

**SKRIPSI**

**PENGARUH EFFECTIVE TAX RATE, EXCHANGE  
RATE, DAN FOREIGN OWNERSHIP TERHADAP  
TRANSFER PRICING**



**DIAJUKAN OLEH :**

**NAMA : CORNELITA TESALONIKA R. K.**

**NIM : 125190108**

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT  
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**JAKARTA**

**2022**

## Persetujuan

Nama : CORNELITA TESALONIKA ROSELIMBONG  
KABANGNGA  
NIM : 125190108  
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS  
Judul : Pengaruh *Effective Tax Rate, Exchange Rate*, dan  
*Foreign Ownership* terhadap *Transfer Pricing*

Skripsi ini disetujui untuk diuji

Jakarta, 05-Januari-2023

Pembimbing: HENDRO  
LUKMAN,  
SE,MM,Akt,CPMA, CA,CPA  
(Aust.)  
NIK/NIP: 10190061



---

## Pengesahan

Nama : CORNELITA TESALONIKA  
ROSELIMBONG KABANGNGA  
NIM : 125190108  
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS  
Judul Skripsi : Pengaruh Effective Tax Rate, Exchange Rate,  
dan Foreign Ownership terhadap Transfer  
Pricing  
Title : The Influence of Effective Tax Rate, Exchange  
Rate, and Foreign Ownership on Transfer  
Pricing

Skripsi ini telah dipertahankan di hadapan Dewan Penguji Program Studi  
AKUNTANSI BISNIS Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Tarumanagara  
pada tanggal 17-Januari-2023.

Tim Penguji:

1. VIRIANY, S.E., Ak., M.M.CA.BKP
2. HENDRO LUKMAN, SE,MM,Akt,CPMA, CA,CPA (Aust.)
3. LINDA SANTIOSO, S.E., M.Si., Ak.

Yang bersangkutan dinyatakan: **LULUS.**

Pembimbing: HENDRO LUKMAN,  
SE,MM,Akt,CPMA, CA,CPA (Aust.)  
NIK/NIP: 10190061



Jakarta, 17-Januari-2023  
Ketua Program Studi



HENDRO LUKMAN, SE,MM,Akt,CPMA, CA,CPA (Aust.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
JAKARTA

## ABSTRAK

### **PENGARUH *EFFECTIVE TAX RATE*, *EXCHANGE RATE*, DAN *FOREIGN OWNERSHIP* TERHADAP *TRANSFER PRICING***

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *effective tax rate*, *exchange rate*, dan *foreign ownership* pada *transfer pricing* pada perusahaan sektor *consumer non cyclicals* pada Bursa Efek Indonesia dari tahun 2017 – 2021. Dalam studi ini digunakan metode kuantitatif dan teknik *purposive sampling*. Data valid adalah 85 data dari 17 perusahaan sektor *consumer non cyclicals*. Data yang terkumpul diolah dengan menggunakan analisis regresi berganda dan dibantu dengan *software IBM SPSS Statistics* versi 29. Hasil penelitian ini adalah *effective tax rate* dan *exchange rate* tidak memengaruhi *transfer pricing*. Namun, *foreign ownership* berpengaruh memengaruhi *transfer pricing*. Implikasi dari studi ini adalah perlu adanya keseimbangan kepemilikan sehingga praktik *transfer pricing* yang dilakukan tidak merugikan di salah satu pihak dan *transfer pricing* harus dilakukan dengan tidak melanggar peraturan perpajakan di tempat masing-masing.

**Kata kunci:** *Effective Tax Rate, Exchange Rate, Foreign Ownership, Transfer Pricing.*

*That research is aimed to analyze the effect of the effective tax rate, exchange rate, and foreign ownership on transfer pricing in consumer non-cyclicals sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange period of 2017 – 2021. Method used in this research is a quantitative method utilizing a purposive sampling technique. Valid data is 85 data of 17 companies in the consumer non-cyclicals sector. The collected data were processed using multiple regression analysis and supported by IBM SPSS Statistics version 29 software. The research reveals that effective tax rate and exchange rate have no effect on transfer pricing. Meanwhile, foreign ownership has an effect on transfer pricing. Implication of this research is that there needs to be a balance of ownership so that transfer pricing practices that are carried out are not detrimental to one of the parties and that transfer pricing must be carried out without violating tax regulations in their respective places.*

**Keywords:** *Effective Tax Rate, Exchange Rate, Foreign Ownership, Transfer Pricing.*

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, berkat rahmat dan karunia Nya, serta bantuan dorongan dari berbagai pihak, terutama dosen pembimbing sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis jurusan Akuntansi Universitas Tarumanagara Jakarta.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada berbagai pihak yang telah memberikan bantuan, dukungan doa, semangat, dan bimbingan dalam proses penyusunan skripsi ini, khususnya kepada:

1. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CPMA., CA., CPA (Aust.), CSRS selaku Ketua Program Studi S<sub>1</sub> Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara dan dosen pembimbing yang bersedia meluangkan waktu, tenaga, pikiran, dan kesabaran dalam memberikan bimbingan serta arahan dalam proses penyelesaian skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., MBA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
3. Segenap Dosen dan Staf Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah memberi penulis berbagai ilmu pengetahuan selama masa perkuliahan.
4. Orang tua, adik, dan keluarga penulis yang senantiasa memberikan doa, dukungan secara material maupun moral, dan kasih sayang yang tidak terhingga kepada penulis sehingga penulis mampu berdiri sampai hari ini.
5. Teman-teman penulis semasa perkuliahan, Sarah, Vercelly, dan Kinaya

teman-teman lainnya yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan doa, dukungan, semangat, serta memberikan penulis kenangan manis selama perkuliahan.

6. Teman-teman satu bimbingan penulis, Anto, Stella, Michelle, Veronica, Stevanus, yang selama pengerjaan skripsi ini membantu penulis dalam hal berdiskusi, membantu, dan juga saling memberikan arahan serta saling memotivasi agar dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
7. Grup Berjalan Bersama Tuhan yaitu Kak Nancy, Kak Sylva, Kak Yossy, Kak Gumi, Gaby, Fania yang selalu setia untuk memberikan dukungan, bantuan, dan saling menyemangati dari awal hingga akhir proses penyusunan skripsi sehingga penulis dapat memenuhi tanggungjawab untuk menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu.
8. Seluruh pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu oleh penulis yang telah membantu kelancaran proses penyusunan skripsi ini.

Semoga Tuhan Yang Maha Kuasa akan membalas segala budi dan kebaikan mereka. Besar harapan penulis agar hasil dari penelitian ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Jakarta, 29 Desember 2022

Penulis,



Cornelita Tesalonika Roselimbong Kabangnga

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI</b> .....	ii
<b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	iii
<b>ABSTRAK</b> .....	iv
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	v
<b>DAFTAR ISI</b> .....	vii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xi
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
A. Permasalahan .....	1
1. Latar Belakang Masalah.....	1
2. Identifikasi Masalah .....	4
3. Batasan Masalah.....	4
4. Rumusan Masalah .....	4
B. Tujuan Dan Manfaat .....	5
1. Tujuan.....	5
2. Manfaat.....	5
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b> .....	7
A. Gambaran Umum Teori .....	7
1. <i>Agency Theory</i> .....	7
B. Definisi Konseptual Variabel.....	8
1. <i>Transfer Pricing</i> .....	8
2. <i>Effective Tax Rate</i> .....	9
3. <i>Exchange Rate</i> .....	9
4. <i>Foreign Ownership</i> .....	9
C. Kaitan Antara Variabel-Variabel .....	10
1. Pengaruh <i>Effective Tax Rate</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	10

2. Pengaruh <i>Exchange Rate</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	11
3. Pengaruh <i>Foreign Ownership</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	11
D. Penelitian yang Relevan.....	12
E. Hipotesis dan Kerangka Pemikiran .....	24
1. Pengaruh <i>Effective Tax Rate</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	24
2. Pengaruh <i>Exchange Rate</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	25
3. Pengaruh <i>Foreign Ownership</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	25
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	27
A. Desain Penelitian .....	27
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel.....	27
C. Operasional Variabel dan Instrumen.....	28
1. Variabel Terikat.....	28
a. <i>Transfer Pricing</i> .....	28
2. Variabel Bebas .....	28
a. <i>Effective Tax Rate</i> .....	28
b. <i>Exchange Rate</i> .....	29
c. <i>Foreign Ownership</i> .....	29
D. Analisis Data.....	30
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	30
2. Analisis Regresi Linear Berganda.....	30
3. Uji Simultan (Uji F) .....	30
4. Uji Koefisien Determinasi Berganda .....	31
5. Uji Parsial (Uji t) .....	31
E. Asumsi Analisis Data .....	31
1. Uji Normalitas .....	32
2. Uji Autokorelasi .....	32
3. Uji Multikolinieritas .....	32
4. Uji Heteroskedastisitas .....	33
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b> .....	34



A. Deskripsi Subyek Penelitian .....	34
B. Deskripsi Obyek Penelitian.....	47
C. Hasil Uji Asumsi Analisis Data .....	50
1. Uji Asumsi Klasik .....	59
a. Uji Normalitas.....	50
b. Uji Multikolinieritas .....	50
c. Uji Autokorelasi.....	51
d. Uji Heteroskedastisitas .....	52
D. Hasil Analisis Data .....	52
1. Analisis Regresi Linear Berganda.....	52
2. Uji Koefisien Determinasi Berganda ( $R^2$ ).....	54
3. Uji Simultan (Uji F) .....	55
4. Uji Parsial (Uji t) .....	56
E. Pembahasan .....	58
1. Pengaruh <i>Effective Tax Rate</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	59
2. Pengaruh <i>Exchange Rate</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	60
3. Pengaruh <i>Foreign Ownership</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	61
<b>BAB V PENUTUP</b> .....	63
A. Kesimpulan .....	63
B. Keterbatasan dan Saran .....	63
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	65
<b>LAMPIRAN</b> .....	69
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b> .....	82
<b>HASIL TURNITIN</b> .....	83
<b>SURAT PERNYATAAN</b> .....	84

## DAFTAR TABEL

	halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	12
Tabel 3.1 Ringkasan Operasionalisasi Variabel .....	29
Tabel 4.1 Rincian Pemilihan Sampel.....	34
Tabel 4.2 Uji Normalitas Sebelum Outlier .....	35
Tabel 4.3 Daftar Perusahaan Yang Digunakan.....	46
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif .....	48
Tabel 4.5 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov .....	50
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas .....	51
Tabel 4.7 Hasil Uji Durbin Watson .....	51
Tabel 4.8 Hasil Uji Glejser .....	52
Tabel 4.9 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	53
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi Berganda ( $R^2$ ).....	55
Tabel 4.11 Hasil Uji F.....	56
Tabel 4.12 Hasil Uji t.....	57
Tabel 4.13 Rangkuman Hasil Uji Parsial.....	58

## DAFTAR GAMBAR

	halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	26
Gambar 3.1 Rumus <i>Transfer Pricing</i> .....	28
Gambar 3.2 Rumus <i>Effective Tax Rate</i> .....	29
Gambar 3.3 Rumus <i>Exchange Rate</i> .....	29
Gambar 3.4 Rumus <i>Foreign Ownership</i> .....	29

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan Sektor <i>Consumer Non Cyclicals</i> .....	69
Lampiran 2 Hasil Perhitungan Data Penelitian.....	70
Lampiran 3 Uji Normalitas .....	73
Lampiran 4 Uji Multikolinieritas .....	74
Lampiran 5 Uji Autokorelasi .....	75
Lampiran 6 Uji Heteroskedastisitas .....	76
Lampiran 7 Uji Statistik Deskriptif .....	77
Lampiran 8 Uji Regresi Linear Berganda.....	78
Lampiran 9 Uji Simultan (Uji F) .....	79
Lampiran 10 Uji Koefisien Determinasi Berganda ( $R^2$ ).....	80
Lampiran 11 Uji Parsial (Uji t) .....	81

# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Permasalahan

#### 1. Latar Belakang Masalah

Era globalisasi yang semakin maju dan peningkatan pada pertumbuhan ekonomi berpengaruh besar pada jalannya roda perusahaan yang dimiliki pelaku bisnis. Adanya pengaruh tersebut menyebabkan Direktorat Jenderal Pajak (DJP) menyelidiki motif 2000 perusahaan multinasional yang terindikasi peniadaan atau penggelapan pajak. Umumnya, perusahaan ini mengutang jenis Pajak Penghasilan (PPh) Badan pasal 25 dan Pajak Penghasilan (PPh) Badan pasal 29. Berdasarkan pernyataan dari Direktur Pelayanan dan Penyuluhan Hubungan Masyarakat (P2 Humas) DJP Mekar Satria Utama, secara umum, perusahaan tersebut menerapkan modus *transfer pricing*. Hal ini bertujuan untuk mengakali jumlah profit yang menyebabkan pembagian dividen dan pajak yang dibayarkan menjadi rendah. Melalui penerapan ini, negara mengalami kerugian triliunan rupiah akibat implementasi *transfer pricing* perusahaan asing di Indonesia. Modus berikutnya adalah perusahaan asing menggunakan fasilitas fiskal. Misalnya, pengurangan pajak (*tax allowance*) dengan tujuan untuk menghapus pajak yang dibayarkan setelah periode *tax allowance* berakhir, Andraeni (2017). Kasus tersebut menunjukkan bukti bahwa implementasi *transfer pricing* masih ada di Indonesia.

Pengaturan dan pengelolaan keuangan yang jelas dilakukan dengan tujuan untuk menghindari dan mengenali adanya manipulasi pajak dengan menerapkan *transfer pricing* di perusahaan supaya pajak dihilangkan atau digelapkan. Para ahli menyatakan bahwa *transfer pricing* dapat menyebabkan masalah di perusahaan. Adanya *transfer pricing* bisa menimbulkan kesempatan penyalahgunaan bagi perusahaan yang berusaha meraih peningkatan laba. Dengan adanya penerapan

*transfer pricing*, pengurangan beban pajak perusahaan dapat dilakukan dengan mengalihkan penghasilan dan biaya perusahaan yang memiliki hubungan istimewa yang berasal dari satu perusahaan ke perusahaan lain dengan cara merger atau telah diakuisisi oleh perusahaan induk, atau hubungan istimewa lainnya dari satu perusahaan yang berada di satu negara ke perusahaan di negara lain dengan tarif pajak yang berlainan.

Perbedaan *effective tax rate* yang diterapkan di setiap negara bergantung pada kebijakan masing-masing. Perusahaan memanfaatkan perbedaan tarif tersebut dalam manajemen pajak, yaitu perencanaan pajak, dalam mengurangi beban pajak melalui *transfer pricing* agar mencapai laba yang diperoleh. Hasil dari penelitian yang dilakukan oleh Abbas & Eksandy (2020), Marlina, Prihatni, & Muliarsi (2020), Mulyani, Prihartini, & Sudirno (2020), Lestari, Dewi, & Surachman (2021), dan Prabaningrum, Astuti, & Harjito (2021), menunjukkan bahwa *effective tax rate* berpengaruh positif terhadap *transfer pricing*. Menurut Depari, Ramadhan, & Firmansyah (2020), Adelia & Santioso (2021), Nurwati, Prastio, & Kalbuana (2021), dan Rohaeni, Siregar, & Safitri (2021) menunjukkan bahwa *effective tax rate* berpengaruh negatif terhadap *transfer pricing*. Penelitian Sulistyowati & Kananto (2018) dan Tjandrakirana, Ermadiani, & Ubaidillah (2020) menunjukkan bahwa *effective tax rate* tidak berpengaruh positif terhadap *transfer pricing*. Berbeda pula dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Prasetio & Mashuri (2020), Widiasmara & Purwaningsih (2020), Ginting, Sitorus, Lorenza, & Mas (2021), Sejati & Triyanto (2021), dan Sujana, Suardhika, & Saraswati (2022) yang mengatakan bahwa *effective tax rate* tidak berpengaruh negatif terhadap *transfer pricing*.

*Exchange rate* merupakan perbandingan nilai tukar antara mata uang yang satu dengan mata uang lainnya yang berkaitan dengan pembayaran pajak saat ini dan seterusnya. Meningkatnya perubahan *exchange rate* dapat memengaruhi terjadinya praktik *transfer pricing*. Hasil dari penelitian yang dilakukan oleh Ginting dkk. (2021) dan Lestari dkk. (2021) menunjukkan bahwa *exchange rate*

berpengaruh positif terhadap *transfer pricing*. Menurut Abbas & Eksandy (2020), Apriani, Putri, & Umiyati (2020), dan Tjandrakirana dkk. (2020) menunjukkan bahwa *exchange rate* berpengaruh negatif terhadap *transfer pricing*. Menurut Mulyani dkk. (2020), Adelia & Santioso (2021), dan Nurwati dkk. (2021) menunjukkan bahwa *exchange rate* tidak berpengaruh positif terhadap *transfer pricing*. Berbeda pula dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Sejati & Triyanto (2021) yang mengatakan bahwa *exchange rate* tidak berpengaruh negatif terhadap *transfer pricing*.

*Foreign ownership* merupakan saham yang dimiliki oleh perusahaan pihak asing secara individu dan institusi yang berindikator pada persentase jumlah lembar saham. Penyebab hal ini adalah perusahaan yang memiliki *foreign ownership* lebih memiliki kepedulian terhadap reputasi perusahaan dengan meminimalkan tindakan pajak agresif. Hasil dari penelitian yang dilakukan oleh Sulistyowati & Kananto (2018), Prasetio & Mashuri (2020), dan Supriyati, Murdiawati, & Prananjaya (2021) menunjukkan bahwa *foreign ownership* berpengaruh positif terhadap *transfer pricing*. Menurut Depari dkk. (2020) dan Rohaeni dkk. (2021) menunjukkan bahwa *foreign ownership* berpengaruh negatif terhadap *transfer pricing*. Menurut Prabaningrum dkk. (2022) menunjukkan bahwa *foreign ownership* tidak berpengaruh positif terhadap *transfer pricing*. Berbeda pula dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Nofryanti & Arsjah (2019), Yulia, Hayati, & Daud (2019), dan Yusuf & Aziz (2021) yang mengatakan bahwa *foreign ownership* tidak berpengaruh negatif terhadap *transfer pricing*.

Berdasarkan uraian di atas terdapat hasil yang tidak konsisten antara peneliti yang satu dengan peneliti yang lainnya sehingga perlu dilakukan penelitian lebih lanjut yang terkait dengan *Transfer Pricing*, serta objek yang ditentukan adalah perusahaan sektor *consumer non cyclicals*. Penelitian ini menggunakan *Transfer Pricing* sebagai variabel dependen, dan variabel independen dari *Effective Tax Rate*, *Exchange Rate*, dan *Foreign Ownership*. Oleh karena itu, penelitian ini diberi

judul, yaitu **Pengaruh *Effective Tax Rate*, *Exchange Rate*, dan *Foreign Ownership* terhadap *Transfer Pricing*.**

## 2. **Identifikasi Masalah**

Identifikasi masalah merupakan proses mengenal permasalahan yang akan dipaparkan dalam penelitian. Masalah dalam penelitian ini berdasarkan latar belakang yang telah dijelaskan sebelumnya adalah terdapat perbedaan hasil pengaruh *effective tax rate*, *exchange rate*, dan *foreign ownership* terhadap *transfer pricing*. Oleh karena itu, membuat peneliti berminat untuk melakukan penelitian lebih lanjut tentang pengaruh *effective tax rate*, *exchange rate*, dan *foreign ownership* terhadap *transfer pricing* khusus terhadap perusahaan sektor *consumer non cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017 - 2021.

## 3. **Batasan Masalah**

Batasan masalah dalam penelitian ini adalah :

- a) Data penelitian yang menggunakan perusahaan sektor *consumer non cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017 - 2021.
- b) Data penelitian yang menyajikan laporan tahunan dari tahun 2017 -2021.
- c) Variabel dependen yang diteliti adalah *transfer pricing*. Variabel independen yang diteliti adalah *effective tax rate*, *exchange rate*, dan *foreign ownership*.

## 4. **Rumusan Masalah**

Rumusan masalah dalam penelitian adalah:

1. Apakah *effective tax rate* berpengaruh negatif terhadap *transfer pricing* pada perusahaan sektor *consumer non cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2017-2021?



2. Apakah *exchange rate* berpengaruh positif terhadap *transfer pricing* pada perusahaan sektor *consumer non cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2017-2021?
3. Apakah *foreign ownership* berpengaruh positif terhadap *transfer pricing* pada perusahaan sektor *consumer non cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2017-2021?

## **B. Tujuan dan Manfaat**

### **1. Tujuan**

Adapun tujuan dari penelitian ini adalah untuk:

- a. Menganalisis bukti empiris pengaruh *effective tax rate* terhadap *transfer pricing* pada perusahaan sektor *consumer non cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2017-2021.
- b. Menganalisis bukti empiris pengaruh *exchange rate* terhadap *transfer pricing* pada perusahaan sektor *consumer non cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2017-2021.
- c. Menganalisis bukti empiris pengaruh *foreign ownership* terhadap *transfer pricing* pada perusahaan sektor *consumer non cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2017-2021.

### **2. Manfaat**

Manfaat yang diharapkan dari penelitian ini, yaitu :

- a. Manfaat bagi Penulis  
Dapat meningkatkan ilmu pengetahuan mengenai *Transfer Pricing* dan faktor-faktor yang memengaruhi.
- b. Manfaat bagi perusahaan

Dapat dijadikan sebagai bahan masukan dan pertimbangan khususnya manajemen perusahaan dalam mengambil keputusan tentang kebijakan *transfer pricing*.

c. Manfaat bagi Investor

Terdapat penyajian informasi mengenai *Transfer Pricing* yang berhubungan dengan *Effective Tax Rate*, *Exchange Rate* dan *Foreign Ownership*.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abbas, D. S., & Eksandy, A. (2020). *The Effect of Effective Tax Rate, Tunneling Incentive, and Exchange Rate on Company Decisions to Transfer Pricing: Food and Consumption Sub-Sector Companies Listed on The Indonesia Evidence*. *PalArch's Journal of Archaeology of Egypt/Egyptology*, 17(7), 14430-14442.
- Adelia, M., & Santioso, L. (2021). Pengaruh Pajak, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Dan *Exchange Rate* Terhadap *Transfer Pricing*. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, 3(2), 721-730.
- Andraeni, Syarah Sefti. (2017). Pengaruh *Exchange Rate*, *Tunneling Incentive*, dan Mekanisme Bonus terhadap Keputusan Perusahaan Melakukan *Transfer Pricing*. Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, UIN Syarif Hidayatullah, Jakarta.
- Apriani, N., Putri, T. E., & Umiyati, I. (2020). *The Effect of Tax Avoidation, Exchange Rate, Profitability, Leverage, Tunneling Incentive and Intangible Assets on The Decision to Transfer Pricing (Case study of Food and Beverage Manufacturing Sub Companies Listed on the IDX for the 2014-2018 Period)*. *Journal of Accounting for Sustainable Society*, 2(2), 14-27.
- Basuki, A. T., & Yuliadi, I. (2015). *Electronic Data Processing (SPSS 15 dan Eviews 7)*. *Edisi 1(Revisi)*. Yogyakarta: Danisa Media.
- Bawono, A., & Shina, A. F. I. (2018). *Ekonomika Terapan Untuk Ekonomi dan Bisnis Islam Aplikasi dengan Eviews*. *Edisi 1*. Salatiga: Lembaga Penelitian dan Pengabdian Kepada Masyarakat (LP2M) IAIN Salatiga.
- Depari, A. B. U. S., Ramadhan, R., & Firmansyah, A. (2020). *Transfer Pricing Decisions at Multinational Companies in Indonesia: Tax Expenses, Foreign Ownership, Intangible Assets*. *Jurnal Terapan Manajemen dan Bisnis*, 6(2), 46-59.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ginting, W. A., Sitorus, B. A. A. P., Lorenza, C. & Mas, S. S., (2021). *The Effect of Taxes, Exchange Rates, Leverage, and Bonus Mechanisms on Transfer Pricing in Manufacturing Companies Listed on the IDX*. *Journal Research of Social Science, Economics, and Management*, 1(3), 277-293.

- Gunawan, I. (2017). *Pengantar Statistika Inferensial. Edisi 1*. Depok: Rajawali Pers.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). *Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure*. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360.
- Jensen, Michael C. 1986. *Agency Costs of Free Cash Flow, Corporate Finance, and Takeovers*. *The American Economic Review* vol. 76, no. 2, hh. 323-329.
- Lestari, D. M., Dewi, E. Y., & Surachman. (2021). Pajak Perusahaan dan *Exchange Rate* Terhadap *Transfer Pricing* Pada Perusahaan Kimia. *Jurnal Valuasi: Jurnal Ilmiah Ilmu Manajemen dan Kewirausahaan*, 1(1), 58-72.
- Marliana, D., Prihatni, R., & Muliastuti, I. (2022). Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Transfer Pricing*. *Jurnal Akuntansi, Perpajakan dan Auditing*, 3(2), 316-327.
- Mayantya, Sanintya. (2018). “Pengaruh *Tax Minimization*, Mekanisme Bonus, Kepemilikan Asing, *Exchange Rate*, dan Kualitas Audit terhadap Keputusan *Transfer Pricing*”. Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia, Yogyakarta.
- Mulyani, H. S., Prihartini, E., & Sudirno, D. (2020). Analisis Keputusan *Transfer Pricing* Berdasarkan Pajak, *Tunneling* dan *Exchange Rate*. *Jurnal Akuntansi dan Pajak*, 20(2), 171-181.
- Nofryanti, & Arsjah, R. J. (2019). *The Factors Affecting Transfer Pricing Evidence From Indonesia*. *International Journal of Business, Economics and Law*, 19(5), 280-285.
- Nurwati, Prastio, & Kalbuana, N. (2021). *Influence of Firms Size, Exchange Rate, Profitability, and Tax Burden on Transfer Pricing*. *International Journal of Economics, Business and Accounting Research*, 5(3), 967-980.
- Prabaningrum, D. D., Astuti, T. P., & Harjito, Y. (2021). Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing, Bonus Plan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Perusahaan Melakukan *Transfer Pricing* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2018). *Edunomika*, 5(1), 47-61.
- Prasetyo, J., & Mashuri, A. A. S. (2020). Pengaruh Pajak, Profitabilitas dan Kepemilikan Asing Terhadap Keputusan *Transfer Pricing*. *Jurnal Sistem Informasi, Keuangan, Auditing dan Perpajakan*, 5(1), 1-17.

- Purnomo, R., A. (2016). *Analisis Statistik Ekonomi dan Bisnis dengan SPSS. Edisi 1*. Ponorogo : CV. Wade Group.
- Rohaeni, N., Siregar, D. K., & Safitri, I. H. (2021). *The Influence of Taxes, Company Size, and Foreign Ownership on the Decision of Companies to Consider Transfer Pricing on Manufacturing Companies Listed in the IDX. International Journal of Economy, Education, and Entrepreneurship*, 1(2), 127-133.
- Santoso, B. (2015). *Keagenan (Agency): Prinsip-prinsip Dasar, Teori, dan Problematika Hukum Keagenan*. Bogor: Ghalia Indonesia
- Sejati, G. W., & Triyanto, D. N. (2021). Pengaruh Pajak, Ukuran Perusahaan, Exchange Rate, dan Intangible Asset Terhadap Transfer Pricing. *E-Proceeding of Management*, 8(2), 1085-1092.
- Sekaran, U. & Bougie, R. (2016). *Metode Penelitian Untuk Bisnis*. Edisi 6 Buku 1. USA : John Wiley & Sons, Inc.
- Sekaran, U. & Bougie, R. (2016). *Metode Penelitian Untuk Bisnis*. Edisi 6 Buku 2. USA : John Wiley & Sons, Inc.
- 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*. *Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis dan Kewirausahaan*, 16(1), 63-76.
- Sulistiyowati, S., & Kananto, R. (2018). *The Influences of Tax, Bonus Mechanism, Leverage, and Company Size Through Company Decision on Transfer Pricing. Advance in Economics, Business, and Management Research*, 73(1), 207-212.
- Supriyati, Murdiawati, D., & Prananjaya, K. P. (2021). *Determinants of Transfer Pricing Decision at Manufacturing Companies of Indonesia. International Journal of Research in Business and Social Science*, 10(3), 289-302.
- Tjandrakirana, R., & Ermadiani, & Ubaidillah. (2020). *Tax, Debt Covenant and Exchange Rate (Analisis Atas Fenomena Transfer Pricing)*. *Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, 5(1), 26-39.
- Widiasmara, A., & Purwaningsih, I. (2020). *Transfer Pricing Decision: Manufacturing Companies With Special Transaction on the Indonesian Stock Exchange. Studies and Scientific Researches Economics Edition*, 32(1), 102-117.

Yulia, A., Hayati, N., & Daud, R. M. (2019). *The Influence of Tax, Foreign Ownership and Company Size on the Application of Transfer Pricing in Manufacturing Companies Listed on IDX during 2013-2017*. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 9(3), 175-181.

Yusuf, & Aziz, M. W. (2021). *The Effect of Taxes, Foreign Ownership, and Company Size on Transfer Pricing*. *Budapest International Research and Critics Institute - Journal*, 4(4), 9073-9084

