

**DETERMINAN AGRESIVITAS *TRANSFER PRICING* PADA
PERUSAHAAN MULTINASIONAL DI INDONESIA
(Studi Empiris Pada Perusahaan Multinasional
Subsektor Pertambangan Batubara Yang
Listing di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2014-2018)**

SKRIPSI



Diajukan Oleh:

NAMA : Jodi Narfianto

NIM : 301 16 11 045

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Prasyarat
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG
2020**



UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG

FAKULTAS EKONOMI

JURUSAN AKUNTANSI

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Jodi Narfianto
NIM : 301 16 11 045
Jurusan : Akuntansi
Judul Penelitian : “Determinan Agresivitas *Transfer Pricing* pada Perusahaan Multinasional di Indonesia (Studi Empiris pada Perusahaan Multinasional Subsektor Pertambangan Batubara yang *Listing* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018”

Pembimbing Utama

Pembimbing Pendamping

Erita Rosalina, S.E., M.Si
NIP. 198405072014042001

Julia, S.E., M.Si
NP. 508915034

Balunjuk, Juli 2020
Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Rulyanti Susi Wardhani, S.E., M.Si
NP. 506908017

PENGESAHAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

**DETERMINAN AGRESIVITAS *TRANSFER PRICING* PADA
PERUSAHAAN MULTINASIONAL DI INDONESIA (STUDI
EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MULTINASIONAL
SUBSEKTOR PERTAMBANGAN BATUBARA YANG
LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018)**

Yang dipersiapkan dan disusun Oleh: **JODI NARFIANTO**

Nomor Induk Mahasiswa: **3011611045**

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Pada tanggal 12 Agustus 2020, dan
telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

Susunan Dewan Penguji :

(Ketua Tim Penguji)



Dr. Rulyanti Susi Wardhani, S.E., M.Si
NP.506708016

(Sekretaris)



Duwi Agustina S.E., M.Sc
NIP.198508012015042001

(Anggota/Pembimbing I)



Erita Rosalina, S.E., M.Si
NIP.198405072014042001

(Anggota/Pembimbing II)



Julia, S.E., M.Si
NP.508915034

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Bangka Belitung

Balunijuk, 12 Agustus 2020



PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi yang berjudul “Determinan Agresivitas *Transfer Pricing* Pada Perusahaan Multinasional di Indonesia (Studi Empiris Pada Perusahaan Multinasional Subsektor Pertambangan Batubara Yang *Listing* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018)”, ini tidak terdapat karya sebelumnya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis terdapat dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi dan apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman atau sanksi apapun sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Bangka Tengah, 20 Juli 2020

Penulis.



Jodi Narfianto

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto

1. *Simple is good.*
2. Jangan takut bermimpi hanya karena orang-orang ingin menjatuhkanmu, tetapi jadikanlah hal tersebut sebagai suatu semangat untuk membungkam setiap kata-kata itu.
3. Cukup lakukan hal yang memang benar dan menurutmu benar tanpa banyak mempedulikan kata-kata orang lain, karena saat mereka sibuk berkata-kata, dirimu telah mencapai kesuksesan yang sebenarnya.
4. Kuliah bukan hanya tentang belajar di kampus, namun bagaimana engkau bereksplorasi selama memangku pendidikan tersebut.
5. Lebih baik memiliki satu ilmu tetapi terus dilatih, daripada memiliki seribu ilmu tetapi tidak ditekuni.

Persembahan

Segala bentuk usaha, doa, dan kerja keras serta semangat pantang menyerah telah menjadi hasil studi dalam perjalanan ini, termasuk skripsi ini yang tidak akan ada artinya tanpa dukungan dari mereka, skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Ibu dan Ayah, terima kasih yang tiada batas aku ucapkan atas dukungan, dan pengorbanan selama ini baik secara moral maupun materil dan doa yang terus mengiringi setiap langkahku dengan tanpa pamrih untuk keberhasilan penulis. Doa dan harapanmu adalah motivasi utamaku untuk menggapai masa depan yang lebih baik.
2. Saudara-saudaraku yang bersama-sama berjuang dan memberikan semangat dan motivasi kepada penulis agar selalu konsisten mengerjakan skripsi.
3. Sheilla, wanita spesial yang selalu mendukung, mengingatkan, dan memberikan motivasi agar cepat menyelesaikan skripsi ini.
4. Sahabat-sahabat terbaikku Indra, Wira, Jabintang, Nelly, Ranu, dan sahabatku yang lainnya yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.
5. Teman-teman seperjuangan kelas 16 AK 2.
6. Keluarga besar PC HIKMAHBUDHI Bangka, beserta senior : Desi Susanti dan Daniel Evander.
7. Almamaterku tercinta Universitas Bangka Belitung.

ABSTRACT

JODI NARFIANTO. 301.16.11.045. *Determinants of Transfer Pricing Aggressiveness on Multinational corporations in Indonesia (The empirical study on Listed Coal Mining Multinational corporations in Indonesia Stock Exchange 2014-2018).*

Transfer pricing is the price of goods and services that are exchanged between commonly controlled legal entities within a company to charge another division for goods or services purchased. Transfer Pricing exists in a company that has high-profit goals and tax mechanisms, debt covenants, tunneling incentives, and exchange rates have on transfer pricing. The sample of this study used was a multinational company in the coal mining sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2018.

The sample was collected by using a purposive sampling method, while hypothesis testing used logistic regression. The population of this study was all multinational companies in the coal mining sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange with a total of 10 source was secondary.

The results indicated that tunneling incentives have a significant influence on transfer pricing in the coal mining multinational companies that are listed on the Indonesia Stock Exchange. Meanwhile, taxes, bonus mechanisms, debt covenants, and exchange rates do not have a significant effect on transfer pricing at those companies. The coefficient of determination is 0.553 which indicates that 55.3% of transfer pricing is influenced by tax variables, bonus mechanisms, debt covenants, tunneling incentives, and exchange rates. While others are influenced by variables outside of taxes, bonus mechanisms, debt covenants, tunneling incentives, and exchange rates.

Keywords: Tax, Bonus Mechanism, Debt Covenant, Tunneling Incentive, Exchange Rate, Transfer Pricing.

ABSTRAK

JODI NARFIANTO. 301.16.11.045. Determinan Agresivitas *Transfer Pricing* pada Perusahaan Multinasional di Indonesia (Studi Empiris pada Perusahaan Multinasional Subsektor Pertambangan Batubara yang *Listing* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018).

Transfer pricing merupakan nilai atau harga jual khusus yang dipakai dalam pertukaran antar divisional untuk mencatat pendapatan divisi penjual dan biaya divisi pembeli. *Transfer Pricing* dapat muncul pada perusahaan yang memiliki tujuan laba tinggi dan penghindaran pajak sebagai salah satu caranya. Penelitian ini bertujuan mengetahui seberapa besar pengaruh pajak, mekanisme bonus, *debt covenant*, *tunneling incentive*, dan *exchange rate* terhadap *transfer pricing*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan multinasional subsektor pertambangan batubara yang *listing* di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2018.

Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*. Pengujian hipotesis pada penelitian ini menggunakan regresi logistik. Populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan multinasional subsektor pertambangan batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan jumlah 10 perusahaan. Teknik pengambilan sampel dengan *purposive sampling* sehingga diperoleh 6 perusahaan. Sumber data penelitian ini adalah data sekunder.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan terdapat pengaruh yang signifikan antara *tunneling incentive* terhadap *transfer pricing* pada perusahaan multinasional subsektor pertambangan batubara yang *listing* di Bursa Efek Indonesia. Sementara pajak, mekanisme bonus, *debt covenant*, dan *exchange rate* tidak berpengaruh signifikan terhadap *transfer pricing* pada perusahaan multinasional subsektor pertambangan batubara yang *listing* di Bursa Efek Indonesia. Nilai koefisien determinasi sebesar 0,553 yang menunjukkan bahwa 55,3% *transfer pricing* dipengaruhi oleh variabel pajak, mekanisme bonus, *debt covenant*, *tunneling incentive*, dan *exchange rate*. Sedangkan sisanya dipengaruhi oleh variabel diluar dari pajak, mekanisme bonus, *debt covenant*, *tunneling incentive*, dan *exchange rate*.

Kata kunci: Pajak, Mekanisme Bonus, Debt Covenant, Tunneling Incentive, Exchange Rate, Transfer Pricing.

KATA PENGANTAR

Pertama-tama Penulis ingin mengucapkan terpujilah Sanghyang Adi Buddha Tuhan Yang Maha Esa, Sang Tri Ratna, serta *Boddhisatva-Mahasatva* yang tiada hentinya memberikan rahmat, anugerah, berkat, serta cinta kasih-Nya kepada Penulis, sehingga Penulis dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul “Determinan Agresivitas *Transfer Pricing* Pada Perusahaan Multinasional di Indonesia (Studi Empiris Pada Perusahaan Multinasional Subsektor Pertambangan Batubara Yang *Listing* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018)” untuk memperoleh gelar sarjana di Universitas Bangka Belitung.

Dalam penyelesaian penelitian ini, tidak bisa lepas dari bantuan-bantuan orang-orang disekitar Penulis yang terus memberikan dukungan dan dorongan kepada Penulis. Maka dari itu, Penulis ingin mengucapkan terima kasih yang setulus dan sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Dr. Ibrahim, S.Fil., M.Si. selaku Rektor Universitas Bangka Belitung.
2. Ibu Dr. Reniati, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
3. Ibu Dr. Rulyanti Susi Wardhani, S.E., M.Si. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
4. Ibu Erita Rosalina, S.E., M.Si. sebagai Pembimbing I, yang terus membantu Penulis dalam menyelesaikan penelitiannya dan tidak letih-letihnya memberikan pengarahan kepada Penulis dalam melakukan penelitian ini.

5. Ibu Julia, S.E., M.Si. sebagai Pembimbing II yang selalu membantu Penulis dan Membimbing Penulis dengan sabar dalam menyelesaikan penelitiannya.
6. Ibu Duwi Agustina, S.E., M.Si. selaku pembimbing akademik yang selalu sabar dan setia mengarahkan dan membimbing kami dari semester 1 sampai saat ini tanpa lelah.
7. Bapak/Ibu Dosen dan Staf Pengajar di FE UBB Khususnya jurusan Akuntansi yang telah memberikan ilmi pengetahuan berharga bagi penulis.
8. Keluarga yang selalu mendorong dan terus memberikan semangat agar Penulis bisa cepat menyelesaikan skripsi ini khususnya Ayah, Ibu, dan saudara-saudaraku.

Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua kalangan yang membutuhkan. Penulis sadar bahwa penelitian ini jauh dari kata sempurna, Maka dari itu, Penulis sangat mengharapkan adanya kritik dan saran dari teman-teman pembaca untuk membangun ilmu pengetahuan yang lebih baik lagi.

Bangka Tengah, 12 Agustus 2020

Penulis,

Jodi Narfianto

DAFTAR ISI

| | |
|--|-----------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN | iii |
| HALAMAN PERNYATAAN..... | iv |
| MOTTO DAN PERSEMBAHAN..... | v |
| <i>ABSTRACT</i> | vi |
| ABSTRAK | vii |
| KATA PENGANTAR..... | viii |
| DAFTAR ISI..... | x |
| DAFTAR TABEL | xvi |
| DAFTAR GAMBAR..... | xvii |
| BAB 1 PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang..... | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah | 8 |
| 1.3 Batasan Masalah | 8 |
| 1.4 Tujuan Penelitian..... | 9 |
| 1.5 Kontribusi Penelitian | 10 |
| 1.6 Sistematika Penulisan | 10 |
| BAB 2 TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS..... | 12 |

| | | |
|----------|---|----|
| 2.1 | Landasan Teori | 12 |
| 2.1.1 | Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>) | 12 |
| 2.1.2 | Akuntansi | 13 |
| 2.1.2.1 | Pengertian Akuntansi | 13 |
| 2.1.2.2 | Laporan Keuangan | 14 |
| 2.1.2.3 | Akuntansi Pajak | 15 |
| 2.1.3 | Perpajakan | 16 |
| 2.1.3.1 | Pengertian Pajak..... | 16 |
| 2.1.3.2 | Perencanaan Pajak (<i>Tax Planning</i>) | 17 |
| 2.1.4 | Mekanisme Bonus | 19 |
| 2.1.4.1 | Definisi Mekanisme Bonus..... | 19 |
| 2.1.5 | <i>Debt Covenant</i> | 21 |
| 2.1.5.1 | Pengertian <i>Debt Covenant</i> | 21 |
| 2.1.6 | <i>Tunneling Incentive</i> | 22 |
| 2.1.6.1 | Pengertian <i>Tunneling Incentive</i> | 22 |
| 2.1.7 | <i>Exchange Rate</i> | 23 |
| 2.1.7.1 | Pengertian <i>Exchange Rate</i> | 23 |
| 2.1.8 | <i>Transfer Pricing</i> | 24 |
| 2.1.8.1 | Pengertian <i>Transfer Pricing</i> | 24 |
| 2.1.10.2 | Tujuan <i>Transfer Pricing</i> | 25 |
| 2.1.10.3 | Metode <i>Transfer Pricing</i> | 25 |
| 2.1.10.4 | Hubungan Istimewa | 28 |
| 2.2 | Penelitian Terdahulu | 29 |

| | |
|--|-----------|
| 2.3 Rerangka Pemikiran | 37 |
| 2.4 Pengembangan Hipotesis..... | 38 |
| 2.4.1 Pengaruh Pajak Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i> | 38 |
| 2.4.2 Pengaruh Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i> | 39 |
| 2.4.3 Pengaruh <i>Debt Covenant</i> Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i> | 39 |
| 2.4.4 Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i> | 40 |
| 2.4.5 Pengaruh <i>Exchange Rate</i> Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i> | 41 |
| BAB 3 METODOLOGI PENELITIAN..... | 43 |
| 3.1 Rancangan Penelitian | 43 |
| 3.2 Populasi dan Sampel Penelitian..... | 43 |
| 3.2.1 Populasi Penelitian..... | 43 |
| 3.2.2 Sampel Penelitian..... | 44 |
| 3.3 Variabel dan Pengukuran Variabel..... | 46 |
| 3.3.1 Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>)..... | 46 |
| 3.3.2 Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>) | 49 |
| 3.4 Teknik Pengumpulan Data | 51 |
| 3.4.1 Sumber Data..... | 51 |
| 3.4.2 Metode Pengumpulan Data | 51 |
| 3.5 Metode Analisis Data | 52 |
| 3.6 Statistik Deskriptif..... | 53 |
| 3.7 Analisis Regresi Logistik | 53 |

| | |
|---|-----------|
| 3.7.1 Menilai Kesesuaian Model (<i>Overall Modell Fit</i>) | 54 |
| 3.7.2 Koefisien Determinan (<i>McFadden R Squared</i>) | 55 |
| 3.7.3 Uji Kelayakan Model Regresi | 55 |
| 3.7.4 Hasil Prediksi Model | 56 |
| 3.7.5 Pengujian Hipotesis Penelitian | 56 |
| BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN | 57 |
| 4.1 Deskripsi Penelitian | 57 |
| 4.1.1 Sejarah dan Perkembangan BEI | 57 |
| 4.2 Analisis Data | 61 |
| 4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif | 61 |
| 4.2.2 Analisis Regresi Logistik | 64 |
| 4.2.3 Pengujian Kelayakan Model Regresi | 65 |
| 4.2.3.1 Perbandingan Koefisien Determinan (<i>McFadden R Squared</i>) | 65 |
| 4.2.3.2 Uji <i>Hosmer and Lemeshow's Goodness of Fit Test</i> | 66 |
| 4.2.4 Hasil Prediksi Model | 67 |
| 4.3 Uji Hipotesis | 67 |
| 4.3.1 Uji Regresi Logistik | 67 |
| 4.3.1.1 Pengaruh Pajak Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i> Pada Perusahaan Multinasional Subsektor Pertambangan Batubara | 68 |

| | | |
|---------|--|----|
| 4.3.1.2 | Pengaruh Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i> Pada Perusahaan Multinasional Subsektor Pertambangan Batubara | 69 |
| 4.3.1.3 | Pengaruh <i>Debt Covenant</i> Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i> Pada Perusahaan Multinasional Subsektor Pertambangan Batubara | 69 |
| 4.3.1.4 | Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i> Pada Perusahaan Multinasional Subsektor Pertambangan Batubara | 69 |
| 4.3.1.5 | Pengaruh <i>Exchange Rate</i> Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i> Pada Perusahaan Multinasional Subsektor Pertambangan Batubara | 70 |
| 4.3.2 | Persamaan Regresi..... | 70 |
| 4.4 | Pembahasan | 72 |
| 4.4.1 | Pengaruh Pajak Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i> Pada Perusahaan Multinasional Subsektor Pertambangan Batubara..... | 72 |
| 4.4.2 | Pengaruh Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i> Pada Perusahaan Multinasional Subsektor Pertambangan Batubara | 74 |
| 4.4.3 | Pengaruh <i>Debt Covenant</i> Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i> Pada Perusahaan Multinasional Subsektor Pertambangan Batubara..... | 76 |

| | |
|--|-----------|
| 4.4.4 Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i> Pada Perusahaan Multinasional Subsektor Pertambangan Batubara | 77 |
| 4.4.5 Pengaruh <i>Exchange Rate</i> Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i> Pada Perusahaan Multinasional Subsektor Pertambangan Batubara | 79 |
| BAB 5 PENUTUP | 80 |
| 5.1 Kesimpulan | 80 |
| 5.2 Keterbatasan Penelitian | 82 |
| 5.3 Saran | 83 |
| DAFTAR PUSTAKA | 85 |
| LAMPIRAN | 91 |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu | 34 |
| Tabel 3.1 Populasi Penelitian..... | 44 |
| Tabel 3.2 Ketentuan Pemilihan Sampel | 45 |
| Tabel 3.3 Perusahaan Multinasional Sub Sektor Pertambangan Batubara Yang Menjadi Sampel Penelitian..... | 46 |
| Tabel 3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel..... | 50 |
| Tabel 4.1 Perkembangan Pasar Modal Indonesia | 59 |
| Tabel 4.4 Statistik Deskriptif | 62 |
| Tabel 4.5 Uji Regresi Logistik..... | 65 |
| Tabel 4.6 Uji <i>Hosmer and Lemeshow's Goodness of Fit Test</i> | 66 |
| Tabel 4.7 Uji <i>Expectation Prediction</i> | 67 |
| Tabel 4.9 Uji Regresi Logistik..... | 68 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|-------------------------------------|----|
| Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran | 37 |
|-------------------------------------|----|

