

**DETERMINAN *TRANSFER PRICING*: STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN
SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS* DAN *ENERGY*
DI BEI TAHUN 2020-2023**

Oleh:

Nama : Shabrina Zati Bayani

NIM : 36210174

Karya Akhir

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 2025

PENGESAHAN

DETERMINAN *TRANSFER PRICING*: STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN

SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS* DAN *ENERGY*

DI BEI TAHUN 2020-2023

Diajukan Oleh

Nama : Shabrina Zati Bayani

NIM : 36210174

Jakarta, Maret 2025

Disetujui Oleh:

Pembimbing



(Dr. Carmel Meiden, SE,Ak,MSi,CA,CSRA.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2025

ABSTRAK

Shabrina Zati Bayani / 36210174 / 2021 / Determinan *Transfer pricing*: Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* dan *Energy* di BEI tahun 2020-2023/ Pembimbing: Dr. Carmel Meiden, SE,Ak,MSi,CA,CSRA.

Perusahaan multinasional memanfaatkan *transfer pricing* untuk memindahkan keuntungan dari negara dengan tarif pajak tinggi ke negara dengan tarif lebih rendah, sehingga mengurangi kewajiban pajak dan potensi penerimaan negara. Lebih dari 60% transaksi antar perusahaan multinasional. Penelitian ini menganalisis pengaruh *effective tax rate*, mekanisme bonus, *exchange rate*, *debt covenant*, *good corporate governance*, dan profitabilitas terhadap *transfer pricing*.

Praktik *transfer pricing* melibatkan penentuan harga transaksi antar perusahaan yang terafiliasi dengan tujuan utama mengurangi total beban pajak yang ditanggung oleh kelompok perusahaan tersebut. Penelitian ini didasarkan pada tiga teori utama: teori *agency*, teori akuntansi positif, dan teori *planned behavior*.

Pengambilan sampel penelitian menggunakan metode *purposive sampling*. Uji hipotesis dalam penelitian ini dilakukan melalui analisis deskriptif dan analisis regresi linear berganda menggunakan program SPSS versi 25. Populasinya adalah seluruh perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* dan *energy* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2023, dengan 108 sampel. Setelah dilakukan uji normalitas serta uji *Pooling* data yang sesuai kriteria sebanyak 62 sampel perusahaan. Data yang diperoleh melalui laporan keuangan perusahaan.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa data memenuhi kriteria untuk uji *Pooling* dan uji asumsi klasik. Dalam analisis statistik t, variabel ITRENDLB, dan DKI menunjukkan nilai signifikansi masing-masing sebesar 0.043, dan 0.0085, sehingga berpengaruh. Dan tanda arah positif. Untuk variabel DAR dengan sig 0.017 namun dengan arah yang tidak sesuai. Sedangkan, untuk variabel CETR, ER, dan ROA, nilai Sig. masing-masing adalah 0.151, 0.2165, dan 0.1175, yang berarti tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*.

Dari temuan tersebut, dapat disimpulkan bahwa mekanisme bonus dan *good corporate governance* memiliki pengaruh positif terhadap *transfer pricing*. Di sisi lain, *effective tax rate*, *exchange rate*, *debt covenant*, dan *profitabilitas* tidak berpengaruh signifikan terhadap *transfer pricing*.

Kata Kunci: *Transfer Pricing*, *Effective tax rate*, Mekanisme Bonus, *exchange Rate*.

ABSTRACT

Shabrina Zati Bayani / 36210174 / 2021 / Determinants of Transfer pricing: An Empirical Study of Consumer Non-Cyclicals and Energy Sector Companies on the IDX in 2020-2023/ Advisor: Dr. Carmel Meiden, SE, Ak, MSi, CA, CSRA.

Multinational companies often utilize transfer pricing to shift profits from high-tax countries to lower-tax jurisdictions, thereby reducing tax obligations and potential state revenues. More than 60% of transactions occur between multinational corporations. This study analyzes the effect of the effective tax rate, bonus mechanism, exchange rate, debt covenant, good corporate governance, and profitability on transfer pricing.

Transfer pricing practices involve setting the prices of transactions between affiliated companies with the primary goal of reducing the overall tax burden borne by the corporate group. This research is based on three main theories: agency theory, positive accounting theory, and the theory of planned behavior.

The sampling method employed was purposive sampling, and hypothesis testing was conducted using descriptive analysis and multiple linear regression analysis through SPSS version 25. The study population comprises all consumer non-cyclicals and energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2020 to 2023, with an initial sample of 108 companies. After normality testing and Pooling data based on specified criteria, 62 companies were included in the final sample. Data were obtained from the companies' financial statements.

The research results indicate that the data meet the criteria for the Pooling test and the classical assumption test. In the statistical t-test analysis, the variables ITRENDLB and DKI show significance values of 0.043 and 0.0085, respectively, indicating a significant influence with a positive direction. For the DAR variable, the significance value is 0.017, but with an inconsistent direction. Meanwhile, the variables CETR, ER, and ROA have significance values of 0.151, 0.2165, and 0.1175, respectively, meaning they do not have an effect on transfer pricing.

Based on these findings, it can be concluded that the bonus mechanism and good corporate governance have a positive influence on transfer pricing. On the other hand, the effective tax rate, exchange rate, debt covenant, and profitability do not have a significant impact on transfer pricing.

Keywords: Transfer Pricing, Effective tax rate, Bonus Mechanism, Exchange Rate.

KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah SWT yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, puji syukur penulis panjatkan kehadirat-Nya atas rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan karya akhir ini dengan baik. Laporan ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk menyelesaikan studi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Carmel Meiden, SE,Ak,MSi,CA,CSRA. Selaku dosen pembimbing yang telah memberikan arahan dan bimbingan yang sangat berharga selama proses penyusunan laporan karya akhir.
2. Segenap Dosen di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan wawasan saya selama masa studi.
3. Orang tua yang senantiasa memberikan doa serta dukungan kepada penulis.
4. Teman-teman yang telah memberikan dukungan dan semangat selama penulis menjalankan studi.

Penulis menyadari bahwa karya akhir ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dan memberikan manfaat bagi semua pihak yang membaca.

Jakarta, Maret 2025

Shabrina Zati Bayani

DAFTAR ISI

PENGESAHAN	i
ABSTRAK	ii
<i>ABSTRACT</i>	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	10
C. Batasan Masalah.....	10
D. Batasan penelitian.....	11
E. Rumusan Masalah	11
F. Tujuan Penelitian.....	11
G. Manfaat Penelitian.....	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA	13
A. Landasan Teoritis	13

1.	Teori Keagenan (<i>Theory Agency</i>).....	13
2.	Teori Akuntansi Positif (<i>Positive Accounting Theory</i>)	17
3.	Teori Perilaku Terencana (<i>Theory of Planned Behavior</i>)	20
4.	<i>Transfer Pricing</i>	24
5.	<i>Effective tax rate</i>	32
6.	Mekanisme Bonus	37
7.	<i>Exchange Rate</i>	39
8.	<i>Debt Covenant</i>	41
9.	<i>Good Corporate Governance</i>	43
10.	Profitabilitas	45
B.	Penelitian Terdahulu.....	48
C.	Kerangka Pemikiran	51
1.	Pengaruh <i>Effective tax rate</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	51
2.	Pengaruh Mekanisme Bonus terhadap <i>Transfer Pricing</i>	52
3.	Pengaruh <i>Exchange Rate</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	53
4.	Pengaruh <i>Debt Covenant</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	54
5.	Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	56
6.	Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Transfer Pricing</i>	57
D.	Hipotesis	59
BAB III METODE PENELITIAN		60

A.	Objek Penelitian	60
B.	Desain Penelitian	61
C.	Variabel Penelitian	63
D.	Teknik Pengumpulan Data	68
E.	Teknik Pengambilan Sampel	68
F.	Teknik Analisis Data	70
1.	Statistik Deskriptif	70
2.	Uji Kesamaan Koefisien (<i>Pooling</i>).....	70
3.	Uji Asumsi Klasik	72
4.	Analisis Regresi Berganda.....	74
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN		78
A.	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	78
B.	Analisis Deskriptif.....	79
C.	Hasil Penelitian.....	82
1.	Uji Kesamaan Koefisien (Uji <i>Pooling</i>)	82
2.	Uji Asumsi Klasik	84
3.	Analisis Regresi Linear Berganda	86
D.	Pembahasan	89
1.	Pengaruh <i>Effective tax rate</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	89
2.	Pengaruh Mekanisme Bonus terhadap <i>Transfer Pricing</i>	90

3.	Pengaruh <i>Exchange Rate</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	91
4.	Pengaruh <i>Debt Covenant</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	93
5.	Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	94
6.	Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Transfer Pricing</i>	96
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		98
A.	Kesimpulan	98
B.	Saran	98
DAFTAR PUSTAKA		100
LAMPIRAN		106
Lampiran 1 - Penelitian Terdahulu		106
Lampiran 2 - Daftar Sampel Perusahaan		108
Lampiran 3 - Daftar Data Mentah dan Data Olahan		109
Lampiran 4 - Hasil Uji SPSS Versi 25		123

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Hasil Penerimaan Pajak Negara	2
Tabel 2. 1 Perbedaan Grand Theory	23
Tabel 3. 1 Operasional Variabel Penelitian	67
Tabel 3. 2 Kriteria Pengambilan Sampel Perusahaan.....	69
Tabel 3. 3 Kriteria Pengambilan Keputusan Uji Durbin-Watson.....	73
Tabel 4. 1 Descriptive Statistic Setelah <i>Outliers</i>	79
Tabel 4. 2 Hasil <i>Pooling</i> Setelah <i>Outliers</i>	83
Tabel 4. 3 Tabel Uji Asumsi Klasik	84
Tabel 4. 4 Hasil Uji Koefisien Determinasi	86
Tabel 4. 5 Hasil Uji Statistik F	87
Tabel 4. 6 Hasil Uji t	87

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 The State of Tax Justice 2020.....	2
Gambar 2. 1 Elemen-Elemen dalam <i>Theory Agency</i>	16
Gambar 2. 2 Model <i>Theory of Planned Behavior</i>	21
Gambar 2. 4 Kerangka Pemikiran	59

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 - Penelitian Terdahulu	106
Lampiran 2 - Daftar Sampel Perusahaan	108
Lampiran 3 - Daftar Data Mentah dan Data Olahan	109
Lampiran 4 - Hasil Uji SPSS Versi 25	123