

**PENGARUH PAJAK, *DEBT COVENANT*, PROFITABILITAS
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
KEPUTUSAN *TRANSFER PRICING*
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2016-2020)**



Skripsi Oleh:

RISTI TRI OKTARINA

01031181823209

Akuntansi

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
2022**

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**PENGARUH PAJAK, *DEBT COVENANT*, PROFITABILITAS DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP KEPUTUSAN *TRANSFER PRICING*
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020)**

Disusun oleh:

Nama : Risti Tri Oktarina
Nim : 01031181823209
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal

Ketua

: 23 Maret 2022

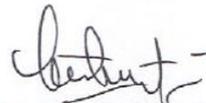


(Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak)
NIP. 196608201994022001

Tanggal

Anggota

: 8 Maret 2022



(Patmawati, S.E., M.Si., Ak)
NIP. 198712282018032001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH PAJAK, *DEBT COVENANT*, PROFITABILITAS DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KEPUTUSAN *TRANSFER PRICING*
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2016-2020)

Disusun Oleh :

Nama : Risti Tri Oktarina
NIM : 01031181823209
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 21 April 2022 dan telah memenuhi syarat
untuk diterima .

Panitia Ujian Komprehensif
Indralaya, 26 April 2022

Ketua,



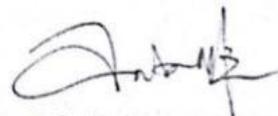
Ermadiani, S.E., M.M., Ak, CA
NIP. 196608201994022001

Anggota,



Patmawati, S.E., M.SI., Ak
NIP. 198712282018032001

Anggota,



Anton Indra Budiman, S.E., M.SI., Ak, CA
NIP. 197710162015041002

Mengetahui,

ASLI

Ketua Jurusan Akuntansi

JURUSAN AKUTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

17/05/2022



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak, CA
NIP. 197303121997031002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Risti Tri Oktarina

NIM : 01031181823209

Jurusan : Akuntansi

Bidang Kajian : Perpajakan

Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

Pengaruh Pajak, Debt Covenant, Profitabilitas Dan Ukuran

Perusahaan Terhadap Keputusan Transfer Pricing

(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020)

Pembimbing:

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

Anggota : Patmawati, S.E., M.Si., Ak

Tanggal Ujian : 21 April 2022

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

Inderalaya, 10 Mei 2022

Yang Membuat Pernyataan,



Risti Tri Oktarina

NIM.01031181823209

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

"Dan bahwasanya seorang manusia tiada memperoleh selain apa yang telah diusahakannya"

(Q.S. An-Najm: 39)

"Education is not the learning on facts, but the training of the mind to think"

(Albert Einstein)

"Jangan banyak mengeluh, cukup jalani dan lakukan yang terbaik karena semua akan selesai pada waktunya."

(Penulis)

Skripsi ini dipersembahkan kepada:

- Allah SWT
- Nabi Muhammad SAW
- Orangtua dan kakak-kakakku yang mendukung dan mendoakanku
- Sahabat terbaikku dan teman-temanku
- Diriku dan orang baik disekitarku
- Almamaterku Universitas Sriwijaya

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Pengaruh Pajak, *Debt Covenant*, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan terhadap keputusan perusahaan melakukan *Transfer Pricing* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020)”. Shalawat beserta salam semoga senantiasa tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW beserta keluarga, sahabat, serta umatnya hingga akhir zaman, aamiin.

Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Program S1 Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya. Skripsi ini membahas tentang pengaruh pajak, *debt covenant*, profitabilitas dan ukuran perusahaan terhadap keputusan perusahaan melakukan *Transfer Pricing* pada perusahaan manufaktur terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020. Penulis berterima kasih atas keterlibatan semua pihak atas doa, bimbingan dan dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan saran dan masukan yang membangun guna perbaikan selanjutnya. Akhir kata penulis memohon maaf apabila ada kesalahan dalam skripsi ini dan penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca ataupun semua pihak yang berkepentingan.

Palembang, 26 April 2022



Risti Tri Oktarina
01031181823209

UCAPAN TERIMA KASIH

Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih sebesar-besarnya kepada :

1. Allah SWT. atas segala Ridha dan kekuatan yang telah diberikan.
2. Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaf, MSCE selaku Rektor Universitas Sriwijaya beserta semua jajarannya.
3. Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Dr. E. Yusnaini, S.E., M.Si., Ak., CA selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak selaku Dosen Pembimbing Akademik saya yang telah membimbing selama perkuliahan.
7. Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak, CA dan Patmawati, S.E., M.Si., Ak selaku Dosen pembimbing I dan II skripsi saya yang telah banyak meluangkan waktu, kesabaran yang luar biasa untuk memberikan bimbingan, ilmu, masukan, kritik, motivasi, saran dan doa sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.
8. Nilam Kesuma, S.E., M.Si., Ak dan Anton Indra Budiman, S.E., M.M., Ak., CA selaku dosen penguji seminar proposal dan dosen penguji skripsi saya yang telah memberikan kritik, saran dan bimbingan untuk memperbaiki skripsi ini.

9. Seluruh Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan selama penulis mengikuti perkuliahan di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
10. Mbak Novi dan Kak Adi yang membantu proses administrasi dan seluruh staf dan karyawan di lingkungan Jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya.
11. Terima kasih kepada diriku sudah kuat dan mampu berjuang hingga saat ini melewati lika liku, senang, sedihnya masa perkuliahan dari awal hingga akhir perkuliahan ini. Terima kasih untuk selalu yakin dan percaya bahwa kamu bisa dan mampu untuk menghadapi proses ini dari awal sampai dengan sekarang. See, You'll Get It Risti !
12. Terima kasih kepada Orang tua dan saudaraku yang risti sayangi yang selalu mendukung, membimbing, menghibur dan menyemangati. Terima kasih selalu ada dan selalu mendoakan adek setiap saat. Terima kasih telah mendidik dan membesarkan sampai sekarang ini. Semoga ini menjadi langkah awal untuk membahagiakan keluarga hingga sukses nantinya.
13. Terima kasih kepada Tante, om, aak dan dedek yang sudah risti anggap sebagai keluarga kedua bagi risti, selalu baik, banyak membantu, terutama tante yang terus mendengarkan keluh kesah risti selama proses skripsi ini serta untuk aak dan dedek tetap semangat belajar, selalu menjadi kebanggaan ayuk mama dan papa sampai sukses.
14. Sepupuku Tersayang Wulan Pratiwi, terima kasih selalu baik dan peduli, kadang mejadi partner dalam mengisi waktu kegabutan, dan saling mendukung dalam menyelesaikan skripsi, semangat wulan sebentar lagi selesai skripsinya.

15. Sahabatku Desi, Okta, dan Dinik yang sejak SMP kita saling membantu dalam segala hal dan banyak mendengar cerita hidup risti dan telah menghibur dengan tingkah aneh dan lucu kalian, Semoga kita selalu melewati senang susahnya kehidupan hingga tua kelak.
16. Sahabatku Ayyu, Uti, Ica, Hilda, Atma, Nisak, Wulan, Anisa, yang telah menemani sejak SMA dan selalu memberikan motivasi. Ayok semangat cepat menyusul, semoga Allah SWT permudah dalam menyelesaikan skripsi kalian.
17. Teman-teman kuliah Yuni, Rifatul, Dwi, Risti Meysi serta Novi, Devi, Visca, Novel dan kak dilla yang selalu saling membantu, mengajari, dan menyebarkan semangat motivasi selama belajar dari semester 1 sampai dengan terakhir mulai dari dunia permagangan, perskripsweetan dan perkursusan terutama teruntuk Yuni Adelia teman seperjuangan yang selalu mengurus semua hal tentang perskripsweetan ini hingga tiba wisuda bersama.
18. Teman-teman satu bimbingan Icha, Shilou, Nada, Citra, Dhea, Edho, Aldi, Resti, Manisa yang selalu saling menyemangati, bismillah dan terus semangat semoga dipermudah oleh Allah SWT.
19. Teman Organisasi Alumni Paskib BIMANDA Angkatan 22 yang telah banyak memberi pengalaman selama sma hingga sekarang dan banyak memberi motivasi. See you on success!
20. Teman-teman Seluruh anggota Badan Eksekutif Mahasiswa Fakultas Ekonomi (BEM FE) yang telah memberikan pengalaman dan pelajaran secara mendalam dalam kegiatan Organisasi selama 2 periode serta kesempatannya untuk bekerjasama dalam setiap program kerja yang dijalankan.

21. Teman-teman dan kakak-kakak Relawan Pajak 2020 *Lab Tax Center* Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang sudah belajar bersama dan berlatih untuk didunia kerja nantinya.
22. Teman-teman akuntansi angkatan 2018 semoga selalu dilancarkan dan selalu kuat, kalian bisa dan mampu untuk menghadapi segala rintangan yang ada.
23. Semua pihak yang terlibat secara langsung ataupun tidak langsung dalam proses penyusunan skripsi dan tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Palembang, 01 Mei 2022



Risti Tri Oktarina
01031181823209

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami Dosen Pembimbing Skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa:

Nama : Risti Tri Oktarina

NIM : 01031181823209

Jurusan : Akuntansi

Mata Kuliah : Perpajakan

Judul Skripsi: Pengaruh Pajak, *Debt Covenant*, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Keputusan *Transfer Pricing* (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020).

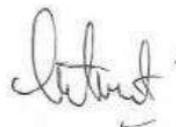
Telah kami periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Ketua,



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

Indralaya, 9 Mei 2022
Anggota,



Patmawati, S.E., M.Si., Ak
NIP. 198712282018032001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



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

ABSTRAK

Pengaruh Pajak, *Debt Covenant*, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Keputusan *Transfer Pricing*

Oleh :

Risti Tri Oktarina
Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak, CA
Patmawati, S.E., M.Si., Ak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh pajak, *debt covenant*, profitabilitas dan ukuran perusahaan terhadap keputusan *transfer pricing*. Jenis data yang digunakan pada penelitian ini adalah data sekunder yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia yaitu laporan tahunan perusahaan. Populasi penelitian adalah perusahaan sektor manufaktur selama periode 2016-2020. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* dengan total sampel sebanyak 125 sampel. Teknik analisis yang digunakan adalah Regresi Linear Logistik dengan menggunakan program SPSS 26.0. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel pajak berpengaruh negatif terhadap keputusan *transfer pricing*, sedangkan variabel *debt covenant*, profitabilitas, dan ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap keputusan *transfer pricing*. Keterbatasan dalam penelitian ini ialah sampel yang digunakan hanya perusahaan manufaktur terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020, peneliti menggunakan proksi untuk mengukur *transfer pricing* hanya bersifat dikotomi, serta penelitian ini belum bisa menjelaskan secara keseluruhan dari beberapa faktor lain yang kemungkinan berpengaruh pada *transfer pricing*.

Kata Kunci: Pajak, *Debt Covenant*, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan dan *Transfer Pricing*

Ketua,



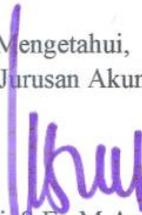
Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak, CA
NIP. 196608201994022001

Anggota,



Patmawati, S.E., M.Si., Ak
NIP. 198712282018032001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



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

ABSTRACT

The Effect of Tax, Debt Covenant, Profitability, and Firm Size on Transfer Pricing Decisions

By :

Risti Tri Oktarina
Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak, CA
Patmawati, S.E., M.Si., Ak

The study aims to examine the effect of Tax, Debt Covenant, profitability, and Firm Size on Transfer Pricing Decisions. The data type in this research was secondary data which was the financial report listed in Indonesia Stock Exchange. The population in this study was manufacture sector on 2016-2020. The Sample was taken by using purposive sampling method with total 125 observation samples. Analysis technique in this paper used Logistic Linear Regression using SPSS 26.0 program. The result of this study was variable tax has negative effect on transfer pricing decisions, while the variable of Debt Covenant, profitability, and Firm Size have positive effects on Transfer Pricing. Limitations on this study were that the sample used is only manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2020, researchers used proxies to measure transfer pricing which were only dichotomous, and this study had not been able to fully explain several other factors that may affect to transfer pricing.

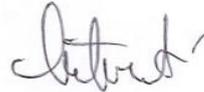
Keywords: *Tax, Debt Covenant, profitability, Firm Size and Transfer Pricing*

Chairman,



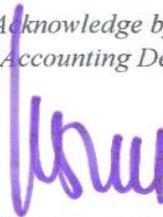
Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak, CA
NIP. 196608201994022001

Member,



Patmawati, S.E., M.Si., Ak
NIP. 198712282018032001

Acknowledge by,
Head of Accounting Department



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

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DATA PRIBADI

Nama : Risti Tri Oktarina
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat/ Tanggal Lahir : Palembang, 17 Oktober 2000
Agama : Islam
Alamat : Jl. Sukabangun 1 Lr. Tanjung
No.1363, Kel. Sukabangun,
Kec. Sukarami Palembang
Email : ristitrioktarina1710@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

2006 - 2012 : SD Negeri 130 Palembang
2012 - 2015 : SMP Negeri 46 Palembang
2015 - 2018 : MAN 2 Palembang
2018 - 2022 : S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas
Sriwijaya

PENDIDIKAN NON FORMAL

1. Brotherhood English Course (2017-2018)
2. Kursus Akuntansi Lanjutan/Mahir I di Prospek (2020)
3. Kursus Akuntansi Lanjutan/Mahir II di Prospek (2021)
4. Kursus Brevet A dan B di Ikatan Akuntan Indonesia Wilayah Sumatera Selatan (2021)

PENGALAMAN MAGANG

1. Kepala Sub Bagian (KASUBAG) Tata Usaha di BPKP Sumatera Selatan (November 2021)

PENGALAMAN ORGANISASI

1. BEM KM FE Unsri Staf Muda dinas Porakrema (2018-2019)
2. Ukhuwah FE Unsri Departemen Kaderisasi (2018-2019)
3. Keimi FE Unsri Anggota Departemen Riset Dan Literasi (2018-2019)
4. Komunitas Sekolah Pasar Modal Divisi PSDM (2019-2020)
5. IMA FE Unsri Staff Divisi Sosial Dan Rohani (2019-2020)
6. BEM KM FE Unsri Staff Ahli Dinas Ekonomi Kreatif (2019-2020)
7. Relawan Pajak (2021)

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN 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	x
ABSTRAK	xi
ABSTRACT	xii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xiii
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR	xix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	12
1.3 Tujuan penelitian	12
1.4 Manfaat Penelitian	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	14
2.1 Landasan Teori	14
2.1.1 Teori Agensi.....	14
2.1.2 Pajak.....	16
2.1.3 <i>Debt Covenant</i>	17
2.1.4 Profitabilitas	17
2.1.5 Ukuran Perusahaan.....	19
2.1.6 <i>Transfer Pricing</i>	20
2.2 Penelitian Terdahulu	21
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	25

2.3.1	Pengaruh Pajak Terhadap Keputusan Perusahaan dalam <i>Transfer Pricing</i>	25
2.3.2	Pengaruh <i>Debt Covenant</i> Terhadap Keputusan Perusahaan dalam <i>Transfer Pricing</i>	26
2.3.3	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Keputusan Perusahaan dalam <i>Transfer Pricing</i>	27
2.3.4	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Keputusan Perusahaan dalam <i>Transfer Pricing</i>	28
2.4	Kerangka Penelitian	29
BAB III METODE PENELITIAN		30
3.1	Ruang Lingkup Penelitian	30
3.2	Rancangan Penelitian	30
3.3	Jenis dan Sumber data	30
3.4	Teknik Pengumpulan Data	31
3.5	Populasi dan Sampel.....	31
3.6	Definisi Operasional dan Pengukuran Variable	35
3.6.1	Variabel Dependen.....	35
3.6.2	Variabel Independen	36
3.7	Metode Analisis Data	38
3.7.1	Uji Statistik Deskriptif	39
3.7.2	Analisis Regresi Logistik	39
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		44
4.1	Gambaran Umum Penelitian	44
4.2	Hasil Analisis Data Penelitian	44
4.2.1	Statistik Deskriptif	44
4.2.2	Hasil Uji Analisis Regresi Logistik.....	48
4.3	Pembahasan	56
4.3.1	Pengaruh Pajak Terhadap Keputusan Perusahaan dalam <i>Transfer Pricing</i>	56
4.3.2	Pengaruh <i>Debt Covenant</i> Terhadap Keputusan Perusahaan dalam <i>Transfer Pricing</i>	58

4.3.3 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Keputusan Perusahaan dalam <i>Transfer Pricing</i>	59
4.3.4 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Keputusan Perusahaan dalam <i>Transfer Pricing</i>	60
BAB V PENUTUP	62
5.1 Kesimpulan	62
5.2 Keterbatasan	63
5.3 Saran	64
DAFTAR PUSTAKA	65
LAMPIRAN	69

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3.1. Pemilihan Sampel	33
Tabel 3.2. Daftar Sampel Penelitian	34
Tabel 4.1. Hasil Uji statistik Deskriptif	45
Tabel 4.2. Hasil Uji Frekuensi	47
Tabel 4.3. Daftar Sampel Yang Tidak Melakukan <i>Transfer Pricing</i>	48
Tabel 4.4. Iteration History Block 0.....	49
Tabel 4.5. Iteration History Block 1.....	49
Tabel 4.6. Hasil Uji Kesesuaian Keseluruhan Model	50
Tabel 4.7. Hasil Uji Koefisien Determinasi	51
Tabel 4.8. Hasil Uji Kelayakan Model Regresi	52
Tabel 4.9. Hasil Uji Matriks Klarifikasi.....	52
Tabel 4.10. Hasil Uji Koefisien Regresi Logistik.....	53
Tabel 4.11. Hasil Uji Omnibus Test	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Kasus <i>Transfer Pricing</i> di Indonesia.....	3
Gambar 1.2 Grafik Realisasi Investasi Sektor Manufaktur di Indonesia.....	11
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran	30

BAB I

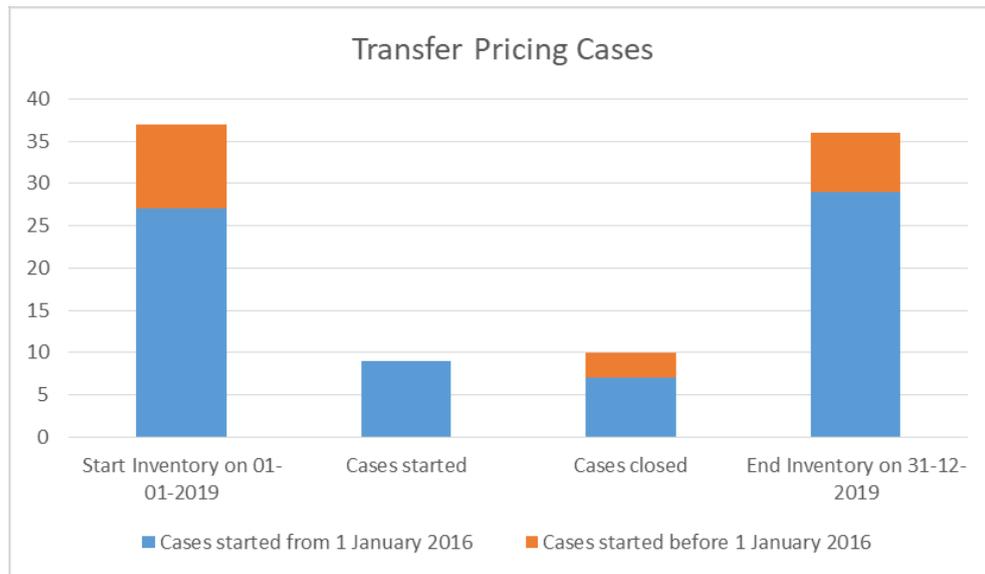
PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Globalisasi dalam perusahaan dan pasar selalu berkembang baik dari sistem informasi maupun kuatnya komunikasi. Akibatnya, proses terintegrasi peningkatan jumlah transaksi antar perusahaan harus ditetapkan oleh perusahaan multinasional. Suatu transaksi melibatkan afiliasi atas dua yurisdiksi berbeda, yang akan menimbulkan suatu masalah, contohnya tarif pajak yang timbul berbeda dari suatu negara. Hal tersebut akan membuat perusahaan multinasional berpikir untuk menghemat, mengecilkan ataupun penghindaran dalam pajak yang tinggi ataupun pajak ganda.

Cara yang bisa dilakukan secara internasional untuk mengecilkan pajak salah satunya melakukan *transfer pricing*, yakni harga atau biaya pembelian yang dibesarkan (*over invoice*) atau dikecilkannya harga atas penjualan (*under invoice*) Wirawan dan Rudy (2009). Ini sebagai upaya pemindahan keuntungan dalam memaksimalkan beban kepada negara dengan tarif rendah dan berakhir berkurangnya penghasilan (*Price Waterhouse Cooper*, 2009). Sebab utama timbulnya praktek tersebut dikarenakan transaksi yang dimiliki wajib pajak dengan hubungan istimewa terhadap barang maupun jasa. Transaksi pihak hubungan istimewa merupakan transaksi digunakan oleh perusahaan yang memiliki hubungan istimewa dimana perusahaan lain ketika mengambil keputusan keuangan dan operasional berpengaruh signifikan ataupun mampu mengendalikan pihak yang lain dari sebelah sisi pihak tersebut (Lubis *et al.*, 2013).

Kasus-kasus perusahaan multinasional yang melakukan praktik *transfer pricing*, contohnya pada tahun 2019 perusahaan sektor manufaktur dari anak perusahaan *British American Tobacco* (BAT) yakni PT Bentoel Internasional Investama Tbk (RMBA), Lembaga *Tax Justice Network* melaporkannya karena diduga praktik *transfer pricing* disalahgunakan, dengan menggunakan anak perusahaan yang dimiliki melakukan pemindahan transaksi tertentu yakni dimanfaatkannya perjanjian perpajakan di Indonesia guna menghindari pajak. Bentoel melaporkan ada membayar biaya bunga untuk royalti dan pinjaman yang masih satu induk dengan perusahaan senilai Rp2,25 triliun atau setara US\$ 164 juta, dan juga kepada induk perusahaannya yakni BAT ada imbalan IT atau ongkos yang akibatnya perusahaan mengalami rugi 27%. Bentoel mengakali membayarkan kepada beberapa anak perusahaan BAT di Inggris tersebut karena disana terdapat perjanjian pajak diantara Inggris dan Indonesia ialah membayarkan biaya terkait royalti, ongkos dan lainnya yang semestinya 25% namun dikenai pajak hanya 15% dan biaya atas bunga pinjaman tidak dikenakan pajak. Dengan ini menyebabkan Indonesia per tahunnya tidak ada pemasukan pajak sebesar US\$ 13,7 juta akibat dari Perusahaan Bentoel. (www.kontan.co.id, 2021)



Gambar 1.1 Kasus *Transfer Pricing* di Indonesia

Di Indonesia sendiri dikeluarkan oleh OECD berdasarkan *The 2018 Mutual Agreement Procedure (MAP) Statistics*, telah tercatat bahwa sengketa kasus *transfer pricing* jumlahnya meningkat menjadi 20%. Dimana dibanding dengan sengketa lain yang berkisar 10% lebih tingginya kasus ini. Dari statistik ini terdapat informasi gabungan secara global dan lengkapnya informasi mengenai setiap yurisdiksi (DDTC, 2019). Tahun 2016 fenomena praktik *transfer pricing* menurut Kementerian Keuangan Direktorat Jenderal Pajak, perusahaan multinasional sebesar 2.000 tidak patuh dalam pembayaran pasal 25 dan 29 Pajak Penghasilan (PPh) Badan, hal ini dikarenakan perusahaan terus mengalami kerugian. Saat konferensi pers pelantikan pemeriksa pajak, Ken Dwijugastadi selaku Direktur Jenderal Pajak mengungkapkan 2.000 perusahaan tersebut ditangan Kantor Wilayah (Kanwil) Pajak Khusus sebagai perusahaan Penanaman Modal Asing (PMA) (liputan6.com/bisnis, 2020). Dari kejadian tersebut *transfer pricing* secara global sebagai isu yang begitu sensitif di dalam bisnis maupun ekonomi, khususnya

bidang pajak. Belakangan ini salah satu isu utama dari lebih 80 persen perusahaan multinasional yaitu *transfer pricing* (Suandy, 2014). Hal tersebutlah yang melatarbelakangi pajak dalam kasus *transfer pricing*.

Secara umum, otoritas pajak harus mempertimbangkan minimal dua aspek utama sehingga perubahan pajak dalam perkiraan *transfer pricing* memiliki alasan yang cukup, diantaranya pertama, hubungan istimewa atau afiliasi, serta kedua, *arm's length principle* atau keadilan dasar/kewajaran (Bakti, 2002). Semua peraturan pajak tentang itu hampir ditemukan dalam undang-undang. Peraturan tersebut menjadi dasar hukum atas otoritas pajak guna mengoreksi transaksi diantara perusahaan yang ada hubungan istimewa, dan juga peraturan itu dianggap cocok untuk menyelesaikan masalah atau kasus *transfer pricing*. Hubungan istimewa terjadi di *transfer pricing* dimiliki antar wajib pajak badan akibat diantara beberapa badan atau suatu badan lainnya dimiliki oleh kepemilikan dan penguasaan modal yang sahamnya terdiri dari 25% atau lebih, hal ini tertuang dalam UU No. 36 tahun 2008 pasal 18 ayat 4 dan dalam Pasal 4 ayat (1) Peraturan Menteri Keuangan No.22/PMK.03/2020, dimana disebutkan juga hubungan istimewa ialah keadaan ketergantungan atau terikatnya satu pihak dengan pihak lainnya yang diakibatkan dari penyertaan modal atau kepemilikan, penguasaan, atau hubungan keluarga sedarah / semenda. Sedangkan menurut Ikatan Akuntansi Indonesia (IAI) dalam Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) 7 (2015) disebutkan bahwa pihak – pihak yang mempunyai hubungan istimewa yakni suatu pihak dinilai terdapat hubungan yang istimewa dimana mengendalikan perusahaan lainnya sebagai kemampuan suatu pihak saat pengambilan keputusan terkait operasional

dan keuangan. Hubungan istimewa mengakibatkan ketidakwajaran harga, biaya, dan imbalan lain yang direalisasikan dalam suatu transaksi perusahaan. Hal tersebut dapat mengakibatkan terjadinya pengalihan penghasilan, dasar pengenaan pajak (*tax base*) atau biaya dari antar wajib pajak guna meminimalkan keseluruhan pajak terutang yang bisa dimanipulasi.

Menurut Dirjen Pajak Indonesia, *transfer pricing* dalam perhitungannya pada penerimaan pajak suatu negara sangat memiliki pengaruh yakni akibatnya akan berpotensi hilangnya 1.300 Triliun Rupiah (liputan6.com/bisnis, 2020). Tahun 2020 dalam Laporan *Tax Justice Network* menyatakan bahwa Indonesia kemungkinan mengalami kehilangan pendapatan setiap tahun sekitar Rp690 triliun atau senilai USD48 miliar. Realisasi penerimaan dari pajak selama Januari-Februari 2021 menurut Laporan Kemenkeu senilai Rp181,75 triliun, setahun persentasenya 4,8%. Namun sesuai ketetapan APBN 2021 dari target penerimaan pajak, nilai tersebut hanya baru tercapai 11,9%, besarnya yakni Rp1.482 triliun. Jadi, penerimaan pajak yang masih harus dibukukan selama rentang sepuluh bulan ke depan senilai Rp1.300,25 triliun (Berkas.dpr.go.id, 2021). Dibandingkan dengan sebelumnya tahun 2020, penerimaan pajak tahun ini oleh Kementerian Keuangan (Kemenkeu) mematok target pencapaian Rp1.198,82 triliun. Dapat diartikan untuk manipulasi pajak tersebut diestimasikan senilai dengan 5,7% dari target tahun 2020 akhir. Realisasi penerimaan pajak di tahun 2019 juga berkisar antara Rp1.332 triliun dibanding nilai penghindaran pajak yang diperkirakan sebesar 5,16% (*The State of Tax Justice 2020: Tax Justice in the time of Covid-19*). Dengan demikian, suatu hal yang relevan apabila fokus di pengawasan penggelapan *transfer pricing*.

Berdasarkan tarif penurunan pph badan, kebijakan ini dibuat supaya wajib pajak ataupun masyarakat lebih patuh dan sadar saat melaksanakan hak dan kewajiban pajaknya, dimana penurunan tarif PPh badan yang sebelumnya menurut Undang - Undang 36 Tahun 2008 sebesar 28% menjadi 25% tahun 2020 dan sekarang dalam pasal 17 ayat 1b UU No 7 tahun 2021 tentang Harmonisasi Peraturan Perpajakan menjelaskan bahwa tarif PPh wajib pajak dalam negeri dan bentuk usaha tetap (BUT) sebesar 22% berserta adanya pengurangan sesuai Peraturan Pemerintah (PP) No.30 Tahun 2020 tentang Penurunan Tarif Pajak Penghasilan bagi Wajib Pajak Badan Dalam Negeri yang Berbentuk Perseroan Terbuka sebesar 3%, menyebabkan penerimaan negara naik dari sektor pajak karena tidak lagi dilakukannya penghindaran pajak yang selama ini pajak dianggap beban bagi perusahaan atau badan. Pemerintah berharap penurunan tarif PPh badan ini bisa mengurangi PPh terutang sehingga laba bersih setelah pajak makin tinggi atau berkurangnya beban pajak perusahaan. Jadi, badan usaha produktivitasnya bisa meningkat dan melakukan ekspansi. Tetapi disisi lain pihak manajemen tetap ada memanfaatkannya guna memperoleh keuntungan dan berusaha untuk tetap menggunakan penghindaran pajak. Yakni salah satunya dengan mengalihkan laba di tahun sebelum ke setelah terjadi penurunan tarif pajak penghasilan. Manajer akan melambatkan pengakuan pendapatan atau mempercepat pengakuan beban menyebkan laba di tahun sebelum penurunan tarif pajak lebih rendah (Rian, 2019).

Sama halnya didukung dari penelitian (Swenson, 2001) mengemukakan bahwa dorongan bagi perusahaanaan melakukan *transfer pricing* jika dalam laporan keuangan harganya meningkat saat akibat dari gabungan tarif pajak beserta harga.

Sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh (Yuniasih *et al.*, 2012) agar rendahnya pajak dibayar serta dividen yang dibagikan, dalam rangka untuk menyasati jumlah laba perusahaan merupakan tujuan dilakukannya *transfer pricing*. Oleh karena itu, didukung dari hasil penelitian Kiswanto dan Purwaningsih (2014), Surya dan Sujana (2017), Deanti (2017) menunjukkan hasil yang sama yaitu pajak memiliki pengaruh yang positif dalam keputusan menggunakan praktik *transfer pricing*. Namun, berbeda dengan penelitian dari Melmusi (2016), Saifudin dan Putri (2018) menunjukkan bahwa pajak tidak memiliki pengaruh terhadap *transfer pricing*.

Debt covenant dapat menjadi sebab perusahaan juga menggunakan tindakan *transfer pricing*. Rasio hutang tinggi yang dimiliki suatu perusahaan tentu membuat manajemen lebih memakai kebijakan akuntansi yang dapat menimbulkan laba semakin tinggi. Oleh sebab itu, *transfer pricing* sebagai salah satunya cara praktek yang dapat dilakukan perusahaan dan laba yang dilaporkannya juga lebih dipilih oleh perusahaan dari prosedur akuntansi dengan periode masa depan ke masa kini.

Perjanjian dalam melindungi tindakan para manajer dalam kepentingan kreditor atas pemberi pinjaman, misalnya ekuitas dibiarkan di bawah tingkat sudah ditentukan dan pembagian dividen yang berlebihan merupakan pengertian dari kontrak utang atau *debt covenant*. *Debt covenant hypothesis* menganggap ketika perusahaan memutuskan perjanjian utangnya untuk mengurangi biaya kontrak utangnya para manajer berkeinginan terjadi peningkatan laba dan aset (Fatmariani, 2008).

Praktik *transfer pricing* ini dilatarbelakangi oleh perjanjian utang (*debt covenant*). Hal ini dibuktikan dalam penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Rosa dan Andini (2017) menunjukkan jika *debt covenant* memiliki pengaruh positif pada *transfer pricing* menyebabkan kemungkinan penyimpangan perjanjian kredit makin besar diakibatkan tingginya dari batasan kredit dan manajer pun cenderung melakukan praktik tersebut. Sedangkan berbeda dengan Indrasti (2016) menunjukkan bahwa hasil penelitiannya dalam perusahaan manufaktur yang ditujukan untuk menaikkan laba guna mengendurkan batas perjanjian atau peraturan kredit tidak berpengaruh langsung terhadap *transfer pricing*.

Dalam melakukan *transfer pricing* dipengaruhi juga oleh faktor lainnya yaitu profitabilitas. Kemampuan perusahaan dari kegiatan yang dilakukan untuk memperoleh keuntungan disebut profitabilitas. Tingkat pendapatan berbanding lurus dengan pajak yang dibayar, jadi tingkat keuntungan yang tinggi akan cenderung memanipulasi pajak yang tinggi (Bagaskara, 2020).

Besarnya keuntungan yang didapatkan juga memiliki pengaruh pada pajak perusahaan yang harus dibayar perusahaan. Ketika *transfer pricing* perusahaan dengan labanya tinggi kemungkinan akan mengurangi atau meningkatkan keuntungan dengan cara penyesuaian harga transfer di negara yurisdiksi pajak yang tinggi (pajak rendah) sehingga memicu penggunaan *transfer pricing* pada perusahaan, sebagaimana didukung dalam penelitian Grant *et al.*, (2013) dan Eling dan Mubarok (2017) yang menunjukkan jika profitabilitas terdapat pengaruh yang positif dan signifikan dalam penggunaan *transfer pricing*. Tetapi, terdapat

perbedaan dengan Deanti (2017) yang menunjukkan bahwa *transfer pricing* terhadap profitabilitasnya berpengaruh yang negatif.

Dalam hal ini pada praktik *transfer pricing* dengan maksud menaikkan laba pada periode berjalan selain faktor dari tarif pajak, *debt covenant*, profitabilitas terdapat faktor lain yang mempengaruhi *transfer pricing* yaitu ukuran perusahaan, yang menggambarkan skala kecil atau besar perusahaan tersebut. Hal ini bisa dilihat dari total seluruh aset dalam perusahaan itu, besarnya jumlah suatu aset perusahaan sehingga tentu ukurannya juga besar. Jika mempunyai prospek kedepan yang baik dengan waktu cukup lama, perusahaan itu dianggap memiliki total asset yang besar. Oleh sebab itu, manajer yang memimpin perusahaan besar kurang mempunyai motivasi dalam melakukan manajemen laba termasuk penggunaan *transfer pricing*. Hal ini karena perusahaan yang besar lebih harus berhati-hati dalam melakukan pelaporan keuangan dan mereka cenderung lebih diperhatikan masyarakat. Dibandingkan perusahaan ukuran yang kecil cenderung menggunakan *transfer pricing* karena dinilai untuk menggambarkan kinerja begitu memuaskan.

Sebelumnya penelitian sudah digunakan oleh Richardson *et al.*, (2013) menunjukkan bahwa pada praktik *transfer pricing* ukuran dari suatu perusahaan juga terdapat pengaruh yang positif dan cukup signifikan, ini diakibatkan karena besarnya suatu perusahaan menimbulkan dilakukannya transaksi yang kompleks serta perusahaan juga tentu mendapatkan manusia berkompeten yang berguna untuk mengurangi beban pajak tersebut. Tetapi, berbeda dengan penelitian dari Refgia dkk., (2017) dan Akbar (2015) yang hasilnya ukuran perusahaan tidak berpengaruh di dalam praktik *transfer pricing*.

Berdasarkan pada penelitian yang telah dilakukan sebelumnya menunjukkan adanya berbagai perbedaan dan ketidakkonsistenan pada hasil penelitian terdahulu. Sehingga hal tersebut merupakan alasan bagi peneliti untuk melakukan penelitian ini dimana penelitian ini merupakan pengembangan dari Eling (2017) yang meneliti pengaruh profitabilitas, pajak dan *debt covenant* terhadap *transfer pricing* dengan hasil profitabilitas yang memiliki pengaruh signifikan dan positif, pajak memiliki pengaruh yang signifikan dan negatif, serta *debt covenant* memiliki pengaruh yang tidak signifikan dan negatif pada *transfer pricing*. Oleh karena itu, peneliti ingin menguji kembali ketiga variabel tersebut dengan penambahan variabel independen lain dari beberapa saran penelitian terdahulu yaitu menggunakan variabel Ukuran Perusahaan dan penelitian ini juga menggunakan periode tahun yang berbeda dengan peneliti sebelumnya yaitu tahun 2016-2020.

Perbedaan lainnya dibanding dengan penelitian sebelumnya ialah pada pengukuran variabel dependen yang menggunakan pendekatan dikotomi yakni dilihat dari perusahaan yang ada hubungan istimewa (afiliasi) terhadap posisi transaksi penjualan. Selain itu dalam penelitian sebelumnya juga menggunakan Metode Analisis Linear Berganda sedangkan pada Penelitian ini peneliti menggunakan Metode Regresi Logistik, dengan bentuk variabel dependennya yaitu *variabel dummy* (antara 0 dan 1).

Penelitian ini menggunakan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2016-2020. Penggunaan sampel dalam kurun waktu 5 tahun ini cukup mencerminkan keadaan dari perusahaan manufaktur yang menggunakan *transfer pricing* di Indonesia. Alasan pemilihan perusahaan

manufaktur dalam penelitian ini diakibatkan investor asing lebih meminati dan memilih sektor manufaktur serta Penanaman Modal Asing (PMA) di perusahaan manufaktur juga terdapat hubungan intern yang erat dengan anak perusahaan di luar negeri ataupun perusahaan induk dan juga perusahaan tersebut dalam penggunaan praktik terkait *transfer pricing* memiliki potensi begitu tinggi (Pramana, 2014).



Sumber: www.bkpm.go.id, 2021

Gambar 1.2 Grafik Realisasi Investasi Sektor Manufaktur di Indonesia

Terlihat dari kurun waktu triwulan I tahun 2021 data Kementerian Investasi/ (BKPM) Badan Koordinasi Penanaman Modal dimana oleh industri pengolahan, nilai yang direalisasikan dari investasi naik menjadi 38% atau mencapai Rp88,3 triliun dibandingkan tahun sebelumnya di periode yang sama senilai Rp64 triliun. Sektor manufaktur sebagai kontribusi signifikan terbesar hingga 40,2% dari nilai Rp88,3 triliun tersebut, terhadap Rp219,7 triliun nilai semua total investasi di Indonesia. Dari penanaman modal dalam negeri (PMDN) tercapai Rp23 triliun serta

penanaman modal asing (PMA) senilai Rp65,3 triliun sebagai rincian nilai investasi di sektor industri manufaktur tersebut. Dimana hal tersebut terbesar dari barang logam, bukan mesin, industri logam dasar dan peralatan senilai Rp27,9 triliun (kontribusi 12,7%) serta Rp21,7 triliun dari industri makanan (kontribusi 9,9%) (Kemenperin.go.id, 2021).

Berdasarkan fenomena dan penelitian terdahulu dari uraian di atas, sehingga peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dan memberikan bukti empiris mengenai Pengaruh Pajak, *Debt Covenant*, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan terhadap keputusan *Transfer Pricing* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020).

1.2 Rumusan Masalah

Dari penjelasan pada latar belakang tersebut, sehingga dapat disimpulkan rumusan masalah yang dapat dibuat ialah:

1. Bagaimana pengaruh pajak perusahaan terhadap *transfer pricing* ?
2. Bagaimana pengaruh *debt covenant* terhadap *transfer pricing* ?
3. Bagaimana pengaruh profitabilitas terhadap *transfer pricing* ?
4. Bagaimana pengaruh ukuran perusahaan terhadap *transfer pricing* ?

1.3 Tujuan penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas, maka tujuan yang ingin dicapai dari penelitian ini adalah :

1. Untuk menguji pengaruh pajak perusahaan terhadap *transfer pricing*

2. Untuk menguji pengaruh *debt covenant* terhadap *transfer pricing*
3. Untuk menguji pengaruh profitabilitas terhadap *transfer pricing*
4. Untuk menguji pengaruh ukuran perusahaan terhadap *transfer pricing*

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini peneliti berharap bisa memberi manfaat dan wawasan ialah diantaranya:

1. Manfaat Teoritis

Diharapkan dari penelitian ini dapat sebagai bahan referensi pada pengembangan ilmu terutama ilmu ekonomi, serta bidang Akuntansi dan pajak. Nantinya juga, peneliti berharap bisa menjadi bahan bacaan serta munculnya suatu ide atau gagasan baru dalam penelitian selanjutnya terutama yang berkaitan dengan *transfer pricing*.

2. Manfaat Praktis

Pada penelitian ini diharapkan bisa menjadi referensi serta memberi informasi bagi berbagai pihak yang kaitannya dalam pengambilan keputusan dan kebijakan. Penelitian ini juga sebagai pandangan dan wawasan terhadap pelaksanaan *transfer pricing*. Bagi Perusahaan, diharapkan dapat memberi informasi terkait analisis laporan keuangan, investor (kreditor lainnya), dan juga manajemen dalam pajak. Serta, menambah pengetahuan dengan memberikan garis besar hubungan dari faktor atau variabel terkait pajak *debt covenant*, profitabilitas, dan ukuran perusahaan terhadap keputusan perusahaan dalam menggunakan praktik *transfer pricing*.

DAFTAR PUSTAKA

- Agustina, Nurul Afifah. 2019. Pengaruh Pajak, Multinasionalitas, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan Perusahaan Melakukan *Transfer Pricing*.
- Akbar, Ri. 2015. Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Keputusan *Transfer Pricing* Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia.
- Ayu, Gusti, Rai Surya, And I Ketut Sujana. 2017. Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, Dan *Tunneling Incentive* Pada Indikasi Melakukan *Transfer Pricing*. E-Jurnal Akuntansi 19(2): 1000–1029.
- Bagaskara, Anjas. 2020. Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, *Leverage* Dan Profitabilitas Terhadap *Transfer Pricing* (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Periode 2015-2019).
- Bakti, Astera Primanto. 2002. *Transfer Pricing* Suatu Kajian Perpajakan. Jurnal Perpajakan Indonesia: 30.
- Barford, Vanessa. 2013. *The Rise Of Tax Shaming*.
- Brundy, Edwin Pratama. 2014. Pengaruh Mekanisme Pengawasan Terhadap Aktivitas Tunneling. Skripsi, Universitas Atma Jaya.
- Claesens, S, D. Simeon, H.P.L Larry. 2000. *The Separation Of Ownership And Control In East Asia. Journal Of Financial Economics*: 81–112.
- Deanti, Laksmi Rachmah. 2018. Pengaruh Pajak, *Intangible Assets*, *Leverage*, Profitabilitas, Dan *Tunneling Incentive* Terhadap Keputusan *Transfer Pricing* Perusahaan Multinasional Indonesia. Skripsi, Uin Syarif Hidayatullah.
- Eling Pamungkas Sari, Abdullah Mubarak. 2017. Pengaruh Profitabilitas, Pajak Dan *Debt Covenant* Terhadap *Transfer Pricing* (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Terdaftar Di Bei Tahun 2012-2016).
- Fatmariyani. 2008. Pengaruh Struktur Kepemilikan, *Debt Covenant*, Dan *Growth Opportunities* Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. Skripsi, Fakultas Ekonomi. Universitas Negeri Padang. Padang.
- Ghozali, Imam. 2016. Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program Ibm Spss 23. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hanum, Hashemi Rodhian. 2015. Pengaruh Karakteristik Corporate *Governance* Terhadap *Effective Tax Rate* (Etr). Skripsi.
- Hartika, Wiwi, And Faisal Rahman. 2020. Pengaruh Beban Pajak Dan *Debt Covenant* terhadap *Transfer Pricing* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017. Jurnal Riset Akuntansi

Dan Keuangan.

- Hidayat, Wahyu Wastam (2019). 2019. Pengaruh Pajak Dan *Tunneling Incentive* Terhadap Keputusan *Transfer Pricing* Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2012-2017. Seminar Nasional Pakar Ke 1 15(1): Hal. 235-240.
- Ilyas, Wirawan B., Dan Rudy, Suhartono. 2009. Panduan Komprehensif, Mudah Dan Praktis, Pajak Penghasilan. Jakarta: Lembaga Penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
- Indrasti, Anita Wahyu. 2016. Jurnal Anita -. Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing, *Bonus Plan Dan Debt Covenant* Terhadap Keputusan Perusahaan Untuk Melakukan *Transfer Pricing* (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2015) 9 No.3.
- Jensen, M. And W.H. Meckling. 1976. *Theory Of The Firm: Managerial Behavior, Agency Cost And Ownership Structure. Journal Of Financial Economics 3: 305-60.*
- Junaidi Ahmad. Nensi Yuniarti. Zs. 2020. Pengaruh Pajak, *Tunneling Incentive, Debt Covenant* Dan Profitabilitas Terhadap Keputusan Melakukan *Transfer Pricing*. Jurnal Ilmiah Akuntansi, Manajemen & Ekonomi Islam (Jam-Ekis) Volume 3,.
- Kiswanto, Nancy, And Anna Purwaningsih. 2014. Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Transfer Pricing* Pada Perusahaan Manufaktur Di Bei Tahun 2010-2013. Jurnal Ekonomi Akuntansi Universitas Atma Jaya: 1-15.
- Kurniawan, A Prawira, And I Made Mertha. 2016. Kinerja Keuangan Sebagai Pemediator Pengaruh Intensitas *Research And Development* Dan Aset Tidak Berwujud Pada Nilai Perusahaan. E-Journal Akuntansi Universitas Udayana.
- Lubis, Arnida Wahyuni, Rina Bukit, And Tapi Anda Sari L. 2013. Pengaruh Pengeluaran Modal, Penelitian Dan Pengembangan, Transaksi Pihak Hubungan Istimewa, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. Jurnal Telaah & Riset Akuntansi: 2.
- Marfuah & Azizah, A.P. 2014. Pengaruh Pajak, *Tunneling Incentive*, Dan Exchange Rate Pada Keputusan *Transfer Pricing* Perusahaan. Jurnal Akuntansi & Auditing Indonesia: 18 (2), 156-165.
- Melmsi, Zerni. 2016. Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, Kepemilikan Asing Dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Transfer Pricing* Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam *Jakarta Islamic Index* Dan Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016. Ekobistek Fakultas Ekonomi 5(2): 1-12.
- Nofryanti, & Arsjah, R. J. 2019. *The Factors Affecting Transfer Pricing Evidence*

From Indonesia. : 19(5), 280–285.

- Noviastika, Dwi, Yuniadi Mayowan, And Suhartini Karjo. 2016. Pengaruh Pajak, *Tunneling Incentive Dan Good Corporate Governance (Gcg)* Terhadap Indikasi Melakukan *Transfer Pricing* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Studi Pada Bursa Efek Indonesia Yang Berkaitan Dengan Perusahaan Asing). *Jurnal Perpajakan* 8(1): 1–9.
- Pramana. 2014. Pengaruh Pajak, *Bonus Plan, Tunneling Incentive, Dan Debt Covenant* Terhadap Keputusan Perusahaan Untuk Melakukan *Transfer Pricing* (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2013). Skripsi. Universitas Diponegoro: 7.
- Pujiningsih, Andiany Indra. 2011. Pengaruh Struktur Kepemilikan, Ukuran Perusahaan, Praktik *Corporate Governence* Dan Kompensasi Bonus Terhadap Manajemen Laba.
- Ramdania. 2014. Diduga Terkait Skandal Pajak.
- Refgia, Thesa, Vince Ratnawati, And Rusli. 2017. Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Asing, Dan *Tunneling Incentive* Terhadap *Transfer Pricing*. *Jom Fekon* 4(1): 1960–70.
- Ria Rosa, Rita Andini, Kharis Raharjo. 2017. Pengaruh Pajak, *Tunneling Incentive*, Mekanisme Bonus, *Debt Covenant Dan Good Corporate Governance (Gcg)* Terhadap Transaksi *Transfer Pricing* (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013 – 2015). *Universitas Pandanaran Semarang*.
- Richardson, Grant, Grantley Taylor, And Roman Lanis. 2013. *Determinants Of Transfer Pricing Aggressiveness: Empirical Evidence From Australian Firms*. *Journal Of Contemporary Accounting & Economics*: 136–50.
- Rifqiyati, Masripah, Munasiron Miftah. 2021. Pengaruh Pajak, Multinasionalitas, Dan *Tunneling Incentive* Terhadap Keputusan *Transfer Pricing (The Effect Of Taxes, Multinationality, And Tunneling Incentive On The Decision To Transfer Pricing)*. *Jurnal Akuntansi; Keuangan; Dan Manajemen (Jakman)* Issn 2716-.
- Saifudin, S., And S. Putri. 2018. Determinasi Pajak, Mekanisme Bonus, Dan *Tunneling Incentive* Terhadap Keputusan *Transfer Pricing* Pada Emiten Bei. *Agregat* 2(1): 32–43.
- Silma Taqiya Maulani, Ismet Ismatullah, Rinaldi. 2021. Pengaruh Pajak Dan *Tunneling Incentive* Terhadap Indikasi Melakukan *Transfer Pricing* (Studi Kasus Pada Perusahaan Lq-45 Yang Terindeks Di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Ekonomi Pembangunan* Vol. 7, No.
- Suandy, Erly. 2014. *Perencanaan Pajak*. Jakarta: Salemba Empat.

- Sugiyono. 2014. *Metode Penelitian Kuantatif, Kualitatif Dan R&D*. Bandung: Alfabeta Bandung.
- Sulistiono. 2010. Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Struktur Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Di Bei Tahun 2006-2008.
- Surbakti, T. A. 2012. Pengaruh Karakteristik Perusahaan Dan Reformasi Perpajakan Terhadap Penghindaran Pajak Di Perusahaan Industri Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2010. Skripsi, Universitas Indonesia, Depok.
- Sutedi, Adrian. 2012. *Good Corporate Governance*. Jakarta: Sinar Grafika.
- Swenson, D. L. 2001. *Tax Reforms And Evidence Of Transfer Pricing*. *National Tax Journal*.
- Watts, R. L., & Zimmerman, J. L. 1986. *Positive Accounting Theory*. Englewood Cliffs. Nj: Prentice-Hall.
- Wijaya, Darma Sudata, Supatmi Dan Yeterina Widi. 2009. Struktur Kepemilikan, Ukuran Perusahaan Dan *Related Party Transaction*.
- Yuniasih, Ni Wayan, Ni Ketut Rasmini, And Made Gede Wirakusuma. 2012. Pengaruh Pajak Dan *Tunneling Incentive* Pada Keputusan *Transfer Pricing* Perusahaan Manufaktur Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia. Simposium Nasional Akuntansi 15: 13.
- Zulganef. 2013. *Metode Penelitian Sosial & Bisnis*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- The State of Tax Justice, 2020: Tax Justice in the time of Covid-19* (diakses pada 30 Desember 2021 pukul 10.00 WIB)
- Undang-Undang RI Nomor 36 tahun 2008 diperbarui dengan Undang- Undang Harmonisasi Perpajakan Nomor 7 tahun 2021 mengenai Pajak Penghasilan
- Kemenperin.go.id, 2021 (diakses pada 2 Januari 2022 pukul 19.00 WIB)
- www.bkpm.go.id, 2021 (diakses pada 2 Januari 2022 pukul 20.10 WIB)
- Berkas.dpr.go.id, 2021 (diakses pada 31 Desember 2021 pukul 14.00 WIB)
- Www.Kontan.Co.Id, 2021 (diakses pada 30 Desember 2021 pukul 11.30 WIB)
- Liputan6.Com/Bisnis, 2020 (diakses pada Agustus 2021 pukul 15.20 WIB)
- Ddte, 2019. (diakses pada Agustus 2021 pukul 19.00 WIB)