

**PENGARUH *EXCHANGE RATE*, *MULTINATIONALITY*, DAN  
LEVERAGE TERHADAP KEPUTUSAN PERUSAHAAN  
MELAKUKAN PRAKTIK *TRANSFER PRICING* PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2018**

Oleh:

Nama : Divinia Mayzura

NIM : 34160426

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk

memperoleh gelar sarjana

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Perpajakan



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**JUNI 2020**

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

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.

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

## PENGESAHAN

**PENGARUH *EXCHANGE RATE*, *MULTINATIONALITY*, DAN *LEVERAGE* TERHADAP KEPUTUSAN PERUSAHAAN MELAKUKAN PRAKTIK *TRANSFER PRICING* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2018**

**Diajukan Oleh:**

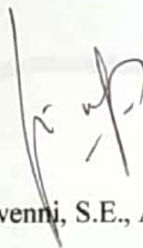
**Nama : Divinia Mayzura**

**NIM : 34160426**

**Jakarta, 15 Juni 2020**

**Disetujui Oleh:**

**Pembimbing**



**(Prima Apriwenni, S.E., Ak., M.M., M.Ak.)**

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**JUNI 2020**

ii

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

**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.



## ABSTRAK

Divinia Mayzura / 34160426 / 2020 / Pengaruh *Exchange Rate*, *Multinationality*, dan *Leverage* terhadap Keputusan Perusahaan melakukan Praktik *Transfer Pricing* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018 / Pembimbing: Prima Apriwenni, S.E., Ak., M.M., M.Ak.

*Transfer pricing* adalah suatu kebijakan perusahaan dalam menentukan harga transfer suatu transaksi baik itu barang, jasa, harta tak berwujud, atau pun transaksi finansial yang dilakukan oleh perusahaan. Terdapat dua kelompok transaksi dalam transfer pricing, yaitu *intra-company* dan *inter-company*. Transaksinya sendiri bisa dilakukan dalam satu negara, maupun dengan negara yang berbeda

Mengacu pada teori agen, yang menjelaskan adanya kontrak antara principal dan agen. Semakin jauhnya hubungan keagenan antara agen dan principal, maka akan mengarah kepada pemberian informasi yang asimetris dan terdapat berbagai kepentingan yang semakin berlawanan dengan kepentingan pemilik. Mengacu juga pada teori internalisasi yang menjelaskan bahwa alasan sebuah perusahaan melakukan pengembangan perusahaan keluar negeri sehingga banyak *multinational enterprise* (MNE) yang didirikan oleh perusahaan-perusahaan besar dunia.

Penelitian ini menggunakan tiga variabel independen yaitu *exchange rate*, *multinationality*, dan *leverage*. Variabel dependen yang digunakan adalah *transfer pricing* yang diukur dengan indeks nilai yang terdiri dari indikator-indikator mekanisme *transfer pricing*. Berdasarkan metode *purposive sampling*, sampel yang diperoleh adalah 11 perusahaan sehingga selama 3 tahun pengamatan diperoleh 33 data observasi. Data observasi diperoleh dari laporan keuangan perusahaan manufaktur yang telah diaudit dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda dengan uji *pooling* data, uji asumsi klasik, uji F, uji t, dan uji  $R^2$ .

Hasil penelitian menunjukkan bahwa penelitian ini telah lolos uji asumsi klasik dan uji *pooling* data. Berdasarkan uji F diperoleh nilai Sig sebesar 0,002. Dari hasil uji t diperoleh; variabel *exchange rate* dengan nilai sig 0,457 > 0,05; variabel *multinationality* dengan nilai sig 0,043 < 0,05 dan nilai koefisien sebesar -0,232; dan variabel *leverage* dengan nilai sig 0,002 < 0,05 dan nilai koefisien sebesar 0,746. Nilai koefisien determinansi sebesar 40,3%.

Kesimpulan dari penelitian ini menunjukkan variabel *exchange rate* tidak berpengaruh terhadap keputusan perusahaan melakukan praktik *transfer pricing*. Variabel *multinationality* berpengaruh negatif terhadap keputusan perusahaan melakukan praktik *transfer pricing*. Sedangkan variabel *leverage* berpengaruh positif terhadap keputusan perusahaan melakukan praktik *transfer pricing*.

Kata kunci: *Transfer Pricing*, *Exchange Rate*, *Multinationality*, dan *Leverage*.



## ABSTRACT

Divinia Mayzura / 34160426/2020 / *The Influence of Exchange Rates, Multinationality, and Leverage on Company Decisions to Implement Transfer Price Practices in Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchange in the Period of 2016-2018* / Advisor: Prima Apriwenni, SE, Ak., M.M., M. Ak

*Transfer pricing is a company policy to determine the transfer price of a transaction of goods and services, intangible assets or financial transactions in company. There are two groups of transactions in transfer pricing, intra-company and inter-company. The transaction itself can be done in one country, or multiple countries.*

*Referring to agency theory, which explains the contracts between the principal and the agent. The further of connection between the agent and the principal will create asymmetrical information will guide to opposite interests of the owner. Referring to the internalization theory, explained the reasons for companies to expanding their business to overseas become multinational enterprise (MNE) are established by the worldwide companies.*

*This research using three independent variables, such as exchange rates, multinationality, and leverage. The dependent variable used is the transfer price measured by the index value consisting of price transfer indicators. Based on the purposive sampling method, the samples obtained were 11 companies during 3 years of observation bring the result of 33 observation data. Observation data collected from Manufacture company audited report and registered in Indonesia Stock Exchange. The analysis technique used multiple linear regression with pooling data, classic assumption test, F test, t test, and R<sup>2</sup> test.*

*The result showed this research had passed classical assumption test and data pooling. Based on the F test, the Sig value of 0.002. From the t test results, variable exchange rate sig value of 0.457 greater than 0.05; multinationality variable with sig value of 0.043 greater than 0.05, and coefficient value of -0.232; leverage variable with a sig value of 0.002 greater than 0.05 with coefficient value of 0.746. The coefficient of determination to 40.3%.*

*The conclusion from this research showed that the exchange rate variable has no influence to company decision for practicing transfer pricing. The variable multinationality has a negative influence on the company decision to transfer pricing. Thus, the leverage variable has positive influence toward the company decision to practice transfer pricing.*

**Keywords:** *Transfer Pricing, Exchange Rates, Multinationality, and Leverage.*



## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkah, rahmat, dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian skripsi dengan baik dan tepat waktu. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar sarjana Akuntansi konsentrasi perpajakan di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie, Jakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari sepenuhnya bahwa selesainya skripsi ini tidak terlepas dari dukungan berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Prima Apriwenni, S.E., Ak., M.M., M.Ak. selaku dosen pembimbing yang selama ini telah meluangkan waktu dan pikiran, serta pengarahan, saran, dan kritik yang membangun dalam penyusunan skripsi ini.
2. Seluruh jajaran manajemen, dosen, staf administrasi, staf perpustakaan, dan seluruh karyawan kampus Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mendukung dan membantu penulis dalam kelancaran selama masa perkuliahan.
3. Keluarga penulis yang selalu memotivasi, mendoakan, dan mendukung penulis baik secara material maupun non-material sejak awal perkuliahan hingga selesainya skripsi.
4. Teman-teman penulis Zuhdi, Tamara, Keviana, Upi, dan teman-teman penulis lainnya yang tidak dapat disebutkan satu per satu atas dukungan, motivasi, dan bantuan bagi penulis selama perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini.





5. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebut satu per satu yang telah banyak mendukung dan membantu baik secara langsung maupun tidak langsung.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat kekurangan dan jauh dari sempurna karena adanya keterbatasan-keterbatasan penulis. Oleh karena itu penulis menerima kritik dan saran yang bersifat membangun dari berbagai pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat dijadikan pembelajaran atau acuan untuk penelitian selanjutnya. Terima kasih.

Jakarta, Juni 2020

Penulis

## DAFTAR ISI

Halaman Judul .....	i
Halaman Pengesahan .....	ii
Halaman Abstrak .....	iii
Halaman <i>Abstact</i> .....	iv
Halaman Kata Pengantar .....	v
Halaman Daftar Isi.....	vii
Halaman Daftar Tabel .....	xi
Halaman Daftar Gambar.....	xii
Halaman Daftar Lampiran .....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah .....	8
C. Batasan Masalah.....	9
D. Batasan Penelitian .....	9
E. Rumusan Masalah .....	10
F. Tujuan Penelitian.....	10
G. Manfaat Penelitian.....	11
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>12</b>

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

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

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.



A.	Landasan Teoritis .....	12
1.	Teori Keagenan .....	12
2.	Teori Internalisasi.....	15
3.	<i>Transfer Pricing</i> .....	16
4.	Prinsip Kewajaran dan Kelaziman Usaha .....	21
5.	Hubungan Istimewa.....	23
6.	<i>Exchange Rate</i> .....	24
7.	<i>Multinationality</i> .....	25
8.	<i>Leverage</i> .....	27
B.	Penelitian Terdahulu.....	29
C.	Kerangka Pemikiran .....	33
1.	Pengaruh <i>Exchange Rate</i> terhadap keputusan perusahaan melakukan praktik <i>Transfer Pricing</i> .....	33
2.	Pengaruh <i>Multinationality</i> terhadap keputusan perusahaan melakukan praktik <i>Transfer Pricing</i> .....	34
3.	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap keputusan perusahaan melakukan praktik <i>Transfer Pricing</i> .....	35
D.	Hipotesis Penelitian.....	36
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>37</b>
A.	Objek Penelitian .....	37

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

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.





B.	Desain Penelitian .....	38
C.	Variabel Penelitian .....	40
1.	Variabel Dependen .....	40
2.	Variabel Independen.....	43
D.	Teknik Pengumpulan Data .....	44
1.	Teknik Pengambilan Sampel.....	45
2.	Teknik Analisis Data .....	46
1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	46
2.	Uji Kesamaan Koefisien.....	47
3.	Uji Asumsi Klasik .....	49
4.	Analisis Regresi Berganda .....	53
5.	Pengujian Hipotesis Penelitian .....	54
BAB IV	HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....	57
A.	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	57
B.	Hasil Penelitian.....	58
1.	Uji Kesamaan Koefisien.....	58
2.	Uji Analisis Deskriptif.....	59
3.	Uji Asumsi Klasik .....	62
4.	Uji Regresi Linear Berganda.....	67

**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.



5. Pengujian Hipotesis.....	68
C. Pembahasan .....	72
1. <i>Exchange Rate</i> terhadap keputusan perusahaan melakukan praktik <i>Transfer Pricing</i> .....	72
2. <i>Multinationality</i> terhadap keputusan perusahaan melakukan praktik <i>Transfer Pricing</i> .....	74
3. <i>Leverage</i> terhadap keputusan perusahaan melakukan praktik <i>Transfer Pricing</i> ..	75
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	78
A. Kesimpulan.....	78
B. Saran.....	78
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	80
<b>LAMPIRAN</b> .....	82

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.

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	29
Tabel 3.1 Variabel Dependen dan Kriteria Pengukuran.....	41
Tabel 3.2 Data Sampel Pengujian.....	46
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang menjadi Sampel Objek Penelitian Periode 2016 – 2018 .....	58
Tabel 4.2 Hasil Uji Kesamaan Koefisien / Pooling.....	59
Tabel 4.3 Hasil Uji Deskriptif .....	60
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas.....	63
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas .....	65
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	66
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi.....	67
Tabel 4.8 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda .....	68
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik F.....	69
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik t .....	70
Tabel 4.11 Hasil Uji R <sup>2</sup> .....	71



## DAFTAR GAMBAR

<b>© Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)</b>	
<b>Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....</b>	<b>36</b>
<b>Gambar 4.1 Normal P-P Plot.....</b>	<b>64</b>

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.

## DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 DAFTAR PERUSAHAAN SAMPEL.....	82
LAMPIRAN 2 DATA OLAHAN .....	83
LAMPIRAN 3 HASIL OUTPUT SPSS.....	91

© HAK CIPTA INTELLEKTUAL IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

**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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

