansi Indonesia*, 9(1), 19-36. <https://doi.org/10.30659/jai.9.1.19-36> Diakses pada 17 September 2022
- Ayshinta, P. J., Agustin, H., & Afriyenti, M. (2019). Pengaruh *Tunneling Incentive*. Mekanisme Bonus dan *Exchange Rate* Terhadap Keputusan Perusahaan Melakukan *Transfer Pricing*. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 1, 572-588. <https://doi.org/10.24036/jea.v1i2.96> Diakses pada 30 Agustus 2022
- Brigham, Eugene F, Houston, & Joul F. (2018). Dasar-Dasar Manajemen Keuangan Edisi 14. Jakarta: Salemba Empat
- Chen, C. X., Lu, H., & Sougiannis, T. (2012). The Agency Problem, Corporate Governance, and the Asymmetrical Behavior of Selling, General, and Administrative Costs. *Contemporary Accounting Research*, 29(1): 252–282. <https://doi.org/10.1111/j.1911-3846.2011.01094.x> Diakses pada 18 September 2022
- Chalimatussa'diyah, N., Diana, N., & Maward, C. (2020, february). Pengaruh Pajak, *Tunneling Incentive* dan Mekanisme Bonus Pada Keputusan *Transfer Pricing* Pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2018. *E-JRA*, 09(06), 66 - 81. <http://riset.unisma.ac.id/> Diakses pada 3 September 2022
- Darma, S. S. (2020). Pengaruh Pajak, *Exchange Rate*, *Tunneling Incentive* Dan *Bonus Plan* Terhadap Transaksi *Transfer Pricing* Pada Perusahaan Multinasional Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2017. *Jurnal Ekonomi Efektif*, 2, 469-478 <https://doi.org/10.32493/JEE.v2i3.6811> Diakses pada 3 September 2022

- Dewan Standar Akuntansi Keuangan. Exposure Draft PSAK 7 (Pengungkapan Pihak-Pihak Berelasi). Vol. 7. Jakarta: Ikatan Akuntan Indonesia; 2021. 1–12 .
- Dewan Standar Akuntansi Keuangan. PSAK 10 (Pengaruh Perubahan Kurs Mata Uang Asing). Jakarta: Ikatan Akuntan Indonesia; 2021
- Fitri, D., Hidayat, N., & Arsono, T. (2019). The Effect of Tax Management, Bonus Mechanism and Foreign Ownership on Transfer Pricing Decision. *Riset*, 1(1), 036–048. <https://doi.org/10.35212/277624> Diakses pada 18 September 2022
- Ghozali, Imam. (2018). Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program Spss. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hansen, D., & Mowen, M. (2017). Akuntansi Manajerial Edisi 5. Jakarta: Salemba Empat
- Hariaji, N. W., & Akbar, F. S. (2021). Pengaruh Multinasionalitas, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan *Leverage* Terhadap *Transfer Pricing*. *Prosiding Senapan*, 1(1), 36-48. <https://doi.org/10.33005/senapan.v1i1.24> Diakses pada 7 Oktober 2022
- Hartati, Desmiyawati, & Azlina, N. (2014). Analisis Pengaruh Pajak dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan *Transfer Pricing* (Studi Pada Seluruh Perusahaan yang Listing di BEI). *Jurnal SNA 17 Mataram*, Diakses pada 13 November 2022
- Ilmi, F., & Prastiwi, D. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Inovasi Perusahaan dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Transfer Pricing Aggressiveness*. *Jurnal Akuntansi Unesa*, 8(2), 1-9. <https://doi.org/10.24912/jpa.v2i4.9365> Diakses pada 18 Oktober 2022
- Indrasti, A. W. (2016). Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing, *Bonus Plan* dan *Debt Covenant* Terhadap Keputusan Perusahaan Untuk Melakukan *Transfer Pricing*. *PROFITA*, 9. <http://dx.doi.org/10.22441/journal%20profita.v9i3.2878> Diakses pada 19 Oktober 2022
- Jensen, M. and W.H. Meckling. 1976. Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Cost and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4): 305- 360. [https://doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](https://doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X) Diakses pada 13 November 2022
- Jogiyanto. (2000). Teori Portofolio dan Analisis Investasi Edisi kedua. Yogyakarta: BPFE.
- Jafri, H. E., & Mustikasari, E. (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, 63-77.
<https://doi.org/10.20473/baki.v3i2.9969> Diakses pada 27 September 2022

- Kusumarini, A., & Arifin, A. (2021). Pengaruh *Tunneling Incentive*, *Good Corporate Governance* (GCG), Mekanisme Bonus dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Transfer Pricing*. *The 13th University Research Colloquium*, 112-121.
- Kusumasari, R. D., Fadhilah, S., & Sukarmanto, E. (2018). Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing dan Ukuran Perusahaan terhadap *Transfer Pricing* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016). *Prosiding Akuntansi*, 4(2), 766-774. Retrieved November 1, 2022 <https://doi.org/10.30595/ratio.v2i1.10370> Diakses ! November 2022
- Mispiyanti. (2015). Pengaruh Pajak, *Tunneling Incentive* dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan *Transfer Pricing*. *Jurnal Akuntansi & Investasi*, 16(1), 62-73. <https://journal.umy.ac.id/> Diakses 19 Oktober 2022
- Mustika, R., Ananto, R., & Handayani, D. (2018). Analisis Tarif Pajak Efektif di Indonesia. *Jurnal AKuntansi, Keuangan dan Bisnis*, 11(8), 1-8. Diakses 8 Mei 202
- Nisa, Zahrotun. 2018." Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus dan *Leverage* Terhadap Keputusan *Transfer Pricing* Pada Perusahaan Manufaktur Di BEI Tahun 2012-2016". *Artikel Ilmiah Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas*
- Novira, A., Suzan, L., & Asalam, A. G. (2020, March). Pengaruh Pajak, *Intangible Assets*, dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan *Transfer Pricing* (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018). *Journal of Applied Accounting and Taxation*, 5(1), 17-23. <https://doi.org/10.30871/jaat.v5i1.1852> Diakses 5 November 2022
- Nurjannah, & Yunus, M. H. (2022, Januari 1). Factor Supporting Companies Performing *Transfer Pricing*. *Jurnal Akuntansi*, 6(01), 76-91. <https://doi.org/10.24912/ja.v26i1.818> Diakses 26 Oktober 2022
- OECD, (Organization for Economic Co-Operation and Development). (2009). *Transfer Pricing Guidelines for Multinational Enterprises and Tax Administration*.
- Panda, B., & Leepsa, N. M. (2017). Agency theory: Review of Theory and Evidence on Problems and Perspectives. *Indian Journal of Corporate Governance*, 10(1), 74–95. <https://doi.org/10.1177/0974686217701467> Diakses 17 November 2022

- Peraturan Direktur Jenderal Pajak Nomor PER-32/PJ/2011 Tentang Penerapan Prinsip Kewajaran dan Kelaziman Usaha dalam Transaksi Antara Wajib Pajak dengan Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa.
- Peraturan Pemerintah Pengganti Undang-Undang (2020). No. 1 Tahun 2020 Tentang Kebijakan Keuangan Negara dan Stabilitas Sistem Keuangan Untuk Menghadapi Pandemi COVID-19
- Rahman, W. A., & Cheisviyanny, C. (2020). Pengaruh Mekanisme Bonus, *Exchange Rate*, *Intangible Assets*, dan Kompensasi Rugi Fiskal Terhadap Keputusan Perusahaan Melakukan *Transfer Pricing*. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 2(3), 3125-3143. <https://doi.org/10.24036/jea.v2i3.272> Diakses 20 Oktober 2022
- Ravensky, H., & Akbar, T. (2021). Pengaruh Beban Pajak, Mekanisme Bonus, dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Transfer Pricing* (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 - 2019). *Seminar Nasional Perbanas Institute*, 295-305. <https://journal.perbanas.id/> Diakses 25 Oktober 2022
- Rifqiyati, Masripah, & Miftah, M. (2021). Pengaruh Pajak, Multinasionalitas, dan *Tunneling Incentive* terhadap Keputusan *Transfer Pricing*. *Jurnal Akuntansi, Keuangan dan Manajemen (Jakman)*, 2(3), 167-178. <https://doi.org/10.35912/jakman.v2i3.214> Diakses 25 Oktober 2022
- Reeves, L., & Taho, S. (2022). Top 10 Transfer Pricing Cases from 2022. Diakses dari Internationaltaxreview.com Diakses pada 15 Desember 2022
- Robiyanto, F., & Novitasari, E. (2022). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Keputusan *Transfer Pricing* (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020). *Accounting Global Journal*, 6(1), 46-66. DOI: <https://doi.org/10.24176/agj.v6i1.7698> Diakses 23 Oktober 2022
- Sari, A. N., & Puryandani, S. (2019). Pengaruh Pajak, *Tunneling Incentive*, *Good Corporate Governance* dan Mekanisme Bonus Terhadap *Transfer Pricing* (Studi Kasus pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2017). *Sustainable Competitive Advantage-9 (SCA-9)*, 9(1), 148-156. <http://jp.feb.unsoed.ac.id/> Diakses 13 November 2022
- Sejati, G. W., & Triyanto, D. N. (2021). Pengaruh Pajak, Ukuran Perusahaan, *Exchange Rate*, dan *Intangible Asset* Terhadap *Transfer Pricing* (Studi Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019). *e-Proceeding of Management*, 8(2), 1085-1092. <https://openlibrarypublications.telkomuniversity.ac.id/> Diakses 23 Oktober 2022

- Setyorini, F., & Nurhayati, I. (2022). Pengaruh Pajak (ETR), *Tunneling Incentive* (TNC), Mekanisme Bonus (ITRENDLB) dan *Firm Size* (Size) Terhadap Keputusan *Transfer Pricing* (Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2017-2020). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 13. <https://doi.org/10.23887/jimat.v13i01.40110> Diakses 23 Oktober 2022
- Suandy, Erly. (2011). Hukum Pajak. Jakarta : Salemba Empat.
- Suandy, Erly. (2014). Perencanaan Pajak. Jakarta : Salemba Empat
- Suastini, N. K., & Yuniasih, N. W. (2022). Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, Profitabilitas Dan *Exchange Rate* Terhadap Keputusan Transfer Pricing. *Hita Akuntansi dan Keuangan*, 75-81. <https://doi.org/10.32795/hak.v3i1.2284> Diakses 13 November 2022
- Sugiyono. (2012). Metode Penelitian Bisnis. Bandung: Alfabeta.
- Sujana, I. K., Suardikha, I., & Saraswati, G. (2022). Tax, Bonus Mechanism, Tunneling Incentive, Debt Covenant and Transfer Pricing in Multinational Companies. *Matrik : Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis dan Kewirausahaan*, 16(1), 63-76. Diakses 8 Mei 2023
- Sukirno, Sadono. (2016). Makro Ekonomi Teori Pengantar Edisi Ketiga. Jakarta: Rajagrafido Persada
- Susilawaty, T. E. (2020). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Tarif Pajak Efektif Pada Perusahaan Food And Beverage Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Perpajakan*, 1(2), 1-18. Diakses 8 Mei 2023
- Undang-Undang. (2007). Undang-Undang Nomor 28 tahun 2007 Tentang Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan
- Undang-Undang. (2008). Undang-Undang Nomor 36 tahun 2008 Tentang Pajak Penghasilan
- Undang-Undang. (2021). Undang-Undang Nomor 7 tahun 2021 Tentang Harmonisasi Peraturan Perpajakan
- Yumna, Z., Sumiati, A., & Susanti, S. (2021). Pengaruh *Effective Tax Rate* (ETR), *Exchange Rate*, dan *Tunneling Incentive* terhadap *Transfer Pricing*. *Jurnal Bisnis, Manajemen dan Keuangan*, 2(1), 132 - 149. <http://pub.unj.ac.id/> Diakses 12 November 2022