

**Analisis Pengaruh *Transfer Pricing Aggressiveness* dan *Thin Capitalization* Terhadap Penghindaran Pajak
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia (BEI) tahun 2014-2016)**



Skripsi Oleh

STELLA FAJRIAH

01031181419045

Akuntansi

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI, DAN PENDIDIKAN TINGGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2018

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**ANALISIS PENGARUH *TRANSFER PRICING AGGRESSIVENESS* DAN
THIN CAPITALIZATION TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK (STUDI
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2014-2016)**

Disusun Oleh:

Nama : Stella Fajriah
NIM : 01031181419045
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Perpajakan

Disetujui Untuk Digunakan Dalam Ujian Komprehensif

Tanggal Persetujuan

Tanggal : 12 Maret 2018

Dosen Pembimbing

Ketua



Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., MBA., Ak.

NIP. 1974 0511 199903 2 001

Tanggal : 14 Maret 2018

Anggota



Ahmad Subeki, S.E., M.M., Ak.

NIP. 1965 0816 199512

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH *TRANSFER PRICING AGGRESSIVENESS* DAN
THIN CAPITALIZATION TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK
(STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2014-2016)

Disusun Oleh:

Nama : Stella Fajriah
NIM : 01031181419045
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 16 April 2018 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Inderalaya, 16 April 2018

Ketua



Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., MBA., Ak., CA.
NIP. 19740511 199903 2 001

Anggota



Abukosim, S.E., M.M., Ak.
NIP. 19620507 199512 1 001

Anggota



Eka Meirawati, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 19690525 199603 2 001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 19730317 199703 1 002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Stella Fajriah
NIM : 01031181419045
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan
Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul:

**ANALISIS PENGARUH *TRANSFER PRICING AGGRESSIVENESS* DAN
THIN CAPITALIZATION TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK (STUDI
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2014-2016)**

Pembimbing :

Ketua : Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., MBA., Ak

Anggota : Ahmad Subeki, S.E., M.M., Ak.

Tanggal Ujian : 16 April 2018

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 sebenarnya, dan apabila pernyataan Saya ini tidak benar dikemudian hari, Saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Inderalaya, 19 April 2018

Pembuat pernyataan



Stella Fajriah

NIM. 01031181419045

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh *Transfer Pricing Aggressiveness* dan *Thin Capitalization* Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Tahun 2014-2016”. Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai bagaimana pengaruh *transfer pricing aggressiveness* dan *thin capitalization* terhadap penghindaran pajak pada perusahaan manufaktur. Selama penulisan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Namun kendala tersebut dapat diatasi berkat bimbingan, doa, dan dukungan dari berbagai pihak.

Penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini banyak menemui kendala. Namun kendala tersebut dapat diatasi dengan kerja keras serta dukungan dan doa dari berbagai pihak yang menyertai penulis.

Palembang, 19 April 2018

Penulis



Stella Fajriah

NIM:01031181419045

UCAPAN TERIMA KASIH

Selama penulisan skripsi ini penulis banyak menemui kendala. Namun kendala tersebut dapat diatasi dengan kerja keras serta dukungan dan doa dari berbagai pihak yang menyertai penulis. Penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada :

1. **Allah SWT.** Tuhan semesta alam yang tak henti-hentinya memberikan nikmat dan karunia di dunia.
2. **Nabi Muhammad SAW** beserta keluarga dan sahabat yang telah membawa islam dan menerangi gelapnya dunia jahiliyah.
3. **Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE.,** Rektor Universitas Sriwijaya.
4. **Prof. Dr. Taufiq Marwah, SE., M.Si.,** Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. **Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak.,** Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. **Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., MBA., Ak.,** Pembimbing pertama yang telah memberi pengarahan dan saran yang membangun dalam penyusunan skripsi ini.
7. **Ahmad Subeki, S.E., M.M., Ak.,** Pembimbing kedua yang telah memberi pengarahan dan saran yang membangun dalam penyusunan skripsi ini.
8. **Bapak Ibu Dosen Fakultas Ekonomi,** yang telah memberikan bekal ilmu yang tidak ternilai harganya kepada penulis selama belajar di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
9. Kedua orang tuaku, papa **Rio Firta** dan mama **Dian Elmawati** yang telah memberikan doa, dukungan, moril dan materilnya.
10. Semua kakak-kakakku yang telah memberikan dorongan dan motivasi dalam pembuatan skripsi.
11. Para sahabat “abcd” kesayangan semasa kuliah **Elda Pratiwi, Diah Larasati, Irvan Nurgaman, Rika Yunita, Nuranisa Amilda, Yuniarti Puspasari,**

Intan Ramadhana, dan **Asterini**, dimana telah menjalani pahit manis kehidupan bersama yang tidak akan terlupa. Terima kasih atas kisah klasik kenangan yang terjadi di antara kita.

12. Semua teman-teman seperjuangan **TO GET HER Akuntansi 2014**. Senang telah menjadi bagian dari kalian.
13. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan dorongan serta bantuan selama penyusunan skripsi ini.

Semoga semua amal baik mereka diterima Allah SWT. Aamiin. Akhirnya harapan penulis mudah-mudahan apa yang terkandung di dalam penelitian ini bermanfaat bagi semua pihak.

Palembang, 19 April 2018

Penulis



Stella Fajriah

NIM:01031181419045

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH *TRANSFER PRICING AGGRESSIVENESS* DAN *THIN CAPITALIZATION* TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI tahun 2014-2016)

Oleh:
Stella Fajriah

Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh *transfer pricing aggressiveness* dan *thin capitalization* terhadap penghindaran pajak pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2014-2016. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2014-2016. Sampel diambil dengan menggunakan teknik *purposive sampling*, yaitu pemilihan sampel secara tidak acak dengan kriteria tertentu. Perusahaan terpilih yang dijadikan sampel dalam penelitian ini berjumlah 87 perusahaan. Penelitian ini menggunakan uji regresi data panel.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *transfer pricing aggressiveness* tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak, karena banyaknya perusahaan yang dijadikan objek penelitian merupakan perusahaan lokal yang jarang bertransaksi dengan pihak berelasi di luar negeri. Sedangkan, *thin capitalization* berpengaruh terhadap penghindaran pajak, karena perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI cenderung lebih menggunakan utang dibandingkan ekuitas untuk sumber pendanaannya dengan tujuan untuk penghindaran pajak.

Kata kunci: *Transfer Pricing Aggressiveness, Thin Capitalization, Penghindaran Pajak*

Ketua



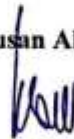
Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., MBA., Ak., CA.
NIP. 19740511 199903 2 001

Anggota



Ahmad Subeki, S.E., M.M., Ak.
NIP. 19650816 199512 1 001

Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 19730317 199703 1 002

ABSTRACT

**THE ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF TRANSFER PRICING
AGGRESSIVENESS AND THIN CAPITALIZATION ON TAX AVOIDANCE
(Case Study on Manufacturing Company Registered on Indonesia Stock Exchange
in 2014-2016)**

By:

Stella Fajriah

Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., MBA., Ak., CA.

Ahmad Subeki, S.E., M.M., Ak

The purpose of this study is to analysis of the influence of transfer pricing aggressiveness and thin capitalization on tax avoidance. The population in this study is a manufacturing company registered on Indonesia Stock Exchange in 2014-2016. The sample was taken by using purposive sampling technique, which means choosed the sample with unrandomly technique by specific criteria. The selected companies which are sampled in this study were 87 companies. This study are uses panel data regression.

The result of this study showed that transfer pricing aggressiveness is not influence on tax avoidance, because the companies in this study is local companies which never transaction with other foreign companies. Meanwhile, thin capitalization is influence on tax avoidance because the manufacturing company which registered on IDX is more use debts rather than their quantity to the source of their financial.

Keywords: *transfer pricing aggressiveness, thin capitalization, tax avoidance*

First Advisor



Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., MBA., Ak., CA.
NIP. 19740511 199903 2 001

Member



Ahmad Subeki, S.E., M.M., Ak.
NIP. 19650816 199512 1 001

Head of Accounting Departement



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 19730317 199703 1 002

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

- *Show respect even to people who don't deserve it; not as a reflection of their character, but as a reflection of yours –Dave Willis*
- *And put you trust in Allah, and sufficient is Allah as a trustee our affairs (Du'aa 21)*

Skripsi ini kupersembahkan untuk;

- *Kedua Orang tuaku*
- *Kakak-kakakku tersayang*
- *Sahabat-sahabatku*
- *Almamaterku*

RIWAYAT HIDUP

Nama Mahasiswa : Stella Fajriah

Jenis Kelamin : Perempuan

Tempat/Tanggal Lahir : Palembang, 9 September 1996

Agama : Islam

Status : Belum Menikah

Alamat Rumah (Orangtua) : Jalan Pangeran Ayin Komplek azhar Blok B. 6 No. 5

Alamat Email : fajriahstella@gmail.com

Pendidikan Formal:

Sekolah Dasar : SD Negeri 192 Palembang

SMP : SMP Negeri 4 Palembang

SMA : SMA Negeri 3 Palembang



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
KATA PENGANTAR	v
UCAPAN TERIMA KASIH	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	x
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xi
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Sistematika Penulisan	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Tinjauan Teori Dan Konsep	12
2.1.1 Teori Keagenan	12
2.1.2 Penghindaran Pajak	14
2.1.3 <i>Transfer Pricing Aggresiveness</i>	15
2.1.4 <i>Thin Capitalization</i>	18
2.2 Penelitian Terdahulu	19

2.3	Kerangka Pemikiran	23
2.4	Pengembangan Hipotesis	24
2.4.1	Pengaruh <i>Transfer Pricing Aggressiveness</i> Terhadap Penghindaran Pajak	24
2.4.2	Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> Terhadap Penghindaran Pajak	24

BAB III METODE PENELITIAN

3.1	Gambaran Objek Penelitian	26
3.2	Jenis Data	27
3.3	Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel	28
3.4	Variabel Penelitian, Definisi Operasional Variabel, dan Cara Pengukuran	29
3.4.1	Variabel Terikat	30
3.4.2	Variabel Bebas	32
3.4.3	Variabel Kontrol	34
3.5	Model Penelitian Utama	36
3.6	Teknik Analisis	36
3.6.1	Analisis Statistik Deskriptif	37
3.6.2	Pemilihan Model Regresi	37
3.6.3	Uji Asumsi Klasik	41
3.6.4	Uji Regresi Data Panel	43

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1	Hasil Pemilihan Sampel	45
4.2	Analisis Statistik Deskriptif	47
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif Variabel ABTD	48
4.2.2	Analisis Statistik Deskriptif Variabel TPRICE	50
4.2.3	Analisis Statistik Deskriptif Variabel TCAP	52
4.2.4	Analisis Statistik Deskriptif Variabel Kontrol	53
4.3	Pemilihan Metode Regresi Data Panel	54
4.3.1	Uji Breusch-Pagan Lagrange Multiplier	55
4.3.2	Uji Hausman	56
4.3.3	Uji Chow	57
4.4	Uji Asumsi Klasik	58
4.4.1	Uji Normalitas	58
4.4.2	Uji Multikolinearitas	59
4.4.3	Uji Heterokedastisitas	60
4.4.4	Uji Autokorelasi	61
4.5	Uji Regresi Data Panel	62
4.5.1	Uji Signifikansi Parsial (Uji T)	62

4.5.2	Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	68
4.5.3	Koefisien Determinasi	69
4.6	Pembahasan	70
4.6.1	Pembahasan Pengaruh <i>Transfer Pricing Agressiveness</i> terhadap penghindaran Pajak	70
4.6.2	Pembahasan Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> terhadap penghindaran Pajak	72
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		
5.1	Simpulan	75
5.2	Saran	76
5.3	Kelemahan Penelitian	77
DAFTAR PUSTAKA		79
LAMPIRAN		82

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	19
Tabel 3.1 Populasi dan Sampel	29
Tabel 4.1 Sampel Penelitian	46
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	48
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif ABTD	49
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif TPRICE	51
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif TCAP	52
Tabel 4.6 Hasil Uji Breusch Pagan Langrange Multiplier	56
Tabel 4.7 Hasil Uji Hausman	57
Tabel 4.8 Hasil Uji Chow	58
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas	60
Tabel 4.10 Hasil Uji White	61
Tabel 4.11 Hasil Uji Durbin Watson	62
Tabel 4.12 Hasil Uji T	63
Tabel 4.13 Ikhtisar Hasil Regresi	65
Tabel 4.14 Hasil Uji F	68
Tabel 4.15 Uji Koefisien Determinasi	69

DAFTAR GAMBAR

		Halaman
Gambar	2.1 Kerangka Pemikiran	23
Gambar	4.1 Statistik Deskriptif ABTD	50
Gambar	4.2 Statistik Deskriptif TPRICE.....	52
Gambar	4.3 Statistik Deskriptif TCAP	53
Gambar	4.4 Hasil Uji Normalitas	59

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Rekapitulasi Data Variabel ABTD	82
Lampiran 2 Contoh Penilaian TPRICE	89
Lampiran 3 Rekapitulasi Data Model Penelitian Utama	93

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Dalam menjalankan sistem kenegaraannya, Indonesia membutuhkan dana yang didapat dari dalam negeri maupun luar negeri. Salah satu pendapatan negara Indonesia yang paling besar dari total pendapatan negara adalah dari pendapatan pajak. Pajak merupakan salah satu sumber pendapatan dan belanja negara (APBN) yang utama bagi bangsa Indonesia. Pemerintah Indonesia memerlukan biaya yang tidak sedikit dalam rangka menyelenggarakan dan menjalankan pembangunan nasional. Salah satu penopang pendapatan nasional yaitu berasal dari penerimaan pajak yang menyumbang sekitar 70% dari seluruh penerimaan negara. Pajak memiliki peran yang sangat vital dalam sebuah negara, tanpa pajak kehidupan negara tidak akan bisa berjalan dengan baik.

Dalam mendanai Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN), peran pajak menjadi semakin penting jika dilihat dari sudut proporsi dan nilai nominal penerimaan pajak yang semakin melonjak dalam pendapatan Negara. Setiap tahun, penerimaan negara dari sektor pajak terus meningkat. Peran pemerintah Indonesia untuk meningkatkan penerimaan pajak yaitu dengan cara perbaruan dan perbaikan peraturan perpajakan yang bertujuan untuk meningkatkan kesadaran wajib pajak

untuk dapat melakukan kewajibannya sebagai warga negara untuk membayar pajak. Di sisi lain, hal yang sangat mempengaruhi kelangsungan perusahaan yaitu kesadaran perusahaan dalam membayar pajak. Perusahaan dapat membayar pajak serendah mungkin karena pajak mengurangi jumlah laba bersih yang akan diperoleh perusahaan. Perusahaan melakukan manajemen pajak (*tax planning*) untuk meminimumkan jumlah pajak yang harus dibayar.

Penghindaran pajak (*Tax avoidance*) adalah salah satu dari strategi *tax planning*. Penghindaran pajak merupakan segala bentuk kegiatan yang memberikan efek terhadap kewajiban pajak, baik kegiatan diperbolehkan oleh pajak atau kegiatan khusus untuk mengurangi pajak. Praktek penghindaran pajak biasanya memanfaatkan kelemahan-kelemahan hukum pajak tetapi tidak melanggar hukum perpajakan. Selain memberikan keuntungan bagi pihak perusahaan, penghindaran pajak juga dapat memberikan efek negatif bagi perusahaan, karena penghindaran pajak dapat mencerminkan adanya kepentingan pribadi manajer dengan cara melakukan manipulasi laba yang mengakibatkan adanya informasi yang tidak benar bagi investor. Dengan demikian para investor dapat memberikan penilaian yang rendah bagi perusahaan (Dyrenge et. Al, 2008). Penghindaran pajak juga diartikan sebagai kemampuan untuk membayar jumlah pajak yang rendah dibandingkan dengan laba sebelum pajak pada perusahaan melalui serangkaian tindakan manajemen untuk mengecilkan pajak penghasilannya melalui kegiatan perencanaan pajak (Dyrenge et. Al, 2008).

Penghindaran pajak berperan sebagai aktivitas yang mengurangi nominal pajak secara eksplisit dari pendapatan sebelum pajak menurut Hanlon dan Heitzman (2010). Namun, menurut Wenzel (2002), ia berpendapat bahwa penghindaran pajak merupakan pemanfaatan peraturan perpajakan untuk memperoleh keuntungan tersendiri, dengan mengurangi jumlah pajak yang terutang melalui cara yang sah secara hukum. Berdasarkan pengertian-pengertian tersebut, penghindaran pajak merupakan perbuatan yang masih diperbolehkan selama tidak keluar dari koridor aturan perpajakan yang berlaku.

Isu mengenai penghindaran pajak di Indonesia yang merupakan kasus besar telah dilakukan tindakan oleh Direktorat Jenderal Pajak (DJP). Sebagai contoh, PT. Adaro Indonesia yang melakukan penghindaran pajak dengan memanfaatkan anak perusahaannya di Singapura yang memiliki tarif pajak yang lebih rendah dibanding Indonesia. PT. Adaro Indonesia melakukan skema harga transfer untuk menghindari pajak dengan cara melakukan penjualan batu bara ke anak perusahaan di Singapura dengan harga yang jauh di bawah harga pasar. Dengan demikian, penghasilannya di Indonesia akan berkurang dan beralih ke anak perusahaannya di Singapura yang dikenai tarif pajak lebih rendah. Akibat dari tindakan penghindaran pajak ini, Indonesia mengalami kerugian hingga mencapai empat (4) trilyun rupiah (Munjin, 2008).

Terdapat berbagai macam variasi terkait kecenderungan perusahaan untuk melakukan penghindaran pajak (Dyreg *et al.*, 2008). Faktor-faktor berupa karakteristik perusahaan yang mempengaruhi penghindaran pajak sudah banyak

dilakukan penelitian seperti *capital intensity* (CAPINT), *inventory intensity* (INVINT), *return on assets* (ROA), dan ukuran perusahaan (*size*), dan lain-lain. Taylor dan Richardson (2012) meneliti sampel dari perusahaan publik terdaftar di bursa Australia pada tahun 2006 s.d. 2009 menggunakan karakteristik-karakteristik perusahaan yang mempengaruhi penghindaran pajak tersebut sebagai faktor kendali yaitu *capital intensity* digunakan karena adanya percepatan pembebanan penyusutan berdasarkan masa manfaat asset, *inventory intensity* merupakan substitusi dari *capital intensity*, *return on asset* digunakan untuk mengukur profitabilitas, dan ukuran (*size*) merupakan alat untuk mengukur aktivitas usaha dan transaksi keuangan yang semakin besar yang memberikan berbagai kesempatan untuk melakukan penghindaran pajak. Maka, faktor-faktor tersebut pula akan dijadikan variabel kendali dalam penelitian ini.

Praktik penghindaran pajak dengan cara mengalihkan penghasilan ke luar negeri berkontribusi terhadap tergerusnya penerimaan pajak suatu negara yang dibuktikan dengan menurunnya *effective tax rates* (tarif pajak yang efektif) perusahaan dan meningkatnya jumlah perusahaan yang melaporkan kewajiban pajak yang nihil (Taylor dan Richardson, 2012). Beberapa praktik penghindaran pajak yang dapat dilakukan oleh perusahaan yaitu melalui *transfer pricing aggressiveness* dan *thin capitalization*.

Eden dan Smith (2011) mendeskripsikan *transfer pricing aggressiveness* sebagai manfaat pajak ataupun keuangan yang diperoleh ketika perusahaan memanfaatkan perbedaan ekonomi, keuangan, dan peraturan antar wilayah yurisdiksi

yang berbeda. Manfaat tersebut dapat diperoleh karena transaksi antar pihak berelasi yang berlokasi di berbagai wilayah yurisdiksi perpajakan memberikan kesempatan yang cukup besar untuk melakukan penghindaran pajak (Desai *et al.*, 2006). Sejalan dengan pernyataan tersebut, Taylor dan Richardson (2012) menyatakan bahwa perusahaan multinasional dapat mengatur harga transfer dalam transaksi antar perusahaan berelasi di negara yang berbeda untuk memfasilitasi praktik penghindaran pajak.

Di Indonesia, pengertian harga transfer yang diatur dalam Peraturan Direktur Jenderal Pajak Nomor Per-43/PJ/2010 tentang Penerapan Prinsip Kewajaran dan Kelaziman Usaha dalam Transaksi Antara Wajib Pajak dengan Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa yang diubah terakhir dengan Peraturan Direktur Jenderal Pajak Nomor Per-32/PJ./2011 adalah penetapan harga atas transaksi penyerahan barang berwujud, barang tidak berwujud, atau penyediaan jasa antar pihak yang memiliki hubungan istimewa. Darussalam *et al.* (2013) menjelaskan pengertian harga transfer sebagai harga yang ditetapkan oleh Wajib Pajak pada saat menjual, membeli, dan membagi sumber daya dengan afiliasinya.

Sejalan dengan pengertian tersebut, menurut Suandy (2008), harga transfer adalah penentuan harga atau imbalan sehubungan dengan penyerahan barang, jasa, atau pengalihan teknologi antar perusahaan yang mempunyai hubungan istimewa dan suatu rekayasa manipulasi harga secara sistematis dengan maksud mengurangi laba secara artifisial, membuat seolah-olah perusahaan rugi untuk menghindari pajak atau bea di suatu negara. Gusnardi (2009), menyebutkan bahwa perusahaan multinasional

melakukan harga transfer adalah untuk meminimalkan kewajiban pajak perusahaan mereka secara global. Jadi, motivasi pajak dalam harga transfer pada perusahaan multinasional tersebut dilaksanakan dengan cara sedapat mungkin memindahkan penghasilan ke negara dengan beban pajak terendah atau minimal dimana negara tersebut memiliki grup perusahaan atau divisi perusahaan yang beroperasi.

Faktor lain yang mempengaruhi penghindaran pajak adalah *thin capitalization*. Menurut OECD (2012), *thin capitalization* merupakan kondisi dimana sebuah perusahaan lebih banyak menggunakan utang dibanding ekuitas sebagai sumber pendanaannya. *Thin capitalization* merupakan strategi pembiayaan perusahaan untuk membiayai operasi bisnisnya dengan mengutamakan penggunaan utang dibandingkan dengan ekuitas. Praktik *thin capitalization* dapat dijadikan sebagai salah satu strategi penghindaran pajak. Peraturan perpajakan memperbolehkan beban bunga yang sudah dibayar atau yang masih berbentuk utang bunga sebagai pengurang penghasilan (*deductible*). Sebaliknya, apabila perusahaan memperoleh pembiayaan melalui ekuitas, maka dividen yang dibagikan tidak dapat menjadi pengurang penghasilan untuk perhitungan pajak (*non-deductible*).

Penghindaran pajak dapat dilakukan melalui praktik *thin capitalization* karena utang dapat digunakan untuk meningkatkan nilai perusahaan, sebab terdapat insentif pajak yang diterima perusahaan melalui kemampuan beban bunga pinjaman untuk mengurangi penghasilan kena pajak (*tax shield*). Perusahaan multinasional memiliki insentif untuk membiayai anak perusahaannya di luar negeri dengan utang, saat tarif pajak di negara perusahaan anak lebih tinggi dibandingkan tarif pajak domestik

tempat perusahaan berada. Dalam hal ini, perusahaan anak dapat mengurangi beban bunga di negara dengan tarif tinggi dan penghasilan bunga yang diterima perusahaan induk akan dikenai tarif pajak yang lebih rendah. Dalam Pasal 18 (1) UU PPh, Indonesia sendiri mengadopsi prinsip *Thin Capitalization Rules* yang berprinsip bahwa Menteri Keuangan berwenang mengeluarkan keputusan mengenai besarnya perbandingan antara utang dan modal perusahaan untuk keperluan penghitungan pajak.

Berdasarkan penjabaran latar belakang diatas, maka penting dilakukan penelitian untuk mengetahui pengaruh *transfer pricing aggressiveness* dan *thin capitalization* terhadap penghindaran pajak di Indonesia dengan judul “**Analisis Pengaruh *Transfer Pricing Aggressiveness* dan *Thin Capitalization* Terhadap Penghindaran Pajak**”.

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang penelitian di atas, perumuskan masalahnya yaitu:

1. Bagaimana pengaruh *transfer pricing aggressiveness* terhadap penghindaran pajak?
2. Bagaimana pengaruh *thin capitalization* terhadap penghindaran pajak?

1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan perumusan masalah dan ruang lingkup penelitian di atas, tujuan utama dari penelitian ini adalah:

1. Untuk menguji pengaruh *transfer pricing aggressiveness* terhadap penghindaran pajak.
2. Untuk menguji pengaruh *thin capitalization* terhadap penghindaran pajak.

1.4. Manfaat Penelitian

Manfaat dari penelitian ini terbagi menjadi dua, yaitu:

1. Manfaat teoritis

Hasil penelitian yang berlandaskan teori keagenan ini diharapkan dapat menjadi petunjuk bagi manajer agar tidak melakukan tindakan penghindaran pajak yang beresiko dapat merugikan pihak *principal*.

Hasil penelitian ini juga diharapkan dapat menjadi salah satu referensi dan masukan bagi penelitian selanjutnya. Penelitian ini juga diharapkan dapat berperan dalam pengembangan dan penerapan teori yang terkait dengan perpajakan.

2. Manfaat praktis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang terkait dalam penelitian ini, diantaranya:

a) Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan keyakinan bagi investor dalam pengambilan keputusan untuk berinvestasi dan memberikan suatu petunjuk dalam penilaian perusahaan.

b) Bagi Direktorat Jenderal Pajak

Penelitian ini diharapkan dapat berperan secara positif bagi Direktorat Jenderal Pajak sebagai penyusun kebijakan dan pelaksana administrasi perpajakan dalam memberikan pedoman bagi Direktorat Jenderal Pajak dalam menggunakan informasi pada laporan keuangan perusahaan yang memiliki keterkaitan tinggi dalam mempengaruhi penghindaran perpajakan.

1.5. Sistematika Pembahasan

Sistematika pembahasan merupakan gambaran umum mengenai isi dari keseluruhan pembahasan. Pengungkapan sistematika pembahasan bertujuan untuk memudahkan pembaca dalam mengikuti alur pembahasan yang terdapat dalam penulisan. Adapun sistematika pembahasan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

BAB I PENDAHULUAN

Bab ini membahas mengenai latar belakang penelitian, ruang lingkup dan batasan penelitian, rumusan masalah penelitian, tujuan penelitian, manfaat penelitian, serta sistematika pembahasan yang menggambarkan garis besar atau pokok-pokok pembahasan secara menyeluruh.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Pada bab ini, akan diuraikan teori-teori yang diambil dari literatur-literatur dan bacaan-bacaan yang dianggap relevan. Bab ini akan menjelaskan mengenai variabel-variabel yang digunakan serta hubungannya dengan penghindaran pajak berdasarkan teori yang digunakan. Selain itu, pada bab ini juga akan diuraikan mengenai penelitian-penelitian terdahulu yang relevan serta pengembangan hipotesis yang digunakan.

BAB III METODE PENELITIAN

Pada bab ini, peneliti akan menguraikan metode penelitian yang digunakan, mencakup gambaran umum objek penelitian, jenis dan cara memperoleh data,

variabel penelitian dan definisi operasional variabel, model penelitian,serta cara pengujian hipotesis yang terdiri dari metode pengumpulan dan analisis data.

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini menguraikan deskripsi data hasil penelitian, pengujian asumsi klasik, pengujian hipotesis, hasil analisis data, dan model persamaan regresi untuk menentukan pengaruh *transfer pricing aggressiveness* dan *thin capitalization* terhadap penghindaran pajak.

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

Bab ini berisi simpulan dari hasil analisis dan pembahasan yang dilakukan. Pernyataan-pernyataan singkat sebagai simpulan akan menjadi jawaban atas masalah penelitian. Selain itu, akan disampaikan saran-saran yang dipandang perlu kepada pihak-pihak terkait.

DAFTAR PUSTAKA

- Clausing, Kimberly A. 2009. *Multinational Firm Tax Avoidance and Policy*. The National Tax Journal, 62, 703–725.
- Dahlby, Bev. 2008. *Taxation of Outbound Direct Investment : Economic Principles and Tax Policy Considerations*. Advisory panel on Canada's system of international taxation. Alberta.
- Darussalam, Septriadi, D., dan Kristiaji, B. B. 2013. *Transfer Pricing: Ide, Strategi, dan Panduan Praktis dalam Perspektif Pajak Internasional*. Jakarta: Danny Darussalam Tax Center.
- Desai, Mihir A., dan Dharmapala, D. 2009. *Earnings management and corporate tax shelters*. Harvard University.
- Dyreng, Scott D., Hanlon, M., dan Maydew, E. L. 2008. *Long-run Corporate Tax Avoidance*. The Accounting Review, 83(1), 61–82.
- Eden, Lorraine, dan Smith, L. M. 2011. *The Ethics of Transfer Pricing*. Texas.
- Frank, Mary M., Lynch, L. J., dan Rego, S. O. 2009. *Tax Reporting Aggressiveness and Its Relation to Aggressive Financial Reporting*. The Accounting Review. Vol. 84. 467–496.
- Ghozali, Imam dan Dwi Ratmono. 2016. *Analisis Multivariat dengan Program IBM SPSS 21*. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Grubert, Harry, dan Mutti, J. 1991. *Taxes, Tariffs and Transfer Pricing in Multinational Corporate Decision Making*. The Review of Economics and Statistics, 73(2), 285–293.
- Gujarati, Damodar N. 2016. *Dasar-dasar Ekonometrika*. Terjemahan. Jakarta: Erlangga.
- Gusnardi. 2009. *Penetapan Harga Transfer Dalam Kajian Perpajakan*. Pekbis Jurnal, vol. 1, 36–43.
- Hanlon, Michelle, dan Heitzman, S. 2010. *A review of tax research*. Journal of Accounting and Economics, 50, 127–178.

- Hansen, Don R., dan Mowen, M. M. 2005. *Managerial Accounting Edisi ke-8*. Mason: Thomson Higher Education.
- Hornngren, Charles T., Datar, S. M., dan Rajan, M. V. 2015. *Cost Accounting: A Managerial Emphasis*. Issues in Accounting Education.
- Ismi, Fadhil dan Linda. 2016. *Pengaruh Thin Capitalization, Return on Asset, dan Corporate Governance pada Perusahaan Jakarta Islamic Index (JII)*. Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi (JIMEKA), vol. 1, No. 1. (2016), 150-165.
- Jensen, Michael C., dan Meckling, W. H. 1976. *Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure*. Journal of Financial Economics, 3(4), 305–360.
- Khomsatun, Siti dan Dwi Martani. 2014. *Pengaruh Thin Capitalization dan Asset Mix Perusahaan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) terhadap Penghindaran Pajak*. Simposium Nasional Akuntansi.
- Klassen, K., dan Laplante, S. 2012. *Are US multinational corporations becoming more aggressive income shifters?*. Journal of Accounting Research.
- Mills, Lillian F., dan Newberry, K. J. 2004. *Do Foreign Multinationals' Tax Incentives Influence Their U.S. Income Reporting and Debt?*, 57(1), 89–107.
- Munjin, Ahmad. 2008. *Adaro, Sebuah Contoh Buruk*. <http://pasarmodal.inilah.com/read/detail/32798/adaro-sebuah-contoh-buruk>
- OECD. 2012. *Thin Capitalization Legislation: A background paper for country tax administrators*. 1–41.
- Rego, Sonja. 2003. *Tax Avoidance of U.S. Multinational Corporations*. Contemporary Accounting Research, 20, 805–833.
- Sekaran, Uma. 2015. *Research methods for business (4th ed.)*. Jakarta: Salemba Empat.
- Slemrod, Joel. 2001. *A general model of the behavioural response to taxation*. International Journal of Entrepreneurial Behaviour dan Research, 8, 119–128.
- Suandy, Erly. 2008. *Perencanaan Pajak*. Edisi Empat. Jakarta: Salemba Empat.

- Sugiyono. 2016. *Metode Penelitian Kuantitatif, kualitatif dan R dan D*. Bandung: Alfabeta.
- Tang, Tanya, dan Firth, M. 2011. *Can book-tax differences capture earnings management and tax Management? Empirical evidence from China*. *International Journal of Accounting*, 46(2), 175–204.
- Taylor, Grantley, dan Richardson, G. 2012. *International Corporate Tax Avoidance Practices: Evidence from Australian Firms*. *The International Journal of Accounting*, 47(4), 469–496.