

**PENGARUH PAJAK , KEPEMILIKAN ASING, *EXCHANGE RATE* DAN
LEVERAGE TERHADAP *TRANSFER PRICING* DI PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA
YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2015-2018**



SHARAH RIZQI

01031281621082

Akuntansi

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2021

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

PENGARUH PAJAK , KEPEMILIKAN ASING, *EXCHANGE RATE*
DAN *LEVERAGE* TERHADAP *TRANSFER PRICING* DI PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG LISTING
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2015-2018


Nama : Sharah Rizqi
NIM : 01031281621082
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Perpajakan

Disetujui untuk digunakan dalam Ujian Komprehensif.

Tanggal Persetujuan


Dosen Pembimbing

Tanggal : 7 Januari 2021


Drs. Burhanuddin, M. Acc., Ak

NIP. 195808281988101001

Tanggal : 7 Oktober 2020


Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak., CA

NIP. 196608201994022001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH PAJAK , KEPEMILIKAN ASING, *EXCHANGE RATE*
DAN *LEVERAGE* TERHADAP *TRANSFER PRICING* DI PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG LISTING
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2015-2018

Disusun oleh :

Nama : Sarah Rizqi
NIM : 01031281621082
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Perpajakan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 19 Februari 2021 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif,
Inderalaya, 19 Februari 2021

Ketua,

Drs. Burhanuddin, M. Acc., Ak
NIP. 195808281988101001

Anggota,

Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak.,CA
NIP 196608201994022001

Anggota,

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

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi

ASLI
JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI
24/2 2021

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

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Sharah Rizqi
NIM : 01031281621082
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Perpajakan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi saya yang berjudul :
Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing, Exchange Rate dan Leverage terhadap Transfer Pricing di Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Listing di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2018.

Pemimbing:

Ketua : Drs. Burhanuddin, M. Acc., Ak
Anggota : Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak., CA

Tanggal Ujian : 19 Februari 2021

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

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebcnarnya dan apabila pernyataan ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Inderalaya, Maret 2021



Pembuat Pernyataan

Sharah Rizqi

Sharah Rizqi

NIM. 01031281621082

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Sungguh orang-orang yang beriman dan mengerjakan kebajikan, mereka akan mendapat surga yang mengalir di bawahnya sungai-sungai, itulah kemenangan yang agung.”

(Q.S Al- Buruj:11)

“Dan ketahuilah, sesungguhnya kemenangan itu beriringan dengan kesabaran. Jalan keluar beriringan dengan kesukaran. Dan sesudah kesulitan pasti akan datang kemudahan.”

(HR. Tirmidzi)

“Berlelah-lelahlah. Manisnya hidup terasa setelah lelah berjuang.”

(Imam Syafi'i)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini dipersembahkan untuk :

- **Allah SWT dan Nabi Muhammad SAW**
- **Mama dan Papa**
- **Adikku**
- **Seluruh keluargaku**
- **Sahabat dan teman-temanku**
- **Almamater tercinta**

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah rabbil'alam, segala puji bagi Allah SWT atas rahmat, petunjuk, dan pertolongan-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing, *Exchange Rate* dan *Leverage* Terhadap *Transfer Pricing* di Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Listing di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2018".

Skripsi ini membuktikan pengaruh variabel pajak, kepemilikan asing, *exchange rate*, dan *leverage* terhadap *transfer pricing* yang terdapat di perusahaan manufaktur sektor industri dasar dan kimia di bursa Efek Indonesia (BEI). Skripsi ini memberikan kesimpulan bahwa ketika perusahaan melakukan transaksi antar sesama anggota baik dalam melakukan penjualan berupa barang ataupun jasa dengan perusahaan yang berelasi atau memiliki hubungan istimewa, maka perusahaan tersebut terindikasi melakukan praktek *transfer pricing* guna meminimalisir pajak.

Penulis menyadari adanya kekurangan dan keterbatasan dalam skripsi ini. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran agar dapat diperbaiki pada penelitian-penelitian selanjutnya. Harapannya semoga skripsi ini menjadi suatu karya yang bermanfaat bagi pembaca dan menjadi amal jariah.

Indralaya, Maret 2021



Sarah Rizqi

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis haturkan atas kehadiran Allah SWT, karena berkat rahmat dan hidayah-Nya lah penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak luput dari berbagai ujian dan tantangan yang ada. Namun berkat bantuan dan dukungan dari berbagai pihak sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih sebesar – besarnya kepada:

1. Allah SWT, atas segala nikmat dan kemudahan yang telah diberikan.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaf, M.S.C.E selaku Rektor Universitas Sriwijaya beserta jajarannya
3. Bapak Prof. Dr. Mohammad Adam, S.E.,M.E selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya beserta jajarannya
4. Bapak Arista Hakiki, S.E.,M.Acc.,Ak.,CA dan Ibu Dr. E. Yusnaini, S.E.,M.Si.,Ak selaku Ketua dan Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
5. Bapak Drs. Burhanuddin, M.Acc.,Ak dan Ibu Hj. Ermadiani, S.E.,M.M.,Ak.,CA selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan bimbingan, arahan, saran, waktu, dan tenaga dengan penuh kesabaran sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
6. Ibu Dr. E. Yusnaini, S.E.,M.Si.,Ak selaku dosen penguji Seminar Proposal, dan Ibu Meita Rahmawati S.E., M.Acc., Ak., CA selaku dosen penguji Ujian Komprehensif yang telah memberikan waktu, arahan, dan kritik yang membangun kepada penulis.

7. Seluruh Bapak/Ibu dosen Fakultas Ekonomi yang memberikan banyak ilmu pengetahuan dan berbagai pengalaman selama masa perkuliahan.
8. Seluruh Staff Kepegawaian Administrasi dan seluruh karyawan yang telah membantu banyak hal akademik selama masa perkuliahan.
9. Terimakasih Diriku, sudah berjuang dengan segenap kemampuan, bertahan dengan segala cobaan, bersabar disetiap perjalanan, berpikir positif pada setiap hambatan, bersedih dan bergembira sudah menjadi bagian.
10. Mama dan Papa Tercinta, terimakasih atas segala do'a yang dipanjatkan selama ini, sudah menjadi alasan kakak untuk bertahan, sudah menjadi pelindung dan pengingat di saat kakak hilang semangat, sudah menjadi *support system* terbesar dalam hidup kakak.
11. Adikku tersayang, terimakasih sudah menjadi seseorang yang dapat diandalkan, memotivasi saat diperlukan, selalu ada untuk mendengarkan, siap sedia untuk bepergian, terimakasih atas penghiburan.
12. Untuk keluarga di sekip, Abah, Alm. Umi dan Ayu, terimakasih atas nasihat, perhatian dan kepeduliannya terus bertanya bagaimana progres kuliah kakak.
13. Maangah dan Tante Nita, terimakasih sudah memfasilitasi kebutuhan dimasa perkuliahan kakak serta nasihat dan motivasi yang diberikan.
14. Kak Bowo, terimakasih sudah menjadi secercah cahaya disaat sharah menemukan jalan kegelapan, sungguh suatu keberkahan sekali bisa mengenal kakak.

15. Teman seperjuanganku, JOSH : Dona, Reva, Inggit, Reta, Lita, Annis, Yuri, Putri, Ainun, Tara terimakasih sudah mengukir kenangan bersama.
16. Dona, sobat dari TK, mulai dari masa pendaftaran ulang, foto kpm, dan pk2 kita selalu bersama, pergi kuliah bareng pulang pun begitu, tak henti berbagi macam kisah, terimakasih selalu ada di masa perkuliahan ini.
17. Reva, terimakasih sudah menjadi kamus bagiku, tempat bertanya disaat aku tersesat mulai dari awal perkuliahan hingga meninggalkan bangku kuliah, terimakasih sudah bersabar menghadapi aku, sungguh mengenalmu adalah anugerah.
18. Inggit, terimakasih sudah menjadi teman debatku, kehidupan kampusku berwarna karenamu. Sungguh, disaat aku berada di titik nol, ucapan penyemangatmu membantuku bangkit.
19. Reta, terimakasih sudah menjadi secercah cahaya diujung jalan, bersedia mendengarkan keluh kesahku, menjadi konsultan mendadak dan teman se-perMcD-an pastinya..
20. Kepada Keluarga besar GenBI Sumsel, BPH Cemara, BPH Sumsel, terkhusus Mudhi'ah, Kak Naufal, Kak Dina, Kak Irwan, Kak Hadi, Kak Rizky, Kak Laila, Kak Weni, dan Alif Muhammad atas momen kebersamaan yang tak terlupakan!

Palembang, 24 Maret 2021



Sarah Rizqi.

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

PENGARUH PAJAK , KEPEMILIKAN ASING, *EXCHANGE RATE*
DAN *LEVERAGE* TERHADAP *TRANSFER PRICING* DI PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG LISTING
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2015-2018

Disusun oleh :

Nama : Sharah Rizqi
NIM : 01031281621082
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Perpajakan

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

Panitia Ujian Komprehensif,
Inderalaya, Februari 2021

Ketua,

Anggota,



Drs. Burhanuddin, M. Acc., Ak
NIP. 195808281988101001



Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak., CA
NIP 196608201994022001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



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

ABSTRAK

**PENGARUH PAJAK , KEPEMILIKAN ASING, *EXCHANGE RATE* DAN
LEVERAGE TERHADAP *TRANSFER PRICING* DI PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA
YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2015-2018**


Oleh:
Sharah Rizqi
Drs. Burhanuddin, M.Acc.,Ak
Hj. Ermadiani, S.E.,M.M.,Ak,CA

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui secara empiris pengaruh pajak, kepemilikan asing, *exchange rate* dan *leverage* terhadap *transfer pricing*. Penelitian dilakukan pada perusahaan manufaktur sektor industri dasar dan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) 2015-2018. Sampel ditentukan menggunakan *purposive sampling* pada 69 perusahaan. Teknik analisis data menggunakan regresi logistik yang diproses menggunakan spss versi 23. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pajak berpengaruh positif signifikan, kepemilikan asing tidak berpengaruh positif signifikan, *exchange rate* dan *leverage* berpengaruh negatif signifikan terhadap keputusan perusahaan dalam melakukan praktek *transfer pricing*.

Kata Kunci: Pajak, Kepemilikan Asing, *Exchange Rate*, *Leverage*, *Transfer Pricing*

Ketua,

Anggota,



Drs. Burhanuddin, M.Acc.,Ak
NIP. 195808281988101001



Hj. Ermadiani, S.E.,M.M.,Ak,CA
NIP 196608201994022001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



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

ABSTRACT

**THE EFFECT OF TAX, FOREIGN OWNERSHIP, EXCHANGE RATE
AND LEVERAGE ON TRANSFER PRICING IN MANUFACTURING
COMPANIES IN BASIC AND CHEMICAL INDUSTRY SECTOR
WHICH WERE LISTED IN INDONESIAN STOCK EXCHANGE
DURING THE PERIOD OF 2015-2018**

By:
Sharah Rizqi
Drs. Burhanuddin, M.Acc.,Ak
Hj. Ermadiani, S.E.,M.M.,Ak,CA

This study aims determined empirically the effect of taxes, foreign ownership, exchange rate and leverage on transfer pricing. The research was conducted at manufacturing companies in the basic industrial and chemical sectors which were listed in Indonesian Stock Exchange (IDX) during the period of 2015-2018. The sample was determined using purposive sampling on 69 companies. The data analysis technique used logistic regression which was processed using SPSS version 23. The results showed that tax had a significant positive effect, foreign ownership has no significant positive effect, exchange rate and leverage had a significant negative effect on company decisions in implementing transfer pricing practices.

Keywords: Tax, Foreign Ownership, Exchange Rate, Leverage, Transfer Pricing

Chairman,



Drs. Burhanuddin, M.Acc.,Ak
NIP. 195808281988101001

Member,



Hj. Ermadiani, S.E, M.M.,Ak,CA
NIP. 196608201994022001

*Acknowledge by,
Head of Accounting Department*



Arista Hakiki, SE, M.Acc.,Ak,CA
NIP.197303171997031002

RIWAYAT HIDUP



Nama : Sharah Rizqi
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat Tanggal Lahir : Palembang, 22 Mei 1998
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat : Perumnas Talang Kelapa. Blok 6 RT.21 RW.11 No. 659,
Kelurahan Talang Kelapa, Kecamatan Alang-alang Lebar,
Palembang, Sumatera Selatan.
Alamat Email : sharahrizqi22@gmail.com

PENDIDIKAN FORMAL

1. 2002 – 2004 : TK Mazharul Iman
2. 2004 – 2010 : SD Negeri 136 Palembang
3. 2010 – 2013 : SMP Negeri 52 Palembang
4. 2013 – 2016 : SMA Negeri 22 Palembang
5. 2016 – 2021 : Universitas Sriwijaya

PENGALAMAN ORGANISASI

1. 2016-selesai : Anggota Ikatan Mahasiswa Akuntansi
2. 2016-2018 : Anggota UKM U-Read
3. 2017-2018 : Anggota Tax Center Unsri
4. 2017-2018 : BPH LDF Ukhuwah
5. 2018-2019 : BPH Keimi
6. 2019-2020 : BPH GenBI Unsri
7. 2020-2021 : BPH GenBI Sumsel

PRESTASI

1. 2016 : Juara 3 Lomba Penulisan Artikel Pertanian Nasional
2. 2016 : Juara 3 Lomba PTQ RRI Sumsel Babel
3. 2017 : Peserta Lomba PTQ RRI Nasional di Pekanbaru, Riau
4. 2018 : Juara 1 Lomba PTQ RRI Sumsel Babel
5. 2018 : Peserta Lomba PTQ RRI Nasional di Sumenep, Madura
6. 2019 : Delegasi Unsri di MTQ Mahasiswa Nasional Unsyiah, Aceh
7. 2019 : Delegasi Sumsel di Leadership Camp GenBI Nasional, Jakarta

BEASISWA

1. 2016-2017 : Beasiswa PPA
2. 2018-2019 : Beasiswa Bank Indonesia

DAFTAR ISI

DAFTAR ISI.....	ii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	7
1.4.1 Manfaat Teoritis	7
1.4.2 Manfaat Praktis	7
1.5. Sistematika Penulisan.....	8
BAB II STUDI KEPUSTAKAAN	10
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	10
2.1.2 Teori Akuntansi Positif	11
2.1.3 <i>Transfer Pricing</i>	12
2.1.4 Regulasi <i>Transfer Pricing</i>	14
2.1.5 Pajak	24
2.1.6 Kepemilikan Asing	25
2.1.6 <i>Exchange Rate</i>	27
2.1.7 <i>Leverage</i>	28
2.2 Penelitian Terdahulu.....	29
2.3 Alur Pikir	33
2.4 Pengembangan Hipotesis	33
2.4.1. Pengaruh Pajak terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	33
2.4.2. Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap <i>Transfer Pricing</i>	34
2.4.3. Pengaruh <i>Exchange Rate</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	35
2.4.4. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	36
BAB III METODELOGI PENELITIAN	37
3.1 Ruang Lingkup penelitian.....	37
3.2 Rancangan Penelitian	37
3.3 Jenis dan Sumber Data	37
3.4 Populasi dan Sampel.....	38

3.4.1.	Populasi	38
3.4.2.	Sampel	38
3.5	Teknik Analisis Data	40
3.5.1	Uji Statistik Deskriptif	41
3.5.2	Uji Asumsi Klasik.....	41
3.5.3	Analisis Regresi Logistik.....	41
3.5.3.1	<i>Hosmer and Lemeshow's Goodness of Fit Test</i>	41
3.5.3.2	Variabilitas.....	42
3.5.3.3	Uji Hipotesis	42
3.6.	Definisi dan Pengukuran Variabel.....	43
3.6.1	Variabel Dependen (Y)	43
3.6.2	Variabel Independen (X).....	43
3.6.2.1	Pajak	44
3.6.2.2	Kepemilikan Asing	44
3.6.2.3	<i>Exchange Rate</i>	45
3.6.2.4	<i>Leverage</i>	45
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		46
4.1.	Hasil Penelitian	46
4.1.1.	Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	47
4.1.1.1.	Hasil Uji Frekuensi	49
4.1.2.	Hasil Uji Regresi Logistik	50
4.1.2.1.	<i>Case Processing Summary</i>	51
4.1.2.2.	<i>Dependent Variable Encoding</i>	52
4.1.2.3.	Hasil Uji Kesesuaian Keseluruhan Model (<i>Overall Model Fit</i>)	52
4.1.2.4.	Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Nagelkere R Square</i>).....	54
4.1.2.5.	Hasil Uji Kelayakan Model Regresi (<i>Hosmer and Lemeshow Test Goodness of Fit</i>)	55
4.1.2.6.	Uji Simultan, Uji Parsial dan Pembentukan Model	56
4.2.	Pembahasan	58
4.2.1.	Pengaruh Pajak Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i> Perusahaan.....	58
4.2.2.	Pengaruh Kepemilikan Asing Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i> Perusahaan.....	59
4.2.3.	Pengaruh <i>Exchange Rate</i> Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i> Perusahaan.....	61

4.2.4.	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i> Perusahaan	62
BAB V PENUTUP.....		63
5.1.	Kesimpulan.....	63
5.2.	Keterbatasan Penelitian.....	64
5.3.	Saran.....	65
DAFTAR PUSTAKA		66
LAMPIRAN.....		73

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah

Seiring pesatnya kemajuan dalam dunia usaha, perusahaan tidak lagi membatasi operasinya hanya di negara sendiri, akan tetapi sudah merambah ke mancanegara dan menjadi perusahaan multinasional. Oleh karena itu perusahaan-perusahaan domestik banyak yang berubah menjadi perusahaan multinasional atau biasa disebut *Multinational Corporation* (MNC). Perusahaan multinasional biasanya bergerak dibidang manufaktur, dimana ia melakukan transaksi antar sesama anggota baik dalam melakukan penjualan berupa barang ataupun jasa (Santoso, 2004). Sebagian besar transaksi tersebut dilakukan oleh perusahaan yang berelasi atau memiliki hubungan istimewa. Dalam menentukan harga atas transaksi yang dilakukan oleh perusahaan yang memiliki hubungan istimewa biasanya dikenal dengan istilah *transfer pricing* (Mardiasmo, 2008).

Transfer pricing sendiri diatur dalam Keputusan Direktur Jenderal Pajak Nomor KEP 01/ PJ.7/ 1993 dalam bentuk Surat Edaran Direktur Jenderal Nomor SE- 04/PJ.7/1993 tentang petunjuk penanganan kasus-kasus *transfer pricing*, selain itu Peraturan Dirjen Pajak Nomor PER-43/PJ/2010 sebagaimana telah diubah dengan Peraturan Dirjen Pajak Nomor PER 32/PJ/2011 tentang Penerapan Prinsip Kewajaran dan Kelaziman Usaha dalam Transaksi Antara Wajib Pajak dengan Pihak Yang Mempunyai Hubungan Istimewa. Selanjutnya ketentuan tentang

transfer pricing terbaru tercantum dalam Undang-Undang Nomor 17 tahun 2000 tentang Pajak Penghasilan.

Transfer pricing saat ini sudah menjadi persoalan klasik di kalangan otoritas perpajakan. Direktorat Jenderal Pajak (DJP) sendiri menyebutkan bahwa *transfer pricing* bisa mengurangi jumlah penghasilan negara berupa pajak. Sebagaimana diketahui penyumbang penghasilan terbesar bagi APBN Indonesia yakni berasal dari pajak. Menurut Kementerian Keuangan diketahui pada periode Januari-Februari 2018 saja penerimaan pajak yang sudah tercatat sebesar Rp153,4 triliun. Hal ini membuktikan apabila *transfer pricing* tetap dilakukan tanpa prosedur yang tepat akan mengurangi jumlah potensi pajak yang akan diterima. Sedangkan dari sisi perusahaan multinasional sendiri melakukan *transfer pricing* guna meminimalisasi pembayaran pajak bagi perusahaan.

Di Indonesia sendiri isu terkait transaksi *transfer pricing* juga terjadi pada perusahaan industri, perkebunan, pertambangan, manufaktur dan otomotif. Seperti kasus PT Toyota Motor Manufacturing Indonesia yang terendus setelah Direktorat Jenderal Pajak memeriksa Surat Pemberitahuan Pajak (SPT) pada tahun 2005 lalu, kasus PT Asian Agri yang mencuat pada tahun 2007 lalu dan PT Adaro Energy Tbk.

PT Toyota Motor Manufacturing merupakan salah satu kasus *transfer pricing* yang berhasil diendus oleh pihak Direktorat Jenderal Pajak. Diduga bahwa PT Toyota Motor Manufacturing memanfaatkan transaksi antar perusahaan terafiliasi di dalam dan luar negeri untuk meringankan pembayaran beban pajak.

Pemindahan beban dilakukan dengan memanipulasi harga secara tidak wajar. Modus yang dilakukan oleh PT Toyota Motor Manufacturing ini ialah memilih mengalihkan keuntungannya itu ke Singapura karena Singapura menerapkan tarif pajak yang lebih murah dibandingkan Indonesia. Indonesia menerapkan pajak sebesar 25% sementara disana hanya sebesar 17 %. Karena itulah sebagian perusahaan industri memiliki kantor pusat di Singapura termasuk PT Toyota Motor Manufacturing, sehingga seolah-olah wajar untuk melakukan perhitungan pajaknya disana.

Bukan hanya alasan pajak, *transfer pricing* bisa dilakukan dengan alasan nonpajak contohnya kepemilikan asing, *exchange rate* dan *leverage*. Mengingat *transfer pricing* ini dilakukan oleh perusahaan multinasional dimana transaksi dilakukan dengan pihak asing sehingga kepemilikan asing dalam perusahaan mempengaruhi keputusan dalam melakukan *transfer pricing*. Apabila pihak asing ini bertindak sebagai pemegang saham yang memiliki pengaruh yang cukup kuat tentunya ia akan memanfaatkan hal tersebut demi keuntungan pribadinya dalam berbagai keputusan penting termasuk mempengaruhi kebijakan penentuan harga atau penentuan *transfer pricing* (Megawati & Sari, 2012).

Sebelumnya penelitian ini telah dilakukan oleh Yuniasih,(2011). Hasil penelitian tersebut menunjukkan bahwa pajak berpengaruh positif terhadap *transfer pricing*, hal ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Saraswati dkk (2017), yang membuktikan bahwa pajak berpengaruh positif terhadap indikasi melakukan *transfer pricing* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Sedangkan

penelitian yang dilakukan oleh Marfuah, dkk (2014), dan Mispiyanti (2015) menemukan bahwa pajak tidak berpengaruh pada keputusan *transfer pricing*. Berkaitan dengan perbedaan hasil tersebut, penelitian ini kembali menguji pengaruh pajak pada keputusan melakukan *transfer pricing*.

Penelitian lain dilakukan oleh Refgia (2017) yang membahas mengenai pengaruh kepemilikan asing terhadap penerapan *transfer pricing*, dengan hasil penelitian yang mengambarkan bahwa kepemilikan asing berpengaruh positif terhadap penerapan *transfer pricing*. *Transfer Pricing* merupakan transaksi yang dilakukan dengan pihak asing sehingga kepemilikan asing dalam perusahaan dapat mempengaruhi keputusan perusahaan dalam melakukan *transfer pricing*. Hal tersebut mengindikasikan bahwa pemegang saham asing menggunakan kendali yang dimilikinya untuk menerapkan *transfer pricing* sebagai bentuk eksproproasi yaitu meningkatkan kesejahteraan pribadinya.

Hal lain yang dapat mempengaruhi keputusan perusahaan melakukan *transfer pricing* ialah nilai tukar kurs (*exchange rate*). *Exchange rate* sangat berhubungan erat dengan perdagangan internasional, karena arus kas perusahaan multinasional didenominasikan dalam beberapa mata uang dimana nilai setiap mata uang relatif kepada nilai dolar akan berbeda seiring dengan perbedaan waktu (fluktuatif). *Exchange rate* yang berbeda inilah yang nantinya akan mempengaruhi praktik *transfer pricing* pada perusahaan multinasional (Marfuah dkk, 2014)

Hal lain yang juga mempengaruhi perusahaan melakukan *transfer pricing* adalah *leverage*. *Leverage* merupakan rasio yang mengukur seberapa jauh

perusahaan menggunakan utang pembiayaan. Perusahaan multinasional biasanya membiayai anggota kelompok dengan transfer utang dan atau modal. Bernard, A. B., (2006) dalam Grant et al., (2013) menunjukkan bahwa perusahaan dengan rasio *debt-to-equity* tinggi cenderung memiliki pajak lebih agresif dibandingkan dengan perusahaan yang memiliki rasio *debt-to-equity* rendah. Penelitian yang dilakukan oleh Richardson, et al (2013) membuktikan bahwa *leverage* berpengaruh positif terhadap keputusan untuk melakukan *transfer pricing*.

Berdasarkan latar belakang tersebut maka penelitian ini akan menguji laporan keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel yang digunakan merupakan perusahaan manufaktur sektor industri dan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2018. Dilansir dalam investasi.kontan.id pada tahun 2019 Bursa Efek Indonesia (BEI) mencatat sektor industri dasar dan kimia tumbuh 8,72% *year to date* (ytd) atau menjadi sektor dengan kenaikan terbesar. Sektor industri dasar dan kimia masih mampu meningkat saat Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) terkoreksi 2,95% ytd. Dengan adanya pertumbuhan yang cukup tinggi ini memungkinkan praktek *transfer pricing* dilakukan.

Berdasarkan uraian di atas, maka peneliti ingin melakukan penelitian yang berjudul “Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing, *Exchange Rate* dan *Leverage* terhadap *Transfer Pricing* di Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Listing di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2018”

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas, maka dapat dirumuskan beberapa masalah, yaitu:

1. Bagaimanakah pengaruh pajak terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan *transfer pricing*?
2. Bagaimanakah pengaruh struktur kepemilikan terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan *transfer pricing*?
3. Bagaimanakah pengaruh *exchange rate* terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan *transfer pricing*?
4. Bagaimanakah pengaruh *leverage* terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan *transfer pricing*?

1.3. Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk memberikan bukti empiris tentang:

1. Pengaruh pajak terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan *transfer pricing*.
2. Pengaruh struktur kepemilikan terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan *transfer pricing*
3. Pengaruh *exchange rate* terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan *transfer pricing*.

4. Pengaruh *leverage* terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan *transfer pricing*.

1.4. Manfaat Penelitian

1.4.1 Manfaat Teoritis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah pengetahuan bagi perkembangan studi akuntansi dan pajak dengan memberikan gambaran mengenai faktor yang mempengaruhi perusahaan mengambil keputusan untuk melakukan *transfer pricing*.

1.4.2 Manfaat Praktis

a. Bagi Akademisi

Penelitian ini bermanfaat untuk menambah pengetahuan dan wawasan yang berkaitan dengan bagaimana pajak, kepemilikan asing, *exchange rate* dan *leverage* mempengaruhi perusahaan untuk mengambil keputusan melakukan *transfer pricing*.

b. Bagi Praktisi

Penelitian ini dapat berguna untuk sarana dalam menilai apakah keputusan untuk melakukan *transfer pricing* merupakan keputusan yang tepat dalam meningkatkan laba perusahaan. Serta dapat memberikan gambaran kepada investor tentang

keputusan perusahaan sehingga dapat dijadikan sebagai salah satu bahan pertimbangan dalam melakukan keputusan investasi.

1.5. Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan dalam penelitian ini terbagi dalam 5 (lima) bab yang disusun sebagai berikut:

BAB I Pendahuluan

Berisi tentang latar belakang, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB II Studi Kepustakaan

Bab ini berisikan landasan teori yang digunakan sebagai dasar dalam penelitian ini, yaitu berupa pengertian dan definisi yang diambil dari kutipan buku yang berkaitan dengan penyusunan skripsi serta berisi beberapa penelitian terdahulu, alur pikir, dan pengembangan hipotesis.

BAB III Metode Penelitian

Bab ini berisikan tentang informasi mengenai metodologi penelitian, yaitu berupa desain penelitian, jenis dan sumber data, teknik pengumpulan data, populasi dan sampel, definisi operasional dan pengukuran variabel, serta teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini.

BAB IV Hasil Penelitian Dan Pembahasan

Bab ini merupakan bagian yang menjelaskan hasil dari pengolahan data yang sudah dilakukan, implikasi dari hasil penelitian tersebut dan pembahasan mengenai hasil penelitian yang diperoleh.

BAB V Penutup

Bab ini berisi kesimpulan, keterbatasan yang ada dalam penelitian ini, dan saran yang diberikan penulis guna memperbaiki penelitian yang sudah dilakuka

DAFTAR PUSTAKA

- Azizah, M., & Poren, A. (2014). Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive, dan Exchange Rate pada Keputusan Transfer Pricing Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Audit Indonesia*, Vol. 18,(2), pp: 156-165.
- Bernard, A. B., J. B. J. dan P. K. S. (2006). Transfer Pricing by US-Base Multinational Firms. *NBER Working Papers 12493 National Bureau of Economic Research, Inc.*
- Cahyadi, Anisa Sheirina and Noviari, N. (2018). No Title. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 24, 1441–1473.
- Chan, C., Landry, S. P., & Jalbert, T. (2004). Effects of Exchange Rate on International Transfer Pricing Decisions. *International Bussiness and Economics Research Journal*, Vol. 3(3), pp:35-48.
- Chen et al. (2010). Are Family Firms More Tax Aggressive Than Non-Family Firms. *Journal of Financial Economics*, 41–61.
- Ghozali, I. (2007). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gusnardi. (2009). Penetapan Harga Transfer Dalam Kajian Perpajakan. *Jurnal Pendidikan Ekonomi dan Bisnis*, Vol. 1(1), pp: 36-43.
- Hanke, J. E., dan Reitsch, A. G. (1998). *Business Forecasting. Sixth Edition* (Sixth Edit). New Jersey: Prentice Hal.
- Jensen, M., & Meckling, W. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs, and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, (11), 5–50.
- Kamilah, A. (2016). *Transfer Pricing Perusahaan Multinasional di Sektor Pajak*. Bandung.
- Kasmir. (2012). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Kiswanto, N., & Purwaningsih, A. (2014). Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Transfer Pricing Pada Perusahaan Manufaktur Di Bei Tahun 2010-2013. *Jurnal Ekonomi Akuntansi*, 1–15. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Kurniasih, T., Maria, M, R., & Sari. (2013). Pengaruh Return On Assets, Leverage, Corporate Governance, Ukuran perusahaan dan Kompetensi Rugi Fiskal pada Tax Avoidance. *Buletin Studi Ekonomi*. *Buletin Studi Ekonomi*, Vol.18(1), pp: 58-66.
- Lo, W., A., Y. M, K. W., Raymond, & Michael, F. (2010). Tax, Financial Reporting, and Tunneling Incentives for Income Shifting: An Empirical

- Analysis of the Transfer Pricing Behavior of Chinese-Listed Companies. *Journal of the American Taxation Association*, Vol. 32(2), pp: 1-26.
- Mardiasmo. (2008). *perpajakan* (revisi 200). yogyakarta: C.V Andy offset.
- Marfuah, & Azizah, A. P. N. (2014). Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive Dan Exchange Rate Pada Keputusan Transfer Pricing Perusahaan. *Akuntansi & Auditing Indonesia*, 18(2), 156–165.
- Marfuah dan Andri Puren Noor Azizah. (2014). Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive Dan Exchange Rate Pada Keputusan Transfer Pricing Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan Auditing Indonesia*, 18(2), h: 156-165.
- Megawati1, Y. D. N., & Sari2, A. R. (2012). Model pembelajaran kooperatif tipe team assisted Individualization (tai) dalam meningkatkan keaktifan siswa dan hasil belajar akuntansi siswa kelas xi ips 1 Sma negeri 1 banjarnegara tahun ajaran 2011/2012. *Jurnal Pendidikan Akuntansi Indonesia*, X(1), 66–77. <https://doi.org/10.1155/2016/4739512>
- Melmusi, Z. (2016). Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, Kepemilikan Asing dan Ukuran Perusahaan terhadap Transfer Pricing pada perusahaan yang tergabung dalam Jakarta Islamic Indeks yang terdaftar di BEI 2012-2016 terdaftar di BEI. *Jurnal EKOBISTEK*, Vol.5(No.2), Hal 1-12.
- Mispiyanti. (2015). Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan Transfer Pricing. *Jurnal Akuntansi Dan Investasi*, 16(1).
- Nurul, & Julaikah. (2014). Hampir Semua Perusahaan Asing Akali Bayar Pajak, Merdeka, diakses dari <http://m.merdeka.com> pada tanggal 3 Mei 2017.
- Pohan, C. A. (2013). *Manajemen Perpajakan*. Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama.
- Primandita, F. (2011). *Undang-Undang Perpajakan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Richardson, Lanis, R. (2007). Determinants of The Variability in Corporate Tax Rates and Tax Reform: Evidence From Australia. *Journal of Accounting and Public Policy*, 26.
- Santoso, S. (2004). *Mengatasi Berbagai Masalah Statistik dengan SPSS Versi 11.5*. Jakarta: Elex Media Komputindo.
- Sartono, A. (2008). *Manajemen Keuangan– Teori dan Aplikasi Edisi 5*. Yogyakarta: BPFÉ.
- Shinta, N, P., & Nurmala, A. (2011). Eksplorasi Struktur Kepemilikan Saham Publik di Indonesia Tahun 2004-2008. *The Indonesian Accounting Review*, Vol. 1(2), pp: 145-154.
- Suandy, E. (2011). *Perencanaan Pajak* (Edisi Keli). Yogyakarta: salemba empat.
- Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D* (edisi 14).

bandung: Penerbit Alfabeta.

- Tamba, E. G. H. (2011). Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufacturing Secondary Sectors yang Listing di BEI tahun 2009), 1–110.
- Thesa, R. (2017). Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonu, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Asing, dan Tunneling Incentive. *Jurnal Online Mahasiswa Universitas Riau*.
- Waluyo. (2014). *perpajakan indonesia (buku 1 edisi 11)*. jakarta: salemba empat.
- Watts, R. L., Zimmerman, K. L. (1986). *Positive Accounting Theory*. New York: Prentice Hall.
- Widyaningdyah, A. U. (2001). Analisis Faktor-Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Earnings Management Pada Perusahaan Go Public Di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan, Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Petra*, 3(2), 89–101. <https://doi.org/10.9744/jak.3.2.pp.89-101>
- Yani, A. (2001). Motivasi Pajak Dalam Transfer Pricing. *Bulletin Business News*, No 6651.
- Yuniasih, Wayan, N., Rasmini, N. K., & Wirakusuma, M. G. (2012). Pengaruh Pajak dan Tunneling Incentive pada Keputusan Transfer Pricing Perusahaan Manufaktur yang Listing di Bursa Efek Indonesia. *Prosiding Simposium Nasional Akuntansi XV, Banjarmasin*.