

**PENGARUH INSTRUMEN DERIVATIF DAN  
MULTINASIONALITAS TERHADAP AGRESIVITAS *TRANSFER  
PRICING* PADA PERUSAHAAN MULTINASIONAL YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017- 2020**

Oleh :

Nama : Kenneth Gunawan

NIM : 33180069

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk  
memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi : Akuntansi

Konsentrasi : Perpajakan



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**Maret 2022**



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



## PENGESAHAN

# PENGARUH INSTRUMEN DERIVATIF DAN MULTINASIONALITAS TERHADAP AGRESIVITAS *TRANSFER* *PRICING* PADA PERUSAHAAN MULTINASIONAL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017- 2020

Diajukan Oleh

Nama : Kenneth Gunawan

NIM : 33180069

Jakarta, 14 Februari 2022

Disetujui oleh :

Pembimbing

(Dr. Nunung Nuryani, M.Si., Ak., CA.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2022

## PENGESAHAN

**© Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang**  
**© Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang**  
**PENGARUH INSTRUMEN DERIVATIF DAN  
MULTINASIONALITAS TERHADAP AGRESIVITAS *TRANSFER*  
PRICING PADA PERUSAHAAN MULTINASIONAL YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017- 2020**

**Diajukan Oleh**

**Nama : Kenneth Gunawan**

**NIM : 33180069**

**Jakarta, 31 Maret 2022**

**Disetujui oleh :**

**Pembimbing**

**(Dr. Nunung Nuryani, M.Si., Ak., CA.)**

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA 2022**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



## ABSTRAK

Kenneth Gunawan/ 33180069/ 2022/ Pengaruh Instrumen Derivatif dan Multinasionalitas Terhadap Agresivitas *Transfer Pricing* Pada Perusahaan Multinasional Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2017- 2020/ Dosen Pembimbing : Dr. Nunung Nuryani, M.Si., Ak., CA.

Praktik *transfer pricing* menjadi skema paling dominan bagi perusahaan wajib pajak dalam melakukan penghindaran pajak, selain itu kehadiran perusahaan multinasional di Indonesia juga mengakibatkan praktik *transfer pricing* menjadi agresif. Hal ini disebabkan karena banyak perusahaan multinasional yang memanfaatkan perbedaan tarif pajak antar negara sehingga dapat mengalihkan laba perusahaan pada negara bertarif pajak rendah dan kerugian serta biaya pada negara bertarif pajak tinggi dan dengan demikian akan menyebabkan rendahnya pajak terutang perusahaan. Dalam menanggapi isu agresivitas *transfer pricing*, terdapat beberapa faktor penting yang memengaruhi tingkat agresivitas *transfer pricing*, yaitu instrumen derivatif dan multinasionalitas.

Teori akuntansi positif menjelaskan tentang hipotesis biaya politik, yang mana semakin besar biaya politik akan mendorong manajer untuk mengurangi biaya politik tersebut. Selain itu, teori keagenan juga menjelaskan bahwa terdapat konflik kepentingan antara pihak *agent* dan pihak *principal* yang menyebabkan *information asymmetry*. Akibatnya dalam mengelola laba perusahaan, manajer akan berusaha meminimalkan pajak terutang perusahaan melalui praktik agresivitas *transfer pricing*. Penelitian ini menghipotesiskan bahwa semakin tinggi pemanfaatan instrumen derivatif perusahaan, maka semakin tinggi pula agresivitas *transfer pricing*. Selain itu, multinasionalitas mengacu pada semakin banyak anak perusahaan di luar negeri maka semakin besar praktik agresivitas *transfer pricing* yang dilakukan perusahaan.

Dengan menggunakan metode *purposive sampling*, diperoleh sampel agresivitas *transfer pricing* tahun 2017-2020 sebanyak 102 sampel. Untuk menguji pengaruh instrumen derivatif dan multinasionalitas terhadap agresivitas *transfer pricing* digunakan analisis regresi linier berganda.

Hasil pengujian dengan menggunakan variabel kontrol (ukuran perusahaan, profitabilitas, dan *leverage*) tidak menemukan adanya pengaruh instrumen derivatif terhadap agresivitas *transfer pricing*. Sedangkan, multinasionalitas berpengaruh positif signifikan terhadap agresivitas *transfer pricing*.

Hasil penelitian ini dapat disimpulkan bahwa multinasionalitas merupakan faktor penting yang memengaruhi agresivitas *transfer pricing* di Indonesia. Oleh sebab itu, disarankan agar pemerintah dapat mempertimbangkan kebijakan dan peraturan terkait dengan perusahaan multinasional yang berada di Indonesia agar dapat menjaga penerimaan pajak Indonesia.

Kata kunci : instrumen derivatif, multinasionalitas, agresivitas *transfer pricing*.



## ABSTRACT

Kenneth Gunawan/ 33180069/ 2022/ *The Effect of Derivative Instruments and Multinationality on Transfer Pricing Aggressiveness in Multinational Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2020/ Advisor: Dr. Nunung Nuryani, M.Si., Ak., CA.*

*The practice of transfer pricing is the most dominant scheme for taxpayers to avoid tax, besides that, the presence of multinational companies in Indonesia also causes transfer pricing becomes more aggressive. This happens because many multinational companies take advantage from the differences of tax rates between countries so they can shift their company's profits to low-tax rate countries and shift losses and costs to high-tax rates countries and thus will lead to lower tax payable by companies. Responding to the issue of transfer pricing aggressiveness, there are several important factors that affect the level of transfer pricing aggressiveness, namely derivative instrument and multinationality.*

*Positive accounting theory explains about political cost hypothesis, in which the greater the political cost, the manager will reduce the political cost. In addition, agency theory also explains that there is a conflict of interest between the agent and the principal which causes information asymmetry. As a result, in managing company profits, managers will try to minimize the company's tax payable through the aggressive practice of transfer pricing. The research hypothesized that the higher the company's use of derivative instruments, the higher the aggressiveness of transfer pricing. In addition, multinationality refers to the more subsidiaries abroad, the greater the aggressive transfer pricing practices carried out by the company.*

*Using purposive sampling method, samples obtained transfer pricing aggressiveness of 2017-2020 by 102 samples. To test the effect of derivative instruments and multinationality on transfer pricing aggressiveness, is used multiple linear regression analysis.*

*The test results using control variables (firm size, profitability and leverage) does not find any effect of derivative instruments on transfer pricing aggressiveness. Meanwhile, multinationality has a significant positive effect on the aggressiveness of transfer pricing.*

*The results of this study can be concluded that multinationality is an important factor that affects the aggressiveness of transfer pricing in Indonesia. Therefore, it is suggested that the government consider policies and regulations related to multinational companies located in Indonesia in order to maintain Indonesia's tax revenues.*

**Keywords:** *derivative instruments, multinationality, transfer pricing aggressiveness.*



## KATA PENGANTAR

Puji syukur dipanjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa oleh karena berkah dan rahmat-Nya, skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan rasa terima kasih kepada seluruh pihak yang telah membantu proses penyusunan skripsi. Oleh karena itu, penulis ucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Nunung Nuryani, M.Si., Ak., CA., selaku dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu dengan penuh kesabaran memberikan pengarahan, saran, dan kritik yang membangun, serta membantu penulis dalam penulisan skripsi ini hingga selesai.
2. Seluruh dosen, jajaran manajemen, staf administrasi, dan seluruh karyawan Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mendukung dan membantu penulis selama menjalani proses belajar dalam penyelesaian S1 serta penulisan skripsi ini.
3. Seluruh teman-teman penulis yang telah bersedia membantu dan memotivasi penulis untuk menyelesaikan skripsi tepat waktu.
4. Kedua orang tua dan kakak yang selalu memotivasi, mendoakan, dan mendukung penulis baik secara material maupun non-materi sejak awal perkuliahan, menjalankan perkuliahan, hingga selesainya skripsi.

Akhir kata, penulis berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi seluruh pihak.

Jakarta, Februari 2022

Kenneth Gunawan



## DAFTAR ISI

PENGESAHAN .....	ii
ABSTRAK .....	iii
ABSTRACT .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	vi
DAFTAR GAMBAR .....	viii
DAFTAR TABEL .....	viii
DAFTAR LAMPIRAN .....	viii
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
B. Identifikasi Masalah .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
C. Batasan Masalah .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
D. Batasan Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
E. Rumusan Masalah .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
F. Tujuan Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
G. Manfaat Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
A. Landasan Teoritis .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1. <i>Transfer Pricing</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. Instrumen Derivatif .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3. Multinasionalitas .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4. Teori Akuntansi Positif .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
B. Penelitian Terdahulu .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
C. Kerangka Pemikiran .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
D. Hipotesis .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>



Hak cipta ini dilindungi oleh Undang-Undang. Dilarang menyalin atau memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Penulisan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG. 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



BAB III METODE PENELITIAN ..... **Error! Bookmark not defined.**

- A. Obyek Penelitian ..... **Error! Bookmark not defined.**
- B. Operasionalitas Variabel Penelitian..... **Error! Bookmark not defined.**
- C. Teknik Pengumpulan Data ..... **Error! Bookmark not defined.**
- D. Teknik Pemilihan Sampel..... **Error! Bookmark not defined.**
- E. Teknik Analisis Data ..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 1. Analisis Statistik Deskriptif ..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 2. Uji Kesamaan Koefisien ..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 3. Uji Asumsi Klasik..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 4. Pengujian Model dan Hipotesis ..... **Error! Bookmark not defined.**

BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN ..... **Error! Bookmark not defined.**

- A. Gambaran Umum Obyek Penelitian..... **Error! Bookmark not defined.**
- B. Hasil Penelitian..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 1. Analisis Statistik Deskriptif..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 2. Uji Kesamaan Koefisien ..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 3. Uji Asumsi Klasik..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 4. Pengujian Model dan Hipotesis ..... **Error! Bookmark not defined.**
- C. Pembahasan Hasil Penelitian..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 1. Pengaruh instrumen derivatif terhadap agresivitas *transfer pricing*..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 2. Pengaruh multinasionalitas terhadap agresivitas *transfer pricing* ..... **Error! Bookmark not defined.**

BAB V KESIMPULAN ..... **Error! Bookmark not defined.**

- A. Kesimpulan..... **Error! Bookmark not defined.**
- B. Saran ..... **Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR PUSTAKA..... **Error! Bookmark not defined.**

LAMPIRAN ..... 94

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:  
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.  
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.  
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.





### DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....	61
Gambar 4.1 Grafik Agresivitas <i>Transfer Pricing</i> .....	76

### DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Ringkasan Operasionalisasi Variabel .....	67
Tabel 4.1 Gambaran Umum Variabel Penelitian .....	77
Tabel 4.2 Ringkasan Statistik Deskriptif .....	77
Tabel 4.3 Ringkasan Hasil Uji Normalitas .....	79
Tabel 4.4 Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas .....	80
Tabel 4.5 Ringkasan Hasil Uji Auto Korelasi .....	81
Tabel 4.6 Ringkasan Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	82
Tabel 4.7 Ringkasan Hasil Uji Asumsi Klasik .....	82
Tabel 4.8 Ringkasan Analisis Regresi Berganda .....	83

### DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Penelitian Terdahulu .....	94
Lampiran 2 Data Sampel Perusahaan yang Dipilih .....	106
Lampiran 3 Output Penelitian .....	109

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:  
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.  
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



**© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.