

**PENGARUH *EFFECTIVE TAX RATE*, *INTANGIBLE ASSETS*,
DAN KEPEMILIKAN ASING TERHADAP *TRANSFER PRICING*
DENGAN *ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE*
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

“Studi Empiris Perusahaan Sektor Consumer Cyclical Yang Terdaftar di Indeks
Saham Syariah Indonesia Pada Tahun 2021-2024”



Skripsi Oleh:

Mayang Agustini

01031482326062

Akuntansi

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI**

2025

LEMBAR PERSETUJUAN KOMPREHENSIF

“Pengaruh *Effective Tax Rate*, *Intangible Assets* dan Kepemilikan Asing terhadap *Transfer Pricing* dengan *Islamic Corporate Governance* sebagai variabel moderasi (Studi Empiris Perusahaan Sektor Consumer Cyclic yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Pada Tahun 2021-2024)”

Disusun Oleh :

Nama : Mayang Agustini
NIM : 01031482326062
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Perpajakan

Dengan ini telah disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan.

Tanggal : 4 Juli 2025

Dosen Pembimbing,



Achmad Soediro, S.E., M.Comm., Ak., CA
NIP. 197902212003121002

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

“Pengaruh *Effective Tax Rate*, *Intangible Assets* dan Kepemilikan Asing terhadap *Transfer Pricing* dengan *Islamic Corporate Governance* sebagai variabel moderasi (Studi Empiris Perusahaan Sektor Consumer Cyclic yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Pada Tahun 2021-2024)”

Disusun Oleh :

Nama : Mayang Agustini
NIM : 01031482326062
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Perpajakan

Telah diuji dalam Ujian Komprehensif pada tanggal 23 Juli 2025 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 23 Juli 2025.

Dosen Pembimbing,



Achmad Soediro, S.E., M.Comm., Ak., CA
NIP. 197902212003121002

Dosen Penguji,



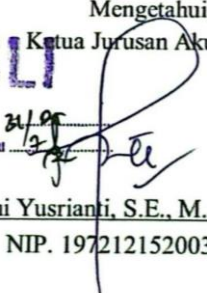
Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak
NIP. 198605132015042002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi

ASLI

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

21/05/25



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA
NIP. 197212152003122001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Mayang Agustini
NIM : 01031482326062
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/ Konsentrasi : Akuntansi Perpajakan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

“Pengaruh *Effective Tax Rate*, *Intangible Assets* dan Kepemilikan Asing terhadap *Transfer Pricing* dengan *Islamic Corporate Governance* sebagai variabel moderasi (Studi Empiris Perusahaan Sektor Consumer Cyclical yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Pada Tahun 2021-2024)”

Pembimbing : Achmad Soediro, SE., M.Comm., Ak., CA
Tanggal Ujian : 23 Juli 2025

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 kesarjanaannya.

Palembang, 29 Juli 2025

Pembuat Pernyataan,



Mayang Agustini

NIM. 01031482326062

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Wahai Tuhanku, berilah aku petunjuk agar aku dapat mensyukuri nikmat yang telah Engkau karuniakan kepadaku dan kepada orang tuaku, dan agar aku dapat melakukan amal saleh yang Engkau ridai; dan berilah aku kebaikan yang mengalir sampai kepada anak cucuku. Sesungguhnya aku termasuk orang-orang yang berserah diri.”
(QS. Al-Ahqaf: 15)

“Hidup bukan saling mendahului, bermimpilah sendiri-sendiri”
(Hindia – Baskara Putra)

“Don’t complain about life or what you’re doing, just do it. Find joy in the simple things and you will always be fulfilling”
(Penulis – Mayang Agustini)

Skripsi ini penulis persembahkan untuk :

- Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya.
- Orang Tuaku Tercinta, Papa Yanasril dan Mama Nuraida.
- Kedua Adik-ku Tersayang, Shandy Syah Radja dan Al-Bheemsen Farizki.
- Almamater Universitas Sriwijaya

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat, nikmat serta karunia-Nya sehingga penulis dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Pengaruh *Effective Tax Rate*, *Intangible Assets*, dan Kepemilikan Asing Terhadap *Transfer Pricing* Dengan *Islamic Corporate Governance* Sebagai Variabel Moderasi”. Penelitian ini dilandasi oleh keinginan penulis dalam memahami fenomena terkait *transfer pricing* yang masih menjadi isu penting. Seiring dengan meningkatnya kompleksitas kebijakan keuangan perusahaan, praktik *transfer pricing* menjadi salah satu strategi yang sering digunakan. Oleh karena itu, perlu adanya kajian ilmiah yang tidak hanya menyoroti aspek finansial semata. Melainkan juga mempertimbangkan aspek etika dan tanggung jawab sosial perusahaan khususnya dalam perspektif ekonomi Islam.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penelitian ini masih memiliki berbagai kekurangan, baik dari segi kedalaman teori, ruang lingkup pembahasan maupun sistematika penyajian. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati penulis membuka diri terhadap kritik dan saran yang bersifat membangun guna menyempurnakan kualitas penelitian ini. Penulis berharap penelitian ini dapat memberikan manfaat kepada *stakeholders*, akademisi dan praktisi dalam memahami dinamika praktik *transfer pricing* yang dikaji melalui pendekatan *islamic corporate governance*. Dengan demikian, penelitian ini mampu memberikan kontribusi terhadap pengembangan ilmu pengetahuan.

Palembang, 29 Juli 2025
Penulis,



Mayang Agustini
NIM. 01031482326062

UCAPAN TERIMA KASIH

Alhamdulillah segala puji dan syukur atas ke hadirat Allah SWT atas berkat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan penelitian ini dengan tepat waktu. Keberhasilan dalam penyusunan penelitian ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan penuh rasa hormat dan ketulusan hati, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah berperan penting dalam proses pembelajaran serta penyusunan penelitian ini. Ucapan terima kasih secara khusus penulis sampaikan kepada :

1. Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT karena atas rahmat, hidayah, dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar.
2. Kedua orang tuaku tercinta, Mama Nuraida dan Papa Yanasril, dengan penuh rasa syukur dan hormat, penulis menghaturkan terima kasih yang tak terhingga atas doa-doa yang senantiasa mengiringi setiap langkah, kasih sayang yang tak pernah padam bagaikan pelita di tengah gelap, serta ketulusan yang menjadi sumber kekuatan dan semangat hingga penulis mampu mencapai titik ini.
3. Untuk kedua Adik laki-lakiku tercinta, Shandy Syah Radja dan Al Bheemsen Farizki, terima kasih sudah menjadi sumber kebahagiaan saat di rumah yang tak pernah kehabisan bahan candaan. Kehadiran kalian berhasil menjaga kewarasanku tetap di level aman.
4. Teruntuk orang terkasih yaitu Mas Hardi Firmansyah, terima kasih atas kesabaran, perhatian, dan dukungan tanpa henti yang telah di berikan selama proses panjang ini, di saat aku hampir menyerah, Mas hadir sebagai pengingat bahwa aku mampu. Terima kasih telah menjadi tempat cerita yang penuh pengertian, dan sosok yang selalu mendorongku untuk tetap berjalan.
5. Bapak Prof. Dr. Taufiq Marwah, S.E., M.Si., selaku Rektor Universitas Sriwijaya, atas kepemimpinan dan kontribusinya dalam menciptakan lingkungan akademik yang kondusif.

6. Bapak Prof. Dr. Azwardi, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya atas peran dan komitmennya dalam menyediakan fasilitas yang mendukung bagi mahasiswa melakukan proses pembelajaran dengan baik.
7. Ibu Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan dukungan dalam kegiatan akademik dan administratif selama masa studi.
8. Bapak Achmad Soediro, S.E., M.Comm., Ak., CA selaku dosen pembimbing, atas kesabaran, ketelitian, serta bimbingan yang telah beliau berikan dalam setiap tahapan penyusunan skripsi ini. Ilmu dan arahnya menjadi bekal berharga dalam proses akademik penulis.
9. Ibu Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak., atas kesediaannya menjadi dosen penguji dan atas masukan yang membangun dalam proses ujian skripsi ini. Setiap kritik dan saran yang diberikan menjadi bekal penting sangat berharga dalam penyempurnaan skripsi ini.
10. Bapak Agil Novriansa, S.E., M.Sc., Ak., CA., ACPA., CRP atas kontribusi dan dedikasinya, khususnya dalam memahami aspek teknis dan metodologi penelitian secara tepat dan mendalam.
11. Seluruh Dosen Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya atas ilmu, wawasan, dan inspirasi yang telah diberikan selama masa studi. Setiap pembelajaran yang disampaikan menjadi bekal berharga dalam dalam menghadapi dunia profesional ke depan.
12. Terima kasih yang tulus penulis sampaikan kepada teman-teman seperjuangan semasa kuliah, Adel Anggun Diani, Ajeng Galuh Condrowedy, Anggie Tiara Putri, Imey Lantira, Sophia Jasmine Denyse, Partina Melya Astuti, dan Salsa Chairunnisa atas kebersamaan, canda tawa, serta semangat berbagi ilmu yang selalu menghidupkan suasana. Kehadiran kalian menjadikan setiap proses terasa lebih ringan dan penuh warna.
13. Terakhir, tentunya saya sampaikan kepada diri saya sendiri, yang telah menunjukkan ketekunan, komitmen, dan kesabaran sepanjang proses penyusunan skripsi ini. Walaupun terdapat proses yang sempat membuat

hampir menyerah di tengah proses penulisan, dan tetap bisa mampu menjaga fokus dan tanggung jawab hingga selesai. Setiap langkah yang diambil merupakan bentuk pembelajaran yang berharga, tidak hanya dalam hal akademik, tetapi juga dalam membentuk karakter dan kedewasaan. Pencapaian ini menjadi bukti bahwa usaha yang konsisten akan selalu membuahkan hasil. Semoga semangat ini terus terjaga dalam menghadapi proses-proses berikutnya di masa depan.

Palembang, 29 Juli 2025
Penulis,



Mayang Agustini
NIM. 01031482326062

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Saya dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dalam bahasa Inggris dari mahasiswa :

Nama : Mayang Agustini
NIM : 01031482326062
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah : Akuntansi Perpajakan
Judul Skripsi : “Pengaruh *Effective Tax Rate*, *Intangible Assets*, dan Kepemilikan Asing terhadap *Transfer Pricing* dengan *Islamic Corporate Governance* sebagai variabel moderasi (Studi Empiris Perusahaan Sektor Consumer Cyclically Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Pada Tahun 2021-2024).”

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

Palembang, 29 Juli 2025

Dosen Pembimbing,



Achmad Soediro, SE., M.Comm., Ak., CA
NIP. 197902212003121002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA
NIP. 197212152003122001

ABSTRAK

“Pengaruh *Effective Tax Rate*, *Intangible Assets* dan Kepemilikan Asing terhadap *Transfer Pricing* dengan *Islamic Corporate Governance* sebagai variabel moderasi (Studi Empiris Perusahaan Sektor Consumer Cyclical yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Pada Tahun 2021-2024)”

Oleh:

Mayang Agustini

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Effective Tax Rate*, *Intangible Assets* dan Kepemilikan Asing terhadap *Transfer Pricing* dengan *Islamic Corporate Governance* sebagai variabel moderasi. Pendekatan kuantitatif ditetapkan dalam menganalisis data sekunder dan memperoleh 19 perusahaan yang konsisten terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia selama periode 2021-2024. Peneliti menggunakan metode *purposive sampling* dengan total sampel penelitian sebanyak 76 serta memanfaatkan SPSS V.29 sebagai alat dalam menganalisis dengan teknik analisis yang digunakan yaitu *moderated regression analysis*. Temuan pada penelitian ini menunjukkan bahwa *Effective Tax Rate*, *Intangible Assets*, Kepemilikan Asing tidak berpengaruh terhadap *Transfer Pricing* serta peran moderasi dari *Islamic Corporate Governance* tidak terbukti mampu memperkuat maupun melemahkan praktik *transfer pricing*.

Kata Kunci: *Transfer Pricing*, *Effective Tax Rate*, *Intangible Assets*, Kepemilikan Asing, *Islamic Corporate Governance*.

Pembimbing,



Achmad Soediro, SE., M.Comm., Ak., CA
NIP. 197902212003121002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA.
NIP. 197212152003122001

ABSTRACT

“The Influence of Effective Tax Rate, Intangible Assets and Foreign Ownership on Transfer Pricing with Islamic Corporate Governance as a Moderating Variable (An Empirical Study of Companies in the Consumer Cyclical Sector Listed on the Indonesian Sharia Stock Index from 2021 to 2024)”

By:

Mayang Agustini

This study examines the influence of the effective tax rate, intangible assets, and foreign ownership on transfer pricing, with Islamic corporate governance acting as a moderating variable. A quantitative approach was adopted to analyse secondary data and identify 19 companies that have consistently been listed on the Indonesia Islamic Stock Index between 2021 and 2024. Purposive sampling was used to select a total of 76 companies, and the data were analysed using SPSS V.29 and moderated regression analysis. The findings show that the effective tax rate, intangible assets and foreign ownership do not affect transfer pricing, and the moderating role of Islamic corporate governance does not appear to strengthen or weaken the tax avoidance strategy.

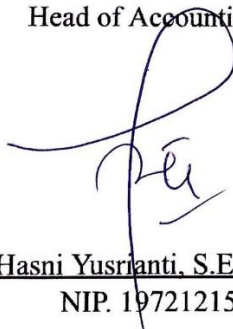
Keywords: *Transfer Pricing, Effective Tax Rate, Intangible Assets, Foreign Ownership, Islamic Corporate Governance.*

Advisor



Achmad Soediro, SE., M.Comm., Ak., CA
NIP. 197902212003121002

Head of Accounting Departement



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA.
NIP. 197212152003122001

RIWAYAT HIDUP

DATA PRIBADI

Nama Mahasiswa : Mayang Agustini
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat,Tanggal Lahir : Bengkulu, 03 Agustus 2001
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat : Lokasi Baru, RT/RW 004/000, Kec. Air Periukan,
Seluma, Kota Bengkulu.
Email : Mayangagustini030801@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

2007 - 2013 : SD Negeri 03 Muaradua
2013 - 2016 : SMP Negeri 02 Bandar Lampung
2016 - 2019 : SMA P1 Bandar Lampung
2020 - 2023 : DIII Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
2023 - 2025 : S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya

PENDIDIKAN NON FORMAL

2021 : Course Students at Accounting Project

PENGALAMAN KERJA & ORGANISASI

2021 - Sekarang : Founder of @mayfa.clo Brand Fashion Local Indonesia
2022 - Sekarang : Team of “Pendekar Anak Indonesia” by Unicef Indonesia
2023 : Intership at PT. PLN (Persero) UP3 Palembang

2023 : Anggota KOMINKOR DPM FE Universitas Sriwijaya
2024 : Relawan Pajak Negeri by Direktorat Jenderal Pajak

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN KOMPREHENSIF	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR.....	v
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vi
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....	ix
ABSTRAK.....	x
ABSTRACT.....	xi
RIWAYAT HIDUP	xii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB I.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
BAB II	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 <i>Sharia Enterprise Theory</i>	11
2.1.2 <i>Transfer Pricing</i>	12
2.1.3 <i>Effective Tax Rate</i>	13
2.1.4 <i>Intangible Assets</i>	14
2.1.5 Kepemilikan Asing	15
2.1.6 <i>Islamic Corporate Governance</i>	16
2.2 Penelitian Terdahulu	18
2.3 Alur Pikir	22
2.4 Hipotesis	23
2.4.1 Pengaruh <i>Effective Tax Rate</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	23
2.4.2 Pengaruh <i>Intangible Assets</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	24

2.4.3	Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap <i>Transfer Pricing</i>	25
2.4.4	Pengaruh <i>Islamic Corporate Governance</i> sebagai variabel moderasi <i>Effective Tax Rate</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	26
2.4.5	Pengaruh <i>Islamic Corporate Governance</i> sebagai variabel moderasi <i>Intangible Assets</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	27
2.4.6	Pengaruh <i>Islamic Corporate Governance</i> sebagai variabel moderasi Kepemilikan Asing terhadap <i>Transfer Pricing</i>	27
BAB III		29
3.1	Ruang Lingkup Penelitian	29
3.2	Rancangan Penelitian	29
3.3	Jenis dan Sumber Data	30
3.4	Teknik Pengumpulan Data.....	30
3.5	Populasi dan Sampel.....	31
3.6	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	34
3.6.1	<i>Transfer Pricing</i>	34
3.6.2	<i>Effective Tax Rate</i>	35
3.6.3	<i>Intangible Assets</i>	36
3.6.4	Kepemilikan Asing	37
3.6.5	<i>Islamic Corporate Governance</i>	38
3.7	Metode Analisis Data	39
3.7.1	Analisis Statistik Deskriptif	40
3.7.2	Uji Normalitas	41
3.7.3	Uji Multikolinearitas.....	41
3.7.4	Uji Heteroskedastisitas	42
3.7.5	Uji Autokorelasi	42
3.7.6	Uji Determinasi (R^2)	43
3.7.7	Uji Statistik F	43
3.7.8	Uji Statistik T	44
3.7.9	Analisis Regresi Berganda	44
BAB IV		48
4.1	Hasil Penelitian.....	48
4.2	Pembahasan.....	67
4.2.1	Pengaruh <i>Effective Tax Rate</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	67
4.2.2	Pengaruh <i>Intangible Assets</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	69
4.2.3	Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap <i>Transfer Pricing</i>	71

4.2.4 Pengaruh <i>Islamic Corporate Governance</i> sebagai variabel moderasi <i>Effective Tax Rate</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	73
4.2.5 Pengaruh <i>Islamic Corporate Governance</i> sebagai variabel moderasi <i>Intangible Assets</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	75
4.2.6 Pengaruh <i>Islamic Corporate Governance</i> sebagai variabel moderasi Kepemilikan Asing terhadap <i>Transfer Pricing</i>	76
BAB V.....	79
5.1 Kesimpulan	79
5.2 Saran	80
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	81
DAFTAR PUSTAKA.....	82
LAMPIRAN	88

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	18
Tabel 3. 1 Kriteria Sampel Penelitian	32
Tabel 3.2 Sampel Perusahaan Penelitian	33
Tabel 3.3 Indikator <i>Islamic Corporate Governance</i>	39
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	48
Tabel 4.2 Uji Kolmogorov Smirnov	51
Tabel 4.3 Uji Kolmogorov Smirnov Transformasi Data	53
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	55
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	56
Tabel 4.6 Uji Autokorelasi	57
Tabel 4. 7 Hasil Uji Determinasi (R^2).....	59
Tabel 4. 8 Hasil Uji Statistik F	61
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik T	62
Tabel 4.10 Hasil Regresi Berganda	63
Tabel 4. 11 Hasil Regresi Moderasi.....	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Ilustrasi Transaksi Hubungan Istimewa.....	2
Gambar 2.1 Alur Pikir.....	22
Gambar 4.1 Histogram Residual Hasil Uji Normalitas	52
Gambar 4.2 Histogram Residual Hasil Uji Normalitas Transformasi Data.....	54

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Output SPSS, 2025.....	88
Lampiran 2 : Daftar Populasi Perusahaan Sektor Consumer Cyclical yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia.	93
Lampiran 3 : Hasil Tabulasi data Variabel <i>Transfer Pricing</i> , <i>Effective Tax Rate</i> , <i>Intangible Assets</i> , Kepemilikan Asing serta <i>Islamic Corporate Governance</i>	98

BAB I

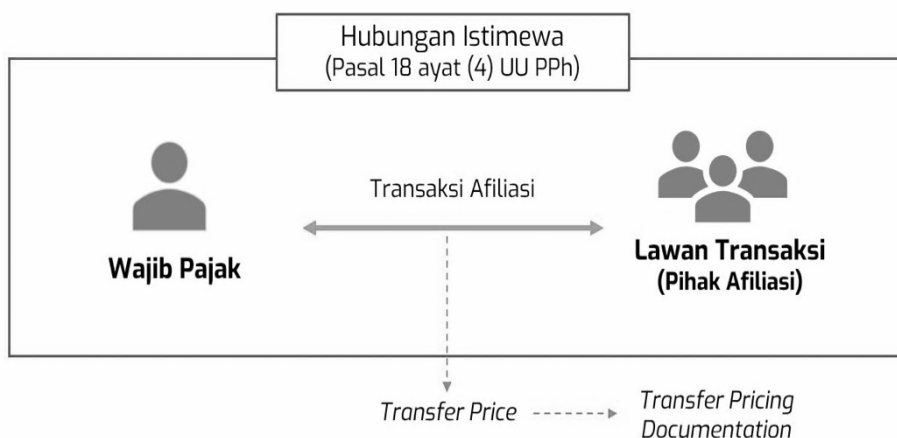
PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Transfer pricing merupakan penetapan harga atas transaksi barang atau jasa antara pihak-pihak yang memiliki hubungan istimewa, yang sering dimanfaatkan untuk tujuan pengalihan laba (Ramadhina, 2023). Penerapannya umumnya dilakukan dengan cara merendahkan harga jual dan menaikkan harga beli antar entitas yang berafiliasi (Solihin, Sohibunajar, & Ersyafdi, 2023). Laporan dari *Organisation for Economic Co-operation and Development* (2022) menyatakan bahwa perusahaan multinasional kerap memanfaatkan skema *transfer pricing* untuk mengalihkan laba ke negara dengan tarif pajak yang lebih rendah, sehingga dapat menurunkan beban pajak secara signifikan. Selain itu, menurut *Association of Certified Fraud Examiners* (2020), manipulasi harga transfer menyumbang sekitar 10% dari total kasus kecurangan, dengan kerugian rata-rata mencapai USD 954.000 per kasus atau setara dengan Rp15,6 miliar. Temuan ini menunjukkan bahwa praktik *transfer pricing* tidak hanya berdampak pada penerimaan pajak negara, tetapi juga berkontribusi terhadap risiko kecurangan yang merugikan berbagai pihak secara finansial.

Menurut Bhudiyanti & Suryarini (2022), *transfer pricing* dapat mengurangi penerimaan pajak yang merupakan salah satu sumber utama pendapatan negara. Praktik ini juga dipengaruhi oleh faktor non pajak seperti kepemilikan asing, di mana perusahaan dengan pengendali yang memiliki setidaknya 20% saham cenderung menggunakan *transfer pricing* untuk mengoptimalkan kewajiban pajak

(Kusumaningarti *et al.*, 2025). Badan Pemeriksa Keuangan (2023), menegaskan bahwa tanpa pengawasan yang efektif, *transfer pricing* berisiko mengurangi transparansi laporan keuangan dan memicu manipulasi pajak. Meskipun BPK telah menyelamatkan uang dan aset negara senilai Rp136,88 triliun hingga 2023, tingkat tindak lanjut rekomendasi yang baru mencapai 52,9% menunjukkan perlunya pengawasan yang lebih ketat untuk meminimalkan potensi praktik ini terjadi (Badan Pemeriksa Keuangan, 2023).



Gambar 1.1 Ilustrasi Transaksi Hubungan Istimewa.

Sumber: Direktorat Jenderal Pajak, 2023.

Ilustrasi menunjukkan transaksi antara wajib pajak dan pihak afiliasi yang memiliki hubungan istimewa sesuai Pasal 18 ayat (4) UU Pajak Penghasilan (UU PPh). Pada hubungan ini, transaksi afiliasi berpotensi dimanfaatkan untuk memanipulasi *transfer pricing* demi tujuan penghindaran pajak. Oleh karena itu, wajib pajak diwajibkan menyusun dokumentasi *transfer pricing* sebagai bukti bahwa harga yang digunakan telah sesuai dengan prinsip kewajaran dan kelaziman usaha. Ilustrasi tersebut menekankan pentingnya pengawasan terhadap transaksi

afiliasi dalam mencegah praktik *transfer pricing*.

Salah satu kasus yang terjadi di sektor consumer cyclical adalah PT Astra International Tbk, yang di mana perusahaan ini menjual sebagian besar sahamnya di PT Toyota Astra Motor kepada Toyota Motor Corporation Jepang (Zelfianita, 2018). Akibatnya, Toyota Motor Corporation Jepang menjadi pemegang saham mayoritas PT Toyota Astra Motor dengan kepemilikan saham sebesar 95%, dan perusahaan ini berubah nama menjadi PT Toyota Motor Manufacturing Indonesia. Setelah restrukturisasi tersebut, laba gabungan kedua perusahaan Toyota anjlok, meskipun omzet produksi dan penjualan mereka justru naik 40%. Hal ini menimbulkan kecurigaan bahwa perusahaan telah melakukan praktik *transfer pricing* untuk mengalihkan laba ke luar negeri dan mengurangi kewajiban pajak di Indonesia. Direktorat Jenderal Pajak melakukan pemeriksaan terhadap transaksi antara TMMIN dan afiliasinya di luar negeri. Pemeriksaan ini bertujuan untuk memastikan bahwa harga transaksi antar perusahaan afiliasi sesuai dengan prinsip kewajaran dan *arm's length principle* yang diatur dalam DJP Nomor PER-22/PJ/2013 tentang pedoman penentuan harga transfer. Fenomena seperti ini mencerminkan tantangan serius dalam sistem perpajakan nasional, mengingat laporan *Tax Justice Network* (2021), menyebutkan bahwa Indonesia berpotensi kehilangan pendapatan pajak hingga USD 2,275 miliar atau sekitar Rp31,85 triliun per tahun akibat penghindaran pajak melalui *transfer pricing*. Kondisi tersebut tidak hanya berdampak pada penerimaan negara, tetapi juga menimbulkan keadilan pajak, di mana praktik pengalihan laba dapat memperlebar kesenjangan pajak antar pelaku usaha. Oleh karena itu, penguatan regulasi sangat penting untuk memastikan bahwa

harga transaksi antar perusahaan afiliasi tidak merugikan negara.

Pada perusahaan berbasis syariah, *islamic corporate governance* merupakan sistem tata kelola yang dijalankan secara transparan dan berlandaskan pada hukum Islam. Menurut (Chapra & Ahmed, 2002) ICG tidak hanya berfungsi sebagai mekanisme pengawasan terhadap kinerja manajemen, tetapi juga sebagai sarana untuk memastikan bahwa seluruh aktivitas perusahaan berjalan sesuai dengan prinsip-prinsip syariah seperti keadilan, amanah, dan tanggung jawab sosial. Pernyataan ini menunjukkan bahwa dalam konteks perusahaan syariah, pengambilan keputusan tidak hanya semata-mata didasarkan pada efisiensi ekonomi dan kepentingan pemegang saham, melainkan juga mempertimbangkan nilai-nilai etika islam yang lebih luas. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk mengeksplorasi bagaimana *effective tax rate*, kepemilikan asing, dan *intangible assets* memengaruhi keputusan *transfer pricing* di perusahaan yang tergabung dalam Indeks Saham Syariah Indonesia.

Effective tax rate merupakan rasio antara beban pajak yang ditanggung perusahaan terhadap laba sebelum pajak, yang mencerminkan tingkat efektivitas pembayaran pajak aktual oleh perusahaan dan sering digunakan untuk mengukur tingkat kepatuhan pajak dan efisiensi manajemen pajak dalam perusahaan. Pada praktiknya, perbedaan antara tarif pajak nominal dan aktual dapat mencerminkan strategi *tax planning* atau bahkan indikasi penghindaran pajak melalui mekanisme *transfer pricing* (Yumna *et al.*, 2021). Penelitian oleh Rumengan *et al.* (2024) juga menunjukkan bahwa *effective tax rate* memiliki pengaruh signifikan terhadap keputusan perusahaan dalam melakukan *transfer pricing*. Kondisi ini menjadi

perhatian, terutama pada perusahaan yang tergabung dalam Indeks Saham Syariah Indonesia, di mana praktik perpajakan seharusnya dilakukan secara transparan dan etis sesuai prinsip *islamic corporate governance*. Oleh karena itu, variabel ini penting untuk dianalisis dalam konteks pengambilan keputusan *transfer pricing* pada perusahaan berbasis syariah.

Intangible assets merupakan aset tidak berwujud yang memberikan manfaat ekonomi di masa depan bagi perusahaan, seperti hak paten, merek dagang, hak cipta, *goodwill*, dan perangkat lunak. Menurut (Kieso, 2020) aset tidak berwujud memiliki dua karakteristik utama, yaitu tidak memiliki bentuk fisik dan bukan merupakan instrumen keuangan. Aset ini umumnya diklasifikasikan sebagai aset jangka panjang dan dapat memiliki masa manfaat terbatas maupun tidak terbatas. Pada konteks perpajakan, keberadaan *intangible assets* sering kali menimbulkan tantangan dalam hal penilaian dan pelaporan, khususnya terkait praktik *transfer pricing*. Irawan dan Ulinnuha (2022) mengungkapkan bahwa perusahaan dengan proporsi aset tidak berwujud yang tinggi cenderung memiliki tingkat agresivitas *transfer pricing* yang lebih besar. Hal ini disebabkan oleh kesulitan dalam menentukan nilai wajar dari aset tidak berwujud, sehingga memungkinkan perusahaan untuk memindahkan laba ke negara dengan tarif pajak lebih rendah. Pada perusahaan berbasis syariah yang tergabung dalam Indeks Saham Syariah Indonesia, pengelolaan *intangible assets* perlu dilakukan secara transparan dan etis sesuai dengan prinsip islam.

Kepemilikan asing mengacu pada persentase saham perusahaan yang dimiliki oleh investor non-domestik, baik perorangan maupun institusi. Investor asing sering

membawa sumber daya modal, teknologi, dan akses jaringan global yang dapat memengaruhi strategi pajak perusahaan, termasuk kebijakan *transfer pricing*. Sinambela *et al.* (2023) menemukan bahwa proporsi kepemilikan asing yang tinggi berhubungan positif dengan agresivitas *transfer pricing*, karena perusahaan multinasional cenderung memindahkan laba ke entitas di yurisdiksi dengan tarif pajak lebih rendah untuk memaksimalkan keuntungan bersih. Pada konteks perusahaan syariah yang tergabung dalam Indeks Saham Syariah Indonesia, praktik tersebut harus diimbangi dengan prinsip transparansi dan keadilan sesuai *islamic corporate governance*. Oleh karena itu, penelitian ini juga bertujuan untuk menguji pengaruh kepemilikan asing terhadap keputusan *transfer pricing* pada perusahaan berbasis syariah di Indonesia.

Berdasarkan faktor-faktor tersebut, penelitian ini difokuskan pada perusahaan yang bergerak di sektor *consumer cyclical* yang terdaftar dalam Indeks Saham Syariah Indonesia selama periode 2021–2024. Pemilihan sektor ini didasarkan pada kompleksitas aktivitas operasional dan transaksi antar entitas yang umum dilakukan oleh perusahaan. Sektor ini yang mencakup industri seperti otomotif, ritel, dan hiburan, sangat sensitif terhadap fluktuasi ekonomi dan memiliki struktur bisnis yang kompleks, termasuk jaringan afiliasi yang luas, yang dapat meningkatkan praktik *transfer pricing*.

Perbedaan utama dalam penelitian ini dibandingkan dengan studi sebelumnya terletak pada penggunaan *islamic corporate governance* sebagai variabel moderasi. Penelitian ini merupakan pengembangan dari studi yang dilakukan oleh (Wiqoyah, 2022), yang hanya menguji pengaruh kepemilikan asing dan *effective tax rate*

terhadap *transfer pricing* tanpa mempertimbangkan variabel moderasi. Selain itu, penelitian ini juga merujuk pada temuan Supriyadi *et al.* (2021) yang menyoroti peran *intangible assets* dalam mendorong praktik *transfer pricing*, namun belum mengaitkannya secara langsung dengan mekanisme pengawasan berbasis tata kelola islam. Selain itu, secara khusus difokuskan pada perusahaan yang beroperasi berdasarkan prinsip-prinsip syariah, yang menekankan nilai keadilan, transparansi, serta kepatuhan terhadap ketentuan Islam. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh *effective tax rate*, *intangible assets*, dan kepemilikan asing terhadap *transfer pricing*. Sejalan dengan itu, *islamic corporate governance* dimasukkan sebagai variabel moderasi untuk mengkaji apakah keberadaannya dapat memperkuat atau justru melemahkan hubungan antara variabel independen dan dependen. Fokus pada perusahaan yang terdaftar dalam Indeks Saham Syariah Indonesia memberikan perspektif baru, mengingat kajian terkait *transfer pricing* dalam konteks perusahaan berbasis syariah masih relatif terbatas dibandingkan dengan perusahaan konvensional.

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan tersebut maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Apakah *effective tax rate* berpengaruh terhadap *transfer pricing* pada perusahaan sektor consumer cyclical yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia?
- b. Apakah *intangible assets* berpengaruh terhadap *transfer pricing* pada perusahaan sektor consumer cyclical yang terdaftar di Indeks Saham

Syariah Indonesia?

- c. Apakah kepemilikan asing berpengaruh terhadap *transfer pricing* pada perusahaan sektor consumer cyclical yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia?
- d. Apakah *islamic corporate governance* dapat memoderasi *effective tax rate* terhadap *transfer pricing* pada perusahaan sektor consumer cyclical yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia?
- e. Apakah *islamic corporate governance* dapat memoderasi *intangible assets* terhadap *transfer pricing* pada perusahaan sektor consumer cyclical yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia?
- f. Apakah *islamic corporate governance* dapat memoderasi kepemilikan asing terhadap *transfer pricing* pada perusahaan sektor consumer cyclical yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah, Adapun tujuan dari penelitian ini antara lain sebagai berikut:

- a. Menguji secara empiris pengaruh *effective tax rate* terhadap *transfer pricing* di perusahaan sektor consumer cyclical yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia.
- b. Menguji secara empiris pengaruh *intangible assets* terhadap *transfer pricing* di perusahaan sektor consumer cyclical yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia.
- c. Menguji secara empiris pengaruh kepemilikan asing terhadap *transfer*

pricing di perusahaan sektor consumer cyclical yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia.

- d. Menguji secara empiris mengenai kemampuan memoderasi *islamic corporate governance* dalam memengaruhi *effective tax rate* terhadap *transfer pricing* di perusahaan sektor consumer cyclical yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia.
- e. Menguji secara empiris mengenai kemampuan memoderasi *islamic corporate governance* dalam memengaruhi *intangible assets* terhadap *transfer pricing* di perusahaan sektor consumer cyclical yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia.
- f. Menguji secara empiris mengenai kemampuan memoderasi *islamic corporate governance* dalam memengaruhi kepemilikan asing terhadap *transfer pricing* di perusahaan sektor consumer cyclical yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia.

1.4 Manfaat Penelitian

Beberapa manfaat yang diharapkan pada penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memperkaya literatur terkait faktor-faktor yang memengaruhi *transfer pricing*, khususnya dalam konteks perusahaan sektor consumer cyclical yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia pada periode 2021-2024. Selain itu, penelitian ini memberikan kontribusi terhadap akuntansi dan keuangan dengan menguji peran *islamic corporate governance* sebagai variabel moderasi dalam hubungan antara *effective tax*

rate, intangible assets, dan kepemilikan asing terhadap *transfer pricing*.

b. Manfaat Praktis

Penelitian ini diharapkan dapat meningkatkan pemahaman akademik terkait *effective tax rate, intangible assets*, dan kepemilikan asing terhadap *transfer pricing* dengan *islamic corporate governance* sebagai variabel moderasi dalam konteks perusahaan sektor consumer cyclical yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia. Penelitian ini juga diharap dapat berperan sebagai referensi bagi penelitian selanjutnya dalam memahami bagaimana faktor seperti *islamic corporate governance* memengaruhi hubungan *effective tax rate, intangible assets*, dan kepemilikan asing terhadap *transfer pricing* terutama dalam perusahaan yang beroperasi dalam sistem ekonomi berbasis syariah.

DAFTAR PUSTAKA

- Arikunto. (2010). *Prosedur Penelitian: Suatu Pendekatan Praktek*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Arsad, S., Said, R., Yusoff, H., & Ahmad, R. (2021). Corporate governance and Islamic corporate social responsibility disclosures: Shari'ah compliant companies in Malaysia. *Studies of Applied Economics*, 39(10).
- Avita, L., Fauziyah, & Naruli, A. (2024). Pengaruh *Effective tax rate*, Kepemilikan Asing Dan Profitabilitas Terhadap *Transfer pricing* Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Energy Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2021 – 2023. *Musytari : Neraca Manajemen, Akuntansi, Dan Ekonomi*, 11(8), 128–136.
- Azis, S. N. (2024). Tax Havens, Foreign Ownership, and *Transfer pricing*: The Moderating Role of Good Corporate Governance. *E-Jurnal Akuntansi*, 34(11), 1–13.
- Azzahra, Y. F., Abbas, D. S., & Rahandri, D. (2024). Pengaruh Perencanaan Pajak, Multinationality dan *Intangible assets* Terhadap Keputusan *Transfer pricing*. *MENAWAN : Jurnal Riset Dan Publikasi Ilmu Ekonomi*, 2(1), 1–14.
- Badan Pemeriksa Keuangan. (2023). *Hingga Tahun 2023 BPK Selamatkan Uang dan Aset Negara Senilai RP136,88 Triliun*. [www.Bpk.Go.Id](http://www.bpk.go.id).
- Bajaher, M., Habbash, M., & Alborr, A. (2022). Board governance, ownership structure and foreign investment in the Saudi capital market. *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 20(2), 261-278.
- Bakhram, P. W., Siregar, H., & Santoso, M. H. (2021). *Dalam studi berjudul "Faktor-Faktor Risiko Transfer pricing di Indonesia"*.
- Bakti, B. E. M., & Triyono. (2022). Analisis Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance Dan Variabel Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 9(1), 104–111.
- Bhudiyanti, K., & Suryarini, T. (2022). Pengaruh Tax Haven, Foreign Ownership, dan *Intangible assets* Terhadap Keputusan *Transfer pricing*. *Nominal: Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 11(2), 305–321.
- Boresli, N. S., Haron, R., & Hassan, R. (2023). Corporate governance and foreign ownership in the Islamic capital market of Kuwait. *Asian Economic and Financial Review*, 13(1), 1-17.
- Chapra, U., & Ahmed, H. (2002). *Corporate Governance In Islamic Financial*

InstitutionS. Islamic Development Ban.

- Das, N. A., Badri, J., & Putra, Y. E. (2024). Pengaruh Minimalisasi Pajak, Mekanisme Bonus Kepemilikan Asing terhadap *Transfer pricing* pada Perusahaan Manufaktur Multinasional yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Economina*, 3(4), 1–14.
- Elumilade, O. O., Ogundeji, I. A., Achumie, G. O., Omokhoa, H. E., & Omowole, B. M. (2022). Optimizing corporate tax strategies and transfer pricing policies to improve financial efficiency and compliance. *Journal of Advance Multidisciplinary Research*, 1(2), 28-38.
- Ermadiani, DP, R. T., & Wahyudi, T. (2023). The Effect of Thin Capitalization, Tunneling Incentive, Exchange Rate, Foreign Ownership, and *Effective tax rate* on *Transfer pricing*. *International Journal Of Humanities Education And Social Sciences (IJHESS)*, 4(3), 1344–1353.
- Gustani. (2021). *Shariah Enterprise Theory (SET)*. Wwww.Gustani.Id.
- Hasanah, M., & Masyitah, E. (2024). Pengaruh Tunneling Incentive, Mekanisme Bonus, *Effective tax rate*, Dan Likuiditas Terhadap *Transfer pricing*. *Jurnal Widya*, 5(2), 122–129.
- Herlina, H., & Murniati, S. (2023). Effect of *Effective tax rate*, Tunneling Incentive, and Bonus Mechanism on *Transfer pricing* Decision. *Atestasi : Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 6(2), 21–30.
- Hidayat, H., & Wijaya, S. (2021). PENGARUH MANAJEMEN LABA DAN *TRANSFER PRICING* TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK. *Bina Ekonomi*, 25(2), 61–70.
- Hirsanudin, H., & Martini, D. (2023). Good Corporate Governance Principles in Islamic Banking: A Legal Perspective on the Integration of *TARIF* Values. *JILS*, 8, 935.
- Irawan, F., & Ulinnuha, I. A. (2022). *Transfer pricing* Aggressiveness in Indonesia: Multinationality, Tax Haven, and *Intangible assets*. *Jurnal Dinamika Akuntansi Dan Bisnis*, 9(1), 1–18.
- Jamaludin, A. (2021). Implementasi Shariah Enterprise Theory dalam perusahaan manufaktur. *Jurnal Ilmu Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 1(2), 45–56. <https://doi.org/https://jurnaljiebi.org/index.php/jiebi/article/view/63>
- Kieso, D. E. (2020). *Intermediate Accounting: IFRS Edition*. New Jersey : John Wiley and sons.

- Kusumaningarti, M., Rahayu, P., & Yunicha, Y. (2025). Pengaruh Tarif Pajak dan Kepemilikan Asing terhadap Penerapan *Transfer pricing* untuk Penghindaran Pajak. *Jurnal Riset Akuntansi*, 3(1), 1–14.
- Lase, N. N., & Oktari, Y. (2024). Discovering the Intriguing Dynamics of *Transfer pricing*: Tax Burden, Foreign Ownership, and Company Size. *Eco-Fin*, 6(2), 21–30.
- Loresius, J., & Aprilyanti, R. (2022). Pengaruh Beban Pajak, Kepemilikan Asing Dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan Melakukan *Transfer pricing* Pada Perusahaan Indeks LQ 45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) 2016-2020. *ECo-Buss*, 5(2).
- Madani, D. N., & Djohar, C. (2024). Pengaruh *Transfer pricing*, Dewan Komisaris Independen dan Kepemilikan Asing terhadap Tax Avoidance (Studi Empiris Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Primer Yang Terdaftar Di Bei Periode 2018-2022). *Jurnal Nusa Akuntansi*, 1(1), 92–109. <https://doi.org/10.62237/jna.v1i1.7>
- Marliana, D., Prihatni, R., & Muliasari, I. (2022). Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Transfer pricing*. *Jurnal Akuntansi, Perpajakan Dan Auditing*, 3(2), 332–343.
- Meldona, M., Ninda Aulia Riska, & Rochayatun, S. (2020). Corporate social responsibility disclosure through Sharia Enterprise Theory. *3rd Asia Pacific International Conference of Management and Business Science (AICMBS 2019)*. <https://doi.org/10.2991/aebmr.k.200410.026>
- Mukhibad, H., Yudo Jayanto, P., Suryarini, T., & Bagas Hapsoro, B. (2022). Corporate governance and Islamic bank accountability based on disclosure— a study on Islamic banks in Indonesia. *Cogent Business & Management*, 9(1), 2080151.
- Nasrin, Y. S. (2023). Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing Terhadap Keputusan *Transfer pricing*. *Jurnal Mutiara Ilmu Akuntansi*, 1(4), 21–30.
- Novira, A. R., Suzan, L., & Asalam, A. G. (2020). 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 (JAAT)*, 5(1), 1–14.
- Purba, R. C., Damanik, Tiurma, F., & Sherhan. (2024). Pengaruh Literasi Pajak Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak Orang Pribadi Pada Masyarakat Kota Medan. *Journal Net. Library and Information (JNLI)*, 1(2), 1–13.

- Putri, M. A. N. (2023). Pengaruh Kepemilikan Asing, Kualitas Audit, Dan *Effective tax rate* Terhadap *Transfer pricing*. *Journal of Economic Bussines and Accounting*, 6(2), 27–34.
- Ramdhani, M. D., Fitria, Y. Z. N., & Rachman, A. A. (2021). The effect of transfer pricing on tax avoidance in manufacturing companies listed on lq45 indonesia stock exchange 2015-2019. *Turkish Journal of Physiotherapy and Rehabilitation*, 32(3), 9176-9194.
- Ramadhina, P. A. (2023). *Pengaruh Transfer pricing, Sales Growth, Dan Inventory Intensity Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman*. Universitas Negeri Jakarta.
- Ratnosari, D., Nugroho, S. W., & Tohari, H. (2024). The Effect of Tax Minimization, Debt Covenant, and Foreign Ownership on *Transfer pricing*. *Summa: Journal Of Accounting and Tax*, 2(2), 421–430.
- Rosmawati, D., & Ginting, W. (2022). Pengaruh *Effective tax rate*, Bonus Mechanism, Debt To Equity Ratio, Dan Exchange Rate Terhadap Keputusan *Transfer pricing*. *Acman: Accounting and Management Journal*, 2(1), 51–65.
- Rumengan, H. E. A., Karamoy, H., & Weku, P. (2024). Pengaruh *Effective tax rate*, Tunneling Incentive Dan Exchange Rate Pada Keputusan *Transfer pricing* Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Idx 30 Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2023). *Going Concern : Jurnal Riset Akuntansi*, 19(4), 131–140.
- Sari, D. R. (2023). Implementation of *Sharia enterprise theory* at the National Amil Zakat. *Proceedings of ICOSIS 2023*.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2018). *Metode Penelitian untuk Bisnis: Pendekatan Pengembangan-Keahlian* (2nd ed.). Jakarta Selatan: Salemba Empat.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2020). *Research methods for business a skill building approach 8th ed/Roger Bougie, Uma Sekaran*. John Wiley & Sons.
- Sinambela, T., Sidauruk, T. D., & Sinambela, T. R. (2023). Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing Terhadap Keputusan *Transfer pricing*. *Jurnal Pajak Dan Bisnis*, 4(2), 201–210.
- Sitanggang, R., & Firmansyah, A. (2021). Transaksi dengan pihak berelasi dan praktik *Transfer pricing* di Indonesia. *Jurnal Pajak Indonesia*, 5(1), 1–12.
- Solihin, M., Sohibunajar, S., & Ersyafdi, I. R. (2023). Pengaruh Pajak, *Intangible assets*, Kepemilikan Asing, Profitabilitas, Mekanisme Bonus terhadap *Transfer pricing*. *Mizania: Jurnal Ekonomi Dan Akuntansi*, 3(1), 1–13.

- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Supriyadi, S., Widyastuti, T., & Darmansyah, D. (2024). Determination of financial performance and *Transfer pricing* aggressiveness: Analysis of sales growth, leverage, company size and *intangible assets* (literature review). *Educoretax*, 4(10), 1194–1209.
- Toumi, K., & Hamrouni, A. (2023). Islamic corporate governance quality and value relevance of accounting information in Islamic banks. *Journal of Financial Reporting and Accounting*.
- Triyuwono, I. S. (2001). Metafora zakat dan shari'ah enterprise theory sebagai konsep dasar dalam membentuk akuntansi syari'ah. *Jurnal Akuntansi Dan Auditing Indonesia*, 2(1), 131–145.
- Ulfi, I., & Rizaldy, M. R. (2024). A Review on *Islamic corporate governance* Research in Islamic Financial Institution. *Malia: Jurnal Ekonomi Islam*, 15(2), 126–146.
- Wahyudi, I., & Fitriah, N. (2021). Pengaruh Aset Tidak Berwujud, Ukuran Perusahaan, Kepatuhan Perpajakan, dan Leverage Terhadap *Transfer pricing*. *Jurnal Akuntansi*, 13(2), 2–9.
- Widiyanti, N. W., Sulistiyo, A. B., & Aprillianto, B. (2025). Integrating *Sharia enterprise theory* in ESG-Based Sustainable Finance: A Case Study from Indonesia's Agro-Industrial Sector. *International Journal of Research and Review*, 12(5), 208–218. <https://doi.org/10.52403/ijrr.20250525>
- Wiqoyah, F. M. (2022). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Asing, Effective tax rate dan Profitabilitas Terhadap Transfer pricing (Studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2018-2020)*.
- Wulandari, A., & Fitrianti, D. (2024). Pengaruh Pajak, *Intangible assets*, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Transfer pricing*. *Jurnal Akuntansi Keuangan Dan Bisnis*, 2(2), 12–20.
- Yudhistira, L., Munthe, I. L. S., & Sari, R. Y. (2023). Pengaruh *effective tax rate*, bonus scheme, tunneling incentive, dan leverage terhadap *Transfer pricing* dengan size sebagai variabel moderasi. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Finansial Indonesia*, 6(2), 9–24.
- Yumna, Z., Sumiati, A., & Susanti, S. (2021). Pengaruh *Effective tax rate* (ETR), Exchange Rate, dan Tunneling Incentive terhadap. *Jurnal Bisnis, Manajemen, Dan Keuangan*, 2(1), 132–149.

Zelfianita. (2018). *Transfer pricing (Analisis Kasus Transfer pricing PT Toyota Motor Manufacturing Indonesia)*.