

PENGARUH BEBAN PAJAK, *DEBT COVENANT*, DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP *TRANSFER PRICING* PADA *CONSUMER NON CYCLICALS COMPANY* SUB SEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2021



Skripsi Oleh:

SEPTI WULANDARI

01031281924201

AKUNTANSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET, DAN TEKNOLOGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

TAHUN 2023

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

PENGARUH BEBAN PAJAK, *DEBT COVENANT*, DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP *TRANSFER PRICING* PADA *CONSUMER NON CYCLICALS COMPANY* SUB SEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2021

Disusun oleh:

Nama : Septi Wulandari
NIM : 01031281924201
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal

Ketua

: 29 September 2021



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

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH BEBAN PAJAK, DEBT COVENANT, DAN GOOD CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP TRANSFER PRICING PADA CONSUMER NON CYCLICALS COMPANY SUB SEKTOR FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2021

Disusun Oleh :

Nama : Septi Wulandari
NIM : 01031281924201
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah Skripsi : Perpajakan

Telah diuji dalam Ujian Komprehensif pada tanggal 01 Februari 2023 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 10 Februari 2023

Ketua,

Anggota,

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

NIP. 198712282018032001

Ermadiani, S.E., M.M., Ak

NIP. 196608201994022001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi

ASLI

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

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

NIP. 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Septi Wulandari
NIM : 01031281924201
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Perpajakan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

Pengaruh Beban Pajak, Debt Covenant, dan Good Corporate Governance terhadap Transfer Pricing pada Consumer Non Cyclical Company Sub Sektor Food and Beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2021

Pembimbing : Patmawati, S.E., M.Si., Ak
Tanggal Ujian : 01 Februari 2023

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

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

Palembang, 20 Februari 2023
Pembuat Pernyataan,



Septi Wulandari
NIM. 01031281924201

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO:

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan. Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan“

(Q.S. Al-Insyirah: 5-6)

Menangis hari ini bukan berarti kamu akan menangis besok atau lusa.

Kamu harus ingat, kamu tidak akan menangis selamanya.

(Byun Baekhyun)

“Rest at the end, not in the middle”

(Mr. Fisk)

“Jika ada suatu hal yang saat ini belum terwujud, percayalah ada hal yang jauh lebih baik lainnya yang akan segera diwujudkan oleh Allah SWT.

Fighting!! trust yourself, you can do what you want to do”

(Penulis)

PERSEMBAHAN:

Skripsi ini dipersembahkan untuk:

- **Allah SWT dan Nabi Muhammad SAW**
- **Babak dan Mamakku Tersayang**
- **Ayukku Tersayang**
- **Diri saya sendiri**
- **Seluruh keluargaku**
- **Sahabat dan teman-temanku**
- **Orang-orang baik disekitarku**
- **Almamaterku**

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas ke hadirat Allah SWT yang telah memberikan Rahmat, Hidayah, Karunia serta Pertolongan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul, “Pengaruh Beban Pajak, *Debt Covenant*, dan *Good Corporate Governance* terhadap *Transfer Pricing* pada *Consumer Non Cyclical Company* Sub Sektor *Food and Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2021”. Penulisan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan guna mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Program S1 Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Penulis sangat berterima kasih kepada semua pihak yang telah terlibat dalam penyusunan skripsi ini, yang telah memberikan kontribusi doa, bimbingan dan dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan dan keterbatasan dalam skripsi ini, baik dari tata bahasa, materi, maupun penyusunannya. Oleh sebab itu, penulis berharap adanya kritikan dan saran yang membangun dari semua pihak guna menjadi masukan bagi penulis sehingga dapat menjadi lebih baik kedepannya. Akhir kata penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan dalam skripsi ini dan penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan semua pihak yang berkepentingan.

Palembang, 22 Februari 2023



Septi Wulandari
01031281924201

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 yang teramat dalam kepada:

1. Allah SWT yang Maha Besar, Pengasih dan Penyayang atas segala Ridha dan Kekuatan yang telah diberikan.
2. Kedua orang tuaku yang sangat ku cintai dan ku sayangi, Babakku Zulkipli dan Mamakku Paida terima kasih yang tak terhingga, atas semua doa yang selalu dipanjatkan, dukungan yang tiada henti-hentinya, motivasi, perhatian yang tak terhingga, kasih sayang yang teramat besar serta atas segala hal baik yang telah diberikan, terima kasih telah menjadi orang tua terbaik di muka bumi ini untuk kedua anakmu.
3. Ayukku, saudara perempuanku tersayang, tercantik dan tebaik Octi Lenawati, terima kasih banyak atas semua doa, dukungan, motivasi, perhatian, kasih sayang dan segala hal baik yang telah diberikan.
4. Keluarga besar makcik, makcak, mamang-mamangku, bibik-bibikku, sepupu-sepupuku dari babak dan mama atas semua doa, dukungan, kasih sayang, dan segala hal baik yang telah diberikan.
5. Rektor Universitas Sriwijaya, Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE. IPU. ASEAN beserta jajarannya.
6. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, bapak Prof. Dr. Mohammad Adam, S.E., M.E.

7. Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, bapak Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak.
8. Bapak Muhammad Hidayat, S.E., M.Si., Ak selaku Dosen Pembimbing Akademik.
9. Ibu Patmawati, S.E., M.Si., Ak selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah membantu memberikan bimbingan, saran, dan masukan dengan penuh kesabaran sampai terselesainya skripsi ini.
10. Ibu Nilam Kesuma, S.E., M.Si., Ak selaku Dosen Penguji Seminar Proposal yang telah memberikan penulis arahan, saran, dan dukungan.
11. Ibu Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak selaku Dosen Penguji Ujian Komprehensif yang telah memberikan penulis arahan, saran, dan dukungan.
12. Bapak-Ibu Dosen Pengajar dan segenap pegawai Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan wejangan yang sangat bermanfaat selama perkuliahan.
13. Sahabat-sahabat terbaikku yang kukenal sejak SMA Dahlia, Irmanda Ayu Resta dan Rani Afaroh serta sahabat-sahabatku yang kukenal sejak dimulainya perkuliahan Liyna Farhana Zahara, Putri Ayu, Siti Nurhaliza yang telah memberikan dukungan dan bantuannya.
14. Teman-teman Rusunawa Akuntansi'19, Bella Agustin, Dinda Safira, Asmaul Husna, Rosalinda, dan Vierdha Nova Putriana yang telah memberikan dukungan dan bantuannya.
15. Kak Thoriq Aziz, kak Bella Septiani, Azkia Kurnia Ramadhanti, Fedrico Adhikarya, dan Rosalinda yang telah bersedia berbagi informasi perkuliahan

terutama terkait berkas-berkas persyaratan seminar proposal skripsi, ujian komprehensif hingga yudisium.

16. Teman-teman Akuntansi Indralaya Angkatan 2019 dan teman-teman UKM Teater GABI'91 terutama Lapedast 23 yaitu Alfi Husnia, Ayundari Paniyati, Dewi Malinda, Egitia Fitri Rerendo, dan Sari Rahmatullah yang telah mau berbagi pengalaman, ilmu, strategi, saran, dan masukan selama masa perkuliahan.
17. Abang-abang EXO Kim Minseok, Kim Junmyeon, Zhang Yixing, Byun Baekhyun, Kim Jongdae, Park Chanyeol, Doh Kyungsoo, Kim Jongin, dan Oh Sehun yang telah menghibur dan memberikan penulis inspirasi juga semangat.
18. Semua pihak yang telah membantu dalam proses pembuatan skripsi ini, yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, terima kasih banyak atas dukungan dan bantuannya.

Semoga Allah SWT membalas semua kebaikan dan ketulusan semua pihak yang telah membantu menyelesaikan laporan akhir ini dengan melimpahkan rahmat dan karunia-Nya. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan kebaikan bagi banyak pihak demi kemaslahatan bersama serta bernilai ibadah di hadapan Allah SWT. Aamiin allahumma aamiin.

Indralaya, 22 Februari 2023



Penulis

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

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

Nama : Septi Wulandari

NIM : 01031281924201

Jurusan : Akuntansi

Mata Kuliah : Perpajakan

Judul Skripsi : Pengaruh Beban Pajak, *Debt Covenant*, dan *Good Corporate Governance* terhadap *Transfer Pricing* pada *Consumer Non Cyclical Company* Sub Sektor *Food and Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2021

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

Palembang, Februari 2023

Dosen Pembimbing,



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

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



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

ABSTRAK

Pengaruh Beban Pajak, *Debt Covenant*, dan *Good Corporate Governance* terhadap *Transfer Pricing* pada *Consumer Non Cyclical Company* Sub Sektor *Food and Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2021

Oleh:

Septi Wulandari

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh beban pajak, *debt covenant*, dan *good corporate governance* terhadap *transfer pricing*. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini ialah data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan *consumer non cyclical* sub sektor *food and beverage* selama periode 2016-2021. Sampel ditentukan menggunakan teknik *purposive sampling* dengan total sampel sebanyak 15 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan terdiri dari uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik, uji regresi linier berganda, dan uji hipotesis. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa beban pajak dan *debt covenant* tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing* sedangkan *good corporate governance* memiliki pengaruh yang negatif terhadap *transfer pricing*. Beberapa keterbatasan dalam penelitian ini yaitu sampel dalam penelitian hanya menggunakan perusahaan *consumer non cyclical* sub sektor *food and beverage*, jumlah periode sampel hanya enam tahun, dan penggunaan variabel yang masih terbatas. Penelitian selanjutnya diharapkan menggunakan proksi pengukuran yang berbeda dari penelitian ini misalnya *tax planning*, mekanisme bonus, *tunneling incentive*, dan *intangible asset*.

Kata Kunci : Beban Pajak, *Debt covenant*, *Good Corporate Governance*, dan *Transfer Pricing*

Ketua,



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 Expenses, Debt Covenant, and Good Corporate Governance on Transfer Pricing in Consumer Non Cyclical Company Sub Sector Food and Beverage Listed on The Indonesia Stock Exchange Period of 2016-2021

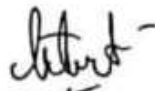
By:

Septi Wulandari

This study aims to test and analyze the effect of tax expenses, debt covenant, and good corporate governance on transfer pricing. The data type in this research was secondary data which was the financial statements listed on the Indonesia Stock Exchange. The population in this study was the consumer non cyclical company sub sector of food and beverage during 2016-2021. The sample was determined using a purposive sampling technique with a total sample of 15 companies. The data analysis techniques used consisted of descriptive statistical tests, classical assumption tests, multiple linear regression tests, and hypothesis testing. The results of this study showed that tax expenses and debt covenant have no effects on transfer pricing meanwhile good corporate governance has a negative effect on transfer pricing. Some of the limitations of this study were that the sample in the study only used consumer non cyclical company sub sector food and beverage, the number of sample periods was only six years, and the use of variables was still limited. Subsequent research can use different measurement proxies from this study, such as tax planning, bonus mechanism, tunneling incentive, and intangible assets.

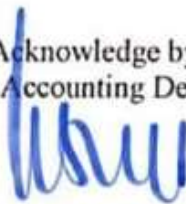
Keywords : Tax Expenses, Debt covenant, Good Corporate Governance, and Transfer Pricing

Chairman,



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

Acknowledge by,
Head of Accounting Department



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

RIWAYAT HIDUP

DATA PRIBADI

Nama Mahasiswa : Septi Wulandari
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat/ Tanggal Lahir : Palembang/ 22 September 2001
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat Rumah : Desa Pangkalan Benteng, Talang Kelapa, Banyuasin
Alamat Email : septiwulandari7138@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

Tahun 2007-2013 : SD Negeri 5 Talang Kelapa
Tahun 2013-2016 : SMP SANDIKA
Tahun 2016-2019 : SMA Negeri 21 Palembang
Tahun 2019-2023 : S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Sriwijaya

PENGALAMAN ORGANISASI

1. Anggota Departemen Kaderisasi di BO UKHUWAH FE UNSRI Periode 2019
2. Anggota Komisi Pemilihan Umum di KPU FE UNSRI Periode 2019
3. Anggota Departemen Informasi dan Komunikasi di KEIMI FE UNSRI Periode 2020/2021
4. Bendahara Umum di UKM Teater GABI'91 UNSRI Periode 2021/2022

PENGALAMAN MAGANG DAN PELATIHAN

1. Sekretaris Umum Komunitas Edukasi Ilmiah Ekonomi (KEIMI) Periode September 2020
2. Pelatihan Jurnalistik Tingkat Dasar (PJTD) di LPM Kinerja FE UNSRI

3. Pelatihan Softskill Podcast di LPM Kinerja FE UNSRI
4. Pelatihan Kewirausahaan di BO UKHUWAH FE UNSRI
5. Magang di Balai Konservasi Sumber Daya Alam Sumatera Selatan, Direktorat Jenderal Konservasi Sumber Daya Alam dan Ekosistem (KSDAE) Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan 2022

PRESTASI

- | | |
|------------|---|
| Tahun 2020 | : Juara 2 Lomba Cipta Puisi oleh HMJ Keperawatan Poltekkes Kemenkes Palembang |
| Tahun 2020 | : Peserta Lomba Kontes Foto pada Kegiatan Memperingati HUT RI Ke-75 oleh HMJ Keperawatan Poltekkes Kemenkes Palembang |
| Tahun 2020 | : Peserta Lomba Daur Ulang Limbah Jilid IX 2020 oleh Komunitas SAINS Teknik FT UNSRI |
| Tahun 2020 | : Peserta Lomba Menulis Puisi oleh Alpakabar.com |
| Tahun 2021 | : Top 10 Lomba Karya Tulis Ilmiah Nasional oleh HUMANISTIK STIA LAN Bandung |
| Tahun 2021 | : Presenter dalam Lomba Karya Tulis Ilmiah Nasional oleh HUMANISTIK STIA LAN Bandung |

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMAH	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
UCAPAN TERIMA KASIH	vi
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....	ix
ABSTRAK	x
ABSTRACT.....	xi
RIWAYAT HIDUP	xii
DAFTAR ISI.....	i
DAFTAR TABEL	iv
DAFTAR GAMBAR.....	v
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1. 1 Latar Belakang	1
1. 2 Rumusan Masalah	9
1. 3 Tujuan Penelitian.....	9
1. 4 Manfaat Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2. 1 Landasan Teori	11
2.1.1 <i>Positive Accounting Theory</i>	11
2. 2 <i>Tranfer Pricing</i>	12
2. 3 Beban Pajak	14
2. 4 <i>Debt Covenant</i>	14
2. 5 <i>Good Coporate Governance</i>	15
2. 6 Penelitian Terdahulu.....	17
2. 7 Kerangka Pemikiran	23
2. 8 Pengembangan Hipotesis	23
2.4.1 Pengaruh Beban Pajak terhadap <i>Transfer Pricing</i>	24
2.4.2 Pengaruh <i>Debt Covenant</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	25

2.4.3 Pengaruh *Good Corporate Governance* (GCG) terhadap *Transfer Pricing* 26

BAB III METODOLOGI PENELITIAN	28
3.1 Ruang Lingkup Penelitian	28
3.2 Rancangan Penelitian	28
3.3 Jenis dan Sumber Data Penelitian	29
3.4 Teknik Pengumpulan Data	30
3.5 Populasi Dan Sampel.....	31
3.6 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	32
3.6.1 Variabel Dependen : <i>Transfer Pricing</i>	32
3.6.2 Variabel Independen	33
3.7 Teknik Analisis Data	36
3.7.1 Analisis Stasistik Deskriptif.....	36
3.7.2 Uji Asumsi Klasik.....	36
3.7.3 Uji Regresi Linier Berganda	39
3.7.4 Uji Hipotesis	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	41
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	41
4.2 Hasil Penelitian.....	42
4.2.1 Analisis statistik deskriptif.....	42
4.2.2 Uji asumsi klasik.....	44
4.2.3 Uji regresi linier berganda.....	48
4.2.4 Uji Hipotesis	50
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian.....	53
4.3.1 Pengaruh Beban Pajak terhadap <i>Transfer Pricing</i>	53
4.3.2 Pengaruh <i>Debt Covenant</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	55
4.3.3 Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> (GCG) terhadap <i>Transfer Pricing</i> 56	
BAB V PENUTUP.....	59
5.1 Kesimpulan.....	59
5.2 Saran	59
5.3 Keterbatasan Penelitian	60
DAFTAR PUSTAKA	62

LAMPIRAN 1.....	68
------------------------	-----------

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1. Data Target dan Realisasi Penerimaan Pajak.....	1
Tabel 2. 1. Penelitian Terdahulu	17
Tabel 3. 1. Kriteria Sampel	32
Tabel 4. 1. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	42
Tabel 4. 2. Hasil Uji Multikolinearitas.....	45
Tabel 4. 3. Hasil Uji Autokorelasi	47
Tabel 4. 4. Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	49
Tabel 4. 5. Hasil Uji t.....	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1. Kerangka Pemikiran	23
Gambar 4. 1. Hasil Uji Normalitas.....	44
Gambar 4. 2. Hasil Uji Heteroskedastitas	48

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Penerimaan Negara dibedakan menjadi dua jenis yaitu penerimaan perpajakan dan penerimaan bukan pajak. Data pada Badan Pusat Statistik (BPS) menunjukkan bahwa penerimaan pajak lebih besar dibandingkan penerimaan bukan pajak, sehingga dapat diinterpretasikan bahwa penerimaan perpajakan merupakan sumber utama penerimaan Negara. Berikut merupakan data mengenai penerimaan pajak dalam enam tahun terakhir.

Tabel 1. 1. Data Target dan Realisasi Penerimaan Pajak

Tahun	Target Penerimaan Pajak (Triliun)	Realisasi Penerimaan Pajak (Triliun)	Pertumbuhan Penerimaan (%)
2016	Rp1.539,16	Rp1.284,97	3,59
2017	Rp1.472,70	Rp1.343,52	4,56
2018	Rp1.618,09	Rp1.518,78	13,04
2019	Rp1.786,37	Rp1.546,14	1,80
2020	Rp1.404,50	Rp1.285,14	(16,88)
2021	Rp1.444,54	Rp1.547,84	20,44

Sumber : Kementerian Keuangan; Laporan Keuangan Pemerintah Pusat Tahun 2016-2021

Berdasarkan tabel data target dan realisasi pajak dari tahun 2016 hingga 2021 di atas, terdapat *tax gap* atau selisih antara perkiraan penerimaan pajak yang dapat diperoleh Negara dengan penerimaan pajak

yang terealisasi. Pemerintah ataupun otoritas pajak, belum dapat memenuhi target penerimaan pajak dari tahun 2016 hingga 2020. Sepanjang tahun 2016 sampai dengan tahun 2021, hanya penerimaan pajak pada tahun 2021 yang mampu melebihi target penerimaan. Meskipun demikian, target tersebut tidak lebih besar dari target di tahun-tahun sebelumnya seperti tahun 2016, 2017, 2018, dan 2019.

Penerimaan pajak dari tahun 2016 hingga tahun 2021 terus mengalami peningkatan, kecuali pada tahun 2020. Pada tahun 2020 penerimaan pajak sempat mengalami pertumbuhan yang menurun sebesar 16,88%. Penurunan penerimaan pajak tersebut dikarenakan adanya perlambatan ekonomi akibat pandemi Covid-19. Adanya Covid-19 membuat pemerintah melakukan insentif dan relaksasi perpajakan demi mengurangi dampak pandemi Covid-19 yang berakibat pada menurunnya tingkat realisasi penerimaan pajak di Indonesia (DPRRI, 2020). Mengingat peran pajak sebagai sumber utama penerimaan Negara, penurunan penerimaan pajak akan berakibat pada operasional kegiatan Negara sebab pembiayaan pengeluaran-pengeluaran Negara ialah berasal dari pajak.

Menurut Undang-Undang Republik Indonesia nomor 28 tahun 2007 tentang perubahan ketiga atas Undang-Undang nomor 6 tahun 1983 tentang ketentuan umum dan tata cara perpajakan pasal 1 ayat 1, pajak adalah kontribusi wajib kepada negara yang terutang oleh orang pribadi atau badan yang bersifat memaksa berdasarkan Undang-Undang, dengan tidak mendapatkan imbalan secara langsung dan digunakan untuk

keperluan negara bagi sebesar-besarnya kemakmuran rakyat. Dari definisi tersebut, diketahui bahwa salah satu sumber penerimaan pajak ialah berasal dari wajib pajak badan yang dapat berupa perusahaan-perusahaan.

Perusahaan-perusahaan di berbagai sektor usaha wajib melakukan pembayaran pajak, semakin tinggi laba yang diperoleh perusahaan maka akan semakin besar pula pajak yang harus disetorkan ke Negara. Hal ini juga sejalan dengan potensi meningkatnya penerimaan pajak yang dapat diperoleh Negara. Namun, perusahaan-perusahaan tentu tidak ingin membayar terlalu banyak beban pajak dan menderita kerugian akibat beban tersebut, mengingat tujuan bisnis ialah agar memperoleh keuntungan (laba). Hal inilah yang memicu perusahaan untuk melakukan penghindaran pajak melalui berbagai skema, salah satunya dengan *transfer pricing* (Darma, 2020).

Transfer pricing merupakan aktivitas penetapan harga dalam transaksi yang dilakukan antar pihak yang memiliki hubungan istimewa, acapkali dimaknai sebagai aktivitas yang kurang sehat. Transaksi yang dilakukan dengan pihak yang mempunyai hubungan istimewa, dapat menyebabkan terjadinya penetapan harga transaksi yang tidak sesuai dengan azas kelaziman dan kewajaran. Hal tersebut dikarenakan penentuan harga yang seharusnya didasarkan pada kekuatan pasar atau yang disebut dengan hukum permintaan dan penawaran, tidak berjalan dengan semestinya (Yulianti & Rachmawati, 2019). Dalam transaksi yang

tidak wajar tersebut, perusahaan tidak melaporkan laba yang sebenarnya terjadi demi menurunkan beban pajak yang harusnya dibayarkan.

Menurut laporan *Tax Justice Network* 2020, potensi Indonesia dalam mengalami kerugian atas hilangnya sejumlah pendapatan ialah sebesar USD48 miliar setiap tahunnya. Laporan Kementerian keuangan menyebutkan bahwa realisasi penerimaan perpajakan untuk bulan Januari hingga Februari 2021 sebesar Rp181,75 triliun, terkontraksi sebesar 4,8% secara tahunan (*yoy*) (Hikmatul Fitri, 2021). Pada tahun 2019, kementerian keuangan mencatat penerimaan pajak pada sektor industri pengolahan (manufaktur) yang merupakan sektor penyumbang penerimaan pajak paling besar yaitu sebesar 20,8%, mengalami pertumbuhan yang negatif. Penerimaan pajak pada sektor manufaktur tahun 2019 tercatat hanya sebesar Rp16,77 triliun yaitu mengalami penurunan sebesar 16,2% *year on year* (Lidya Yuniartha, 2019).

Beberapa isu praktik *transfer pricing* yang dilakukan perusahaan-perusahaan dalam sektor manufaktur di antaranya ialah praktik yang dilakukan PT Coca-Cola Indonesia (CCI) dan PT Toyota Motor Manufacturing (TMMIN). PT Coca-Cola Indonesia diduga melakukan siasat pengurangan pajak yang harus dibayar senilai Rp49,24 miliar. Penulusuran yang dilakukan Direktorat Jenderal Pajak (DJP) Kementerian Keuangan, menghasilkan keterangan bahwa telah terjadi pembengkakan biaya yang besar untuk tahun pajak 2002, 2003, 2004, dan 2006. Pembengkakan beban biaya ini berdampak pada berkurangnya

penghasilan kena pajak yang menyebabkan jumlah pajak yang harus disetorkan oleh perusahaan menjadi lebih kecil (Mustami, 2014).

Menurut perhitungan Direktorat Jenderal Pajak, jumlah penghasilan kena pajak PT Coca-Cola Indonesia pada beberapa periode tersebut ialah sebesar Rp603,48 miliar. Sedangkan menurut PT Coca-Cola Indonesia, penghasilan kena pajaknya ialah hanya sebesar Rp492,59 miliar. Atas dasar perbedaan perhitungan tersebut, Direktorat Jenderal Pajak menghitung kekurangan pajak penghasilan PT Coca-Cola Indonesia sebesar Rp49,24 miliar. Kekurangan beban pajak tersebut diduga oleh DJP sebagai hasil dari aktivitas *transfer pricing* yang dilakukan PT Coca-Cola Indonesia untuk meminimalisir pajak yang harus disetorkan (Mustami, 2014).

Dugaan kasus *transfer pricing* lainnya yang telah lama dicurigai Direktorat Jenderal Pajak ialah dilakukan oleh PT Toyota Motor Manufacturing seperti yang dipublikasikan oleh Kompasiana. DJP telah lama mencurigai PT Toyota Motor *Manufacturing* melakukan *transfer pricing* atas transaksi afiliasi yang dilakukan dengan perusahaan di dalam dan luar negeri. *Transfer pricing* yang dilakukan perusahaan tersebut ialah dengan cara mengalihkan beban ke Negara lain yang tarif pajaknya lebih rendah dengan jalan memanipulasi harga secara tidak wajar. PT Toyota Motor *Manufacturing* memiliki kantor pusat di Singapura yang pada saat itu menerapkan tarif pajak lebih rendah daripada Indonesia. PT Toyota Motor *Manufacturing* Indonesia melakukan penjualan dengan

menggunakan *transfer price* secara tidak wajar kepada perusahaan afiliasi yang berdomisili di Singapura tersebut (Kompasiana, 2017).

Selain beban pajak, faktor lain yang menjadi motivasi perusahaan dalam melakukan tindakan *transfer pricing* ialah *debt covenant* (Aryati & Harahap, 2021). Seperti halnya pada *the debt covenant hypothesis*, perusahaan dengan rasio utang tinggi berpotensi memilih untuk menerapkan kebijakan akuntansi yang dapat membuat laba terlihat menjadi lebih tinggi, salah satunya dengan menerapkan *transfer pricing*.

Faktor lainnya yang menjadi motivasi perusahaan dalam melakukan tindakan *transfer pricing* ialah *good corporate governance (GCG)*. *Corporate governance* merupakan salah satu mekanisme yang digunakan untuk mengontrol dan mengawasi tingkat kepatuhan perusahaan dalam membayar pajak (Robin & Simorangkir, 2021). Jika tata kelola perusahaan tidak dilaksanakan dengan baik, hal ini mengarahkan perusahaan pada manipulasi *transfer pricing* (Dinca & Fitriana, 2019). Perusahaan dengan *good corporate governance (GCG)* atau tata kelola yang baik akan meninjau terlebih dahulu kegiatan apa saja yang boleh dilakukan, agar tidak melakukan hal yang melanggar kebijakan (F, Mayowan, & Karjo, 2016).

Penelitian ini merupakan pengembangan dari penelitian yang dilakukan Hartika & Rahman pada tahun 2020, dengan menambah variabel dependen berupa *good corporate governance*. Hartika & Rahman (2020) meneliti mengenai pengaruh beban pajak dan *debt covenant*

terhadap *transfer pricing* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013 hingga 2017. Penelitian tersebut menyebutkan bahwa beban pajak berpengaruh signifikan terhadap *transfer pricing*, begitu juga dengan *debt covenant* yang berpengaruh signifikan terhadap *transfer pricing*. Selain jumlah variabel independen yang berbeda dengan penelitian Hartika & Rahman tersebut, periode dalam penelitian ini juga berbeda dengan penelitian sebelumnya. Penelitian sebelumnya menggunakan periode selama lima tahun yaitu dari tahun 2013 hingga tahun 2017, sedangkan penelitian ini menggunakan periode yang lebih luas yaitu selama enam tahun (2016-2021).

Penelitian yang dilakukan Hartika & Rahman (2020) menggunakan sektor manufaktur, sedangkan penelitian ini berfokus pada *consumer non cyclicals company* sub sektor *food and beverage* (makanan dan minuman). Mulai tahun 2021, Bursa Efek Indonesia tidak lagi mengklasifikasikan sektor manufaktur ke dalam salah satu jenis sektor perusahaan. Adapun sektor yang diklasifikasikan dalam Bursa Efek Indonesia salah satunya ialah sektor *consumer non cyclicals company*. Namun dalam hal ini *consumer non cyclicals company* mempunyai karakteristik yang sama dengan perusahaan manufaktur yaitu merupakan perusahaan yang memproduksi suatu barang. *Consumer non cyclicals company* adalah sektor yang memproduksi barang atau distribusi jasa yang dijual kepada konsumen. Sifat barang yang diproduksi dalam perusahaan *consumer non cyclicals company* ini, bersifat anti siklis atau merupakan barang yang

selalu diminati dan dibutuhkan oleh para konsumen. Permintaan barang dan jasa dalam sektor ini tidak dipengaruhi oleh pertumbuhan ekonomi (Nugroho & Munari, 2021).

Beberapa alasan peneliti memilih sub sektor *food and beverage* (makanan dan minuman) sebagai populasi penelitiannya ialah di antaranya dikarenakan pada tahun 2018, sub sektor makanan dan minuman merupakan industri yang memiliki nilai kontribusi paling besar yaitu mencapai 6,25% (Kemenperin_RI, 2019). Namun pada tahun 2019, penerimaan pajak pada sektor manufaktur sempat mengalami penurunan yang salah satunya terjadi pada sub sektor makanan dan minuman. Dirjen pajak menyebutkan bahwasanya sub sektor unggulan tersebut seharusnya tidak tumbuh melambat ataupun menurun dikarenakan makanan dan minuman merupakan barang yang dikonsumsi secara terus menerus (Simorangkir, 2019). Barang yang dihasilkan oleh perusahaan ini merupakan barang-barang primer yang dibutuhkan oleh masyarakat setiap hari, terlebih lagi sektor tersebut ialah industri dengan nilai ekspor terbesar. Pertumbuhan yang melambat menimbulkan kecurigaan telah terjadinya aktivitas *transfer pricing* dan tingginya tingkat kegiatan ekspor, mengakibatkan lebih rentannya bagi perusahaan dari sektor tersebut untuk memanfaatkan kegiatan *transfer pricing* (Fahmil, 2020).

Berdasarkan penjabaran mengenai latar belakang di atas, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “Pengaruh Beban Pajak, *Debt Covenant* dan *Good Corporate Governance* (GCG) terhadap

Transfer Pricing pada Consumer Non Cyclical Company Sub Sektor Food And Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2021".

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dipaparkan di atas, maka rumusan masalah dari penelitian ini antara lain:

1. Bagaimana pengaruh beban pajak terhadap *transfer pricing*?
2. Bagaimana pengaruh *debt covenant* terhadap *transfer pricing*?
3. Bagaimana pengaruh *good corporate governance* (GCG) terhadap *transfer pricing*?

1.3 Tujuan Penelitian

1. Untuk menguji secara empiris fenomena mengenai pengaruh beban pajak terhadap *transfer pricing*
2. Untuk menguji secara empiris fenomena mengenai pengaruh *debt covenant* terhadap *transfer pricing*
3. Untuk menguji secara empiris fenomena mengenai pengaruh *good corporate governance* (GCG) terhadap *transfer pricing*.

1.4 Manfaat Penelitian

1.4.1 Manfaat Teoritis

Adanya penelitian ini diharapkan akan memberikan wawasan mengenai apakah *transfer pricing* dipengaruhi oleh beban pajak, *debt covenant*, dan

good corporate governance (GCG). Penelitian ini juga diharapkan dapat menjadi bahan bacaan maupun referensi untuk melakukan penelitian selanjutnya terkait topik yang sama dengan penelitian ini.

1.4.2 Manfaat Praktis

Manfaat praktis dalam penelitian ini ialah berguna sebagai bahan pertimbangan bagi para investor dalam membuat keputusan investasi. Sebagai bahan evaluasi bagi pemerintah ataupun lembaga yang berkepentingan dalam mengembangkan peraturan mengenai transaksi hubungan istimewa.

DAFTAR PUSTAKA

- Aryati, T., & Harahap, C. D. (2021). Hubungan antara Tunneling Incentive, Bonus Mechanism dan Debt Covenant terhadap Keputusan Transfer Pricing dengan Tax Minimization sebagai Pemoderasi. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 8(1), 23–40. <https://doi.org/10.25105/jat.v8i1.8682>
- Aulia Putri, F., Laela Khafidah, L., & Farida Prawira, I. (2020). Pengaruh Pajak terhadap Praktik Transfer Pricing. *Journal of Business Management Education* /, 5(3), 24–31. Retrieved from [https://ejournal.upi.edu/index.php/JBME/article/download/29299/pdf#:~:text=Hasil penelitian Mispiyanti \(2015\) menyatakan, perusahaan melakukan praktik transfer pricing.](https://ejournal.upi.edu/index.php/JBME/article/download/29299/pdf#:~:text=Hasil%20penelitian%20Mispiyanti%20(2015)%20menyatakan,perusahaan%20melakukan%20praktik%20transfer%20pricing.)
- Azizah, L. N. (2021). Ruang Lingkup Penelitian: Pengertian, Manfaat, dan Cara Menentukannya. Retrieved September 25, 2022, from Gramedia Blog website: <https://www.gramedia.com/literasi/ruang-lingkup-penelitian/>
- BEI. (n.d.). Tata Kelola Perusahaan. Retrieved February 9, 2023, from idx.co.id website: <https://www.idx.co.id/id/tentang-bei/tata-kelola-perusahaan>
- BPKP. (n.d.). Good Corporate Governance. Retrieved from Badan Pengawasan Keuangan dan Pembangunan website: <https://www.bpkp.go.id/dan/konten/299/Good-Corporate.bpkp>
- Darma, S. S. (2020). Pengaruh Pajak, Exchange Rate, Tunneling Incentive dan Bonus Plan terhadap Transaksi Transfer Pricing pada Perusahaan Multinasional Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bei Tahun 2014-2017. *Jurnal Ekonomi Efektif*, 2(3), 469–478. <https://doi.org/10.32493/jee.v2i3.6811>
- DDTC. (2022). Catat! Pahami Tujuan Transfer Pricing dari Beberapa Sisi. Retrieved February 9, 2023, from news.ddtc.co.id website: <https://news.ddtc.co.id/catat-pahami-tujuan-transfer-pricing-dari-beberapa-sisi-ini-37299>
- Dinca, M. H., & Fitriana, V. E. (2019). Do R&D Expenditure, Multinationality and Corporate Governance Influence Transfer Pricing Aggressiveness? *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis : Jurnal Program Studi Akuntansi*, 5(2), 102. <https://doi.org/10.31289/jab.v5i2.2633>
- Djp. (2022). Pajak. Retrieved September 24, 2022, from Kementerian Keuangan Direktorat Jenderal Pajak website: <https://www.pajak.go.id/id/pajak>
- DPRRI. (2020). *Kesimpulan Rapat Kerja Badan Anggaran DPR RI dengan Pemerintah yang diwakili Menteri Keuangan dan Gubernur Bank Indonesia dalam Rangka Pembahasan Laporan Realisasi Semester I dan Prognosis Semester II Pelaksanaan APBN Tahun Anggaran 2020.*
- F, D. N., Mayowan, Y., & Karjo, S. (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 (JEJAK)*, 8(1), 1–9.

Fahmil, M. (2020). *Pengaruh pajak, tunneling incentive, kepemilikan asing, dan ukuran perusahaan terhadap transfer pricing*.

Ghozali, I., & Anis Chariri. (2014). Teori Akuntansi. In *Teori Akuntansi* (4th ed.). Semarang: Universitas Diponegoro.

Hartika, W., & Rahman, F. (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*, 8(3), 551–558. Retrieved from www.kemenkeu.go.id,

Hendi Prihanto. (2020). *Etika Bisnis dan Profesi: Sebuah Pencarian* (Monalisa, Ed.). Depok: PT RajaGrafindo Persada.

Hikmatul Fitri, D. L. (2021). Optimalisasi Penerimaan Pajak Melalui Pengawasan Transfer Pricing. *BUDGET ISSUE BRIEF Ekonomi & Keuangan*, 01(April), 1–8.

Ilyas, W. B., & Pandu Wicaksono. (2015). *Pemeriksaan Pajak*. Jakarta: Mitra Wacana Media.

Imam Ghozali. (2018). *Aplikai Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25* (9th ed.). Semarang: Universitas Diponegoro.

Iriani, S. F. (2021). Pengaruh pajak penghasilan, tunneling incentive, debt covenant dan exchange rate terhadap keputusan transfer pricing pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2017-2019. *Jurnal Akuntansi STIE Muhammadiyah Palopo*, 07(01), 7–16. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.35906/ja001.v7i1.717>

Irwan, P., & Agus, P. B. (2018). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Proporsi Dewan Komisaris Independen terhadap Manajemen Laba. *JEBDEER: Journal of Entrepreneurship, Business Development and Economic Educations Research*, 1(2), 1–8. <https://doi.org/10.32616/jbr.v1i2.64>

Iskandar, O. R., & Sparta, S. (2019). Pengaruh Debt Covenant dan Political Cost terhadap Konservatisme Akuntansi. *Equity*, 22(1), 47–61. <https://doi.org/10.34209/equ.v22i1.896>

Kemenperin_RI. (2019). Industri Makanan dan Minuman Jadi Sektor Kampiun. Retrieved October 19, 2022, from Kementerian Perindustrian Republik Indonesia website: <https://kemenperin.go.id/artikel/19268/Industri-Manufaktur-Setor-Pajak-Terb Besar-Hingga-Rp-103-Triliun>

Kompasiana. (2017). Toyota Dugaan Transfer Pricing. Retrieved October 19,

- 2022, from Kompasiana Beyond Blogging website: https://www.kompasiana.com/kompaskampus/58b8c532b69373f804571eda/dugaan-transfer-pricing-toyota?page=1&page_images=1
- Kurniawan, A. W., & Zarah Puspitaningtyas. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Yogyakarta: Pandiva Buku.
- Kusumarini, A., & Arifin, A. (2021). Pengaruh Tunneling Incentive, Good Corporate Governance (GCG), Mekanisme Bonus dan Ukuran Perusahaan terhadap Transfer Pricing. *The 13th University Research Colloquium 2021 Sekolah Tinggi Ilmu Kesehatan Muhammadiyah Klaten*, 112–121.
- Lidya Yuniartha. (2019). Januari 2019, Penerimaan Pajak Industri Manufaktur Turun 16,2%. Retrieved October 19, 2022, from Kontan.co.id website: <https://amp.kontan.co.id/news/januari-2019-penerimaan-pajak-industri-manufaktur-turun-162>
- Mandiri. (n.d.). Good Corporate Governance. Retrieved February 9, 2023, from bankmandiri.co.id website: <https://bankmandiri.co.id/web/gcg#:~:text=Good Corporate Governance merupakan prinsip,keberlanjutan perusahaan secara jangka panjang.>
- Mardiatmoko, G.-. (2020). Pentingnya Uji Asumsi Klasik pada Analisis Regresi Linier Berganda. *BAREKENG: Jurnal Ilmu Matematika Dan Terapan*, 14(3), 333–342. <https://doi.org/10.30598/barekengvol14iss3pp333-342>
- Martono, N. (2015). *Metode Penelitian Sosial* (satu). Jakarta: PT RajaGrafindo Persada.
- Mineri, M. F., & Paramitha, M. (2021). Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive, Mekanisme Bonus Dan Profitabilitas Terhadap Transfer Pricing. *Jurnal Analisa Akuntansi Dan Perpajakan*, 5(1), 35–44. <https://doi.org/10.25139/jaap.v5i1.3638>
- Mintorogo, A., & Djaddang, S. (2019). Pengaruh Tunneling Incentive dan Debt Covenant terhadap Transfer Pricing yang Dimoderasi oleh Tax Minimization. *Jurnal Akuntansi Dan Auditing*, 16(1), 30–40. <https://doi.org/https://doi.org/10.14710/jaa.16.1.30-40>
- Mulyani, H. S., Prihartini, E., & Sudirno, D. (2020). Analisis Keputusan Transfer Pricing Berdasarkan Pajak, Tunneling dan Exchange Rate. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 20(2). <https://doi.org/10.29040/jap.v20i2.756>
- Mustami, A. A. (2014). Coca-Cola Diduga Akali Setoran Pajak. Retrieved from Kontan.co.id website: <https://nasional.kontan.co.id/news/coca-cola-diduga-akali-setoran-pajak>
- Nadia Daniati. (2020). Apa Perbedaan Tax Management dan Tax Planning. Retrieved January 1, 2023, from Pajak.io website: <https://blog.pajak.io/apa-perbedaan-tax-management-dan-tax-planning/>

- Nugroho, I. A. G., & Munari. (2021). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Financial Performance Perusahaan Consumer Non-Cyclicals Listed Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2019. *Jurnal Ilmiah Komputerisasi Akuntansi*, 14(1), 31–38. Retrieved from <http://journal.stekom.ac.id/index.php/kompak>□page31
- Prananda, R. 'Aisy, & Triyanto, D. N. (2020). Pengaruh Beban Pajak, Mekanisme Bonus, Exchange Rate, Dan Kepemilikan Asing Terhadap Indikasi Melakukan Transfer Pricing. *Nominal: Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 9(2), 33–47. <https://doi.org/10.21831/nominal.v9i2.30914>
- Prasetio, J., & Saputri Mashuri, A. A. (2021). Pengaruh Pajak, Profitabilitas, dan Kepemilikan Asing terhadap Keputusan Transfer Pricing. *Jurnal SIKAP (Sistem Informasi, Keuangan, Auditing Dan Perpajakan)*, 5(1), 1. <https://doi.org/10.32897/jsikap.v5i1.191>
- Prayudiawan, H., & Pamungkas, J. D. (2020). Pengaruh Debt Covenant, Profitability, Exchange Rate, Mekanisme Bonus pada Transfer Pricing. *Akuntabilitas*, 13(1), 97–108. <https://doi.org/10.15408/akt.v13i1.15328>
- Puspitasari, N. dan C. (2014). *Kepemilikan institusional, dan ukuran perusahaan terhadap penghindaran pajak*. XVIII(03), 408–421.
- Rizkillah, A. A., & Putra, R. J. (2022). *Pengaruh Intangible Asset , Good Corporate Governance terhadap Transfer Pricing dengan Moderasi Tax Avoidance*. 10(3), 699–712.
- Robin, N. T., & Simorangkir, E. N. (2021). The Influence of Transfer Pricing, Corporate Governance, CSR, and Earnings Management on Tax Aggressiveness. *Journal of Industrial Engineering & Management Research*, 2(5), 234–244.
- Saputra, W. S., Angela, C., & Agustin, C. (2020). Pengaruh Pajak, Exchange Rate, dan Kepemilikan Asing terhadap Transfer Pricing. *Jurnal Manajemen Strategi Dan Aplikasi Bisnis*, 3(2), 109–116. Retrieved from <http://www.ejournal.imperiuminstitute.org/index.php/JMSAB/article/view/260>
- Saraswati, G. A. R. S., & Sujana, I. K. (2017). Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, dan Tunneling Incentive pada Indikasi Melakukan Transfer Pricing. *E-Jurnal Akuntansi*, 19(2), 1000–1029.
- Sarifah, D. A., Probowulan, D., & Maharani, A. (2019). Dampak Effective Tax Rate (ETR), Tunneling Incentive (TNC), Indeks Trend Laba Bersih (ITRENDLB) Dan Exchange Rate Pada Keputusan Transfer Pricing Perusahaan Manufaktur Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Humanika*, 9(2), 215–228.
- Sekaran, U. (2003). Research Methods for Business. In *Education + Training* (Vol. 49). <https://doi.org/10.1108/et.2007.49.4.336.2>

- Simorangkir, E. (2019). Penerimaan Pajak 2019 Melambat. Retrieved October 15, 2022, from detikFinance website: <https://finance.detik.com/bursa-dan-valas/d-4649411/penerimaan-pajak-2019-melambat-ini-daftar-sektor-usaha-yang-loyo>
- Sujana, I. K., Suardikha, I. M. S., & Saraswati, G. A. R. S. (2022). Tax , Bonus Mechanism , Tunneling Incentive , Debt Covenant and Transfer Pricing in Multinational Companies Strategic managemen objectives are generally defined as something to be achieved in the long term ; such as survival , security and maximizing prof. *Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis Dan Kewirausahaan*, 16, 63–76. <https://doi.org/https://doi.org/10.24843/MATRIK:JMBK.2022.v16.i01.p05>
- Supriyati, S., Murdiawati, D., & Pranetha Prananjaya, K. (2021). Determinants of transfer pricing decision at manufacturing companies of Indonesia. *International Journal of Research in Business and Social Science (2147-4478)*, 10(3), 289–302. <https://doi.org/10.20525/ijrbs.v10i3.1118>
- Syahputri, A., & Rachmawati, N. A. (2021). Pengaruh Tax Haven dan Debt Covenant terhadap Keputusan Perusahaan Melakukan Transfer Pricing dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi. *Journal of Applied Managerial Accounting*, 5(1), 60–74. <https://doi.org/10.30871/jama.v5i1.2864>
- Tjandrakirana, R., & Diani, E. (2020). Tax, Debt Covenant and Exchange Rate (Analisis Atas Fenomena Transfer Pricing). *Balance : Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 5(1), 26. <https://doi.org/10.32502/jab.v5i1.2456>
- Watts, R. L., & Zimmerman, J. L. (1990). Positive Accounting Theory : A Year Ten Perspective. *Review Literature And Arts Of The Americas*, 65(1), 131–156. Retrieved from <http://www.jstor.org/stable/247880>
- Wijaya, I., & Amalia, A. (2020). Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive, dan Good Corporate Governance terhadap Transfer Pricing. *Jurnal Profita*, 13(1), 30. <https://doi.org/10.22441/profita.2020.v13i1.003>
- Wulandari, S., Oktaviani, R. M., & Hardiyanti, W. (2021). Pengaruh Pajak, Aset Tak Berwujud, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Transfer Pricing. *Proceeding SENDI_U*, (2021: Seminar Nasional Multi Disiplin Ilmu dan Call For Papers), 978–979. Retrieved from <https://unisbank.ac.id/ojs/index.php/sendu/article/view/8616>
- Yudawirawan, M. Y., Yanuar, Y., & Hamdy, S. (2021). Pengaruh Tata Kelola Perusahaan Dan Transfer Hubungan Istimewa Terhadap Tarif Pajak Efektif Perusahaan. *SCIENTIFIC JOURNAL OF REFLECTION: Economic, Accounting, Management and Business*, 4(1), 1–10. <https://doi.org/10.37481/sjr.v4i1.242>
- Yulianti, S., & Rachmawati, S. (2019). Tax Minimization sebagai Pemoderasi pada Pengaruh Tunnelling Incentive dan Debt Covenant terhadap Ketetapan

Transfer Pricing. *Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia*, 2(2), 165.
<https://doi.org/10.32493/jabi.v2i2.y2019.p165-179>