

---

# ANALISIS PENGARUH BEBAN PAJAK, TUNNELING INCENTIVE DAN MEKANISME BONUS TERHADAP TRANSFER PRICING PADA PERUSAHAAN MULTINASIONAL YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020

---

## Dini Andhika

STIE Indonesia Banking School  
diniandhika21@gmail.com

## Sparta

STIE Indonesia Banking School  
sparta@ibs.ac.id

## Abstract

*The purpose of this study is to determine and analyze the effect of income tax variable, tunneling incentive and bonus mechanism to transfer pricing. The sample selection using purposive sampling method and the sample of this research are 8 multinational companies listed in Indonesian Stock Exchange (IDX). The data are obtained from secondary data of annual report of basic and multinational companies listed in Indonesian Stock Exchange in 2016 to 2020. The analysis technique used is binary logistic regression analysis. The hypothesis in this study is based on previous research and various other supporting theories. The results of this study indicate that the income tax and tunneling incentive have a negative effect on transfer pricing, while the Bonus Mechanism has a positive effect on transfer pricing.*

**Keywords:** income tax; tunneling incentive; bonus mechanism; transfer pricing

## Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh variable beban pajak, tunneling incentive dan mekanisme bonus terhadap transfer pricing. Pemilihan sampel menggunakan metode purposive sampling dan sampel dari penelitian ini adalah sebanyak 8 perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Periode penelitian yang digunakan yaitu selama 5 tahun mulai dari 2016 sampai dengan tahun 2020. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Hipotesis dalam penelitian ini didasarkan pada penelitian terdahulu dan berbagai teori pendukung lainnya. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Beban Pajak dan tunneling incentive berpengaruh negative terhadap transfer pricing, sedangkan Mekanisme Bonus berpengaruh positif terhadap transfer pricing.

**Kata Kunci:** beban pajak; tunneling incentive; mekanisme bonus; transfer pricing

---

\*) Corresponding Author

## 1. PENDAHULUAN

Perusahaan dalam melakukan kesepakatan di antara sub bagnya dengan menentukan harga jasa dan barang yang abnormal dengan menurunkan harga jual atau menggelembungkan harga merupakan pengertian transfer pricing. Menurut Salsalina Lingga (2012), memberikan pemahaman mengenai tujuan dari transfer pricing. Tujuan utama yakni, demi rendahnya pajak yang harus dibayar dan deviden yang harus dibagi, perlunya perusahaan melakukan manipulasi keuntungannya. Tujuan selanjutnya adalah laporan keuangan yang membaik atau memerlukan perbaikan (window dressing). Kerugian yang dialami oleh negara Indonesia mencapai triliun rupiah karena perusahaan asing yang melakukan transfer pricing transaction. Transaksi tersebut dalam bentuk diantara, overhead cost, harga penjualan, imbalan jasa, shareholder-loan, pembayaran royalti, usaha bodong yang dilakukan pihak ketiga ([www.pajak.go.id](http://www.pajak.go.id), 20 Agustus 2018).

Hubungan Istimewa dalam Wajib Pajak Badan diatur dalam UU tahun 2008 Pemerintah membentuk Nomor 36 Pasal 18 Ayat keempat dimana karena saham sama dengan atau lebih dari 25%, hubungan istimewa tersebut tercipta yang dikuasai beberapa kelompok orang ke kelompok lain dalam bentuk badan usaha. Ketidak adanya keadilan dari pengaruh hubungan istimewa memberikan pengaruh atas imbalan dari kegiatan transaksi dalam bentuk imbalan, biaya, maupun harga. Pengertian dari istilah transfer pricing yakni hubungan istimewa yang dipunyai suatu transaksi antar wajib pajak. Transfer pricing menimbulkan permasalahan yakni pendapatan akan berpindah dengan mudah, rekayasa biaya atau tax base (dasar pengenaan pajak) dari satu pihak ke pihak lain wajib pajak yang nantinya mengurangi hutang jumlah wajib pajak yang memiliki hubungan istimewa.

PT. Adaro Indonesia sebagai contoh perusahaan multinasional yang sudah mengaplikasikan transfer pricing, batubara dijual ke Coaltrade Service International Pte. Ltd oleh PT. Adaro Indonesia. Di negara The Lion City menyetel harga di bawah harga pasaran selaku perusahaan terpaut menggunakan transfer pricing. Indonesia tentu dirugikan sebab merosotnya keuntungan dan pendapatan. Perusahaan Coaltrade dicurigai melakukan praktek TP (Transfer pricing) ini pada pembukuannya dari 2002 sampai dengan 2005 karna untungnya tinggi berbeda dengan PT. Adaro Indonesia berprofit sedikit padahal memiliki tambang besar.

Tujuan transfer pricing adalah mencari dalam jumlah setinggi-tingginya laba dan usaha untuk menghindari pajak. Bahkan, Noviaastika, et al. (2016) menambahkan bahwa pengalihan kekayaan dapat dilakukan oleh struktur manajemen yang mendahulukan kepentingan mereka sendiri atas dasar mayoritas saham yang dipegang. Pada awalnya, praktik transfer pricing untuk memberi penilaian hasil kerja di antara subbag perusahaan. Dewasa ini, penyalahgunaan transfer pricing telah meluas kepada pengelolaan pajak yang mana bermotif pembayaran pajak diminimalisasi (Harimurti, 2007).

Suatu perusahaan mengambil keputusan untuk melakukan transfer pricing salah satunya untuk menghindari pembayaran pajak. Perusahaan berupaya memperoleh laba yang maksimal dengan berbagi cara seperti perencanaan pajak (tax planning) yang bertujuan agar perusahaan dapat membuat pajak yang akan dibayarnya tidak terlalu besar (Sparta dan Adhinda, 2021). Alasan lain mengapa perusahaan bertransaksi secara transfer pricing dikarenakan menghindari beban pajak yang tinggi.

Hartati, Desmiyawati, & Julita (2015) berpendapat bahwa tunneling incentive mengandung arti perbuatan orang-orang yang memiliki sebagian besar saham memindahkan keuntungan dan aset sehingga merekalah yang mendapat keuntungan, namun pemegang saham minoritas yang menanggung beban biaya keseluruhan. Penelitian Wafiroh dan Hapsari (2015) mengkaji mengenai mekanisme/operasi bonus atau sistemasi bonus, pengaruh dari pajak, dan tunneling incentive terhadap keputusan dalam bertansaksi secara transfer pricing yang mana hasil penelitian mengatakan memberikan dampak yang cukup signifikan dari pajak terhadap negosiasi penentuan harga/ transfer pricing. Dalam hal lain seperti tunneling incentive, memiliki pengaruh atau dampak terhadap negosiasi penentuan harga/transfer pricing dan mekanisme/operasi bonus tidak membuat dampak atas transfer pricing. Hartati, Desmiyawati dan Julita (2012) mengkaji pula mengenai pajak, tunneling incentive dan mekanisme bonus pada keinginan transfer pricing. Hartati dkk. (2014) mempunyai hasil temuan, yaitu biaya pajak memiliki pengaruh signifikan dan positif terhadap

negosiasi penentuan harga/transfer pricing, mekanisme bonus, dan tunneling incentive berdampak kepada negosiasi penentuan harga/transfer pricing.

Selain itu, mekanisme bonus berdampak kepada transfer pricing pula. Sesuatu yang perusahaan hibahkan sebagai imbalan bagi yang telah memenuhi sasaran kinerja perusahaan disebut bonus. Indriana (2014) mengatakan bahwa supaya manajer memiliki motivasi untuk meningkatkan kinerjanya, maka insentif berupa uang telah dijanjikan pemilik perusahaan atas kinerja yang dicapai diatas rata-rata sebelumnya. Demi meraih tujuan perusahaan maka dilakukan transfer pricing, dimana dengan memperhatikan keuntungan yang telah didapat, dilakukan pemberian penghargaan kepada beberapa direksi yang merupakan suatu strategi akuntansi. Profit yang berkurang bahkan habis yang berdampak pada suatu divisi karena adanya transfer pricing (Rochmadina, Nurhidayanti dan Junaidi, 2017).

Berdasarkan penjelasan diatas, peneliti menuangkan gagasan dalam latar belakang yang mana terdapat alasan pendorong penulis mengambil judul "ANALISIS PENGARUH BEBAN PAJAK, TUNNELING INCENTIVE DAN MEKANISME BONUS TERHADAP TRANSFER PRICING PADA PERUSAHAAN MULTINASIONAL YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020.

## **2. LANDASAN TEORI**

### **Teori Keagenan**

Arti mengenai relasi agen (manajemen atau pelaku usaha dalam perusahaan) dengan prinsipalnya (pemegang atau pemilik saham) adalah teori keagenan (Jansen dan Meckling , 1976). Teori keagenan berkaitan dengan transfer pricing, dimana manusia pada dasarnya cenderung fokus terhadap kepentingannya sendiri. Oleh karena itu, menyebabkan timbulnya masalah-masalah keagenan karena terdapat perbedaan kepentingan dari berbagai pihak mengemban tugas spesifik teruntuk masing-masing.

### **Teori Akuntansi Positif**

Dalam Aviandika Heru (2014) Watt & Zimmerman (1986) memberikan argument bahwa alasan suatu kebijakan dalam teori akuntansi memiliki nilai yang baik bagi pihak-pihak yang berkepentingan atau perusahaan itu sendiri dengan laporan keuangan dijadikan permasalahan maupun dalam rangka melakukan prediksi mengenai kebijakan akuntansi yang menyesuaikan dengan situasi dan kondisi perusahaan nantinya.

### **Transfer pricing**

Dalam satu konsorsium pemasokan harga layanan atau produk dari satu sub unit biaya ke subunit berbeda disebut transfer pricing. Kepentingan penentuan transfer pricing dan kewajaran harga transaksi terdapat pada transaksi afiliasi. Ilyas dan Priantara (2015) berpendapat bahwa pengurangan harga dasar pajak di banyak negara dilakukan dengan melakukan pendekatan meminimilisasi pajak dengan melibatkan pajak di negara.

PSAK/2010/7, mengatur otoritas hubungan istimewa yang terjadi antar pihak apabila satu pihak memiliki kendali atau otoritas atas orang-orang yang ada di bawahnya, dengan kata lain memiliki influence yang dalam prakteknya memiliki kemudahan dalam memberikan perintah pihak lain untuk mengambil keputusan sesuai keinginan secara signifikan. Kewajiban antar pihak atau sumber daya yang dialihkan merupakan transaksi dalam hubungan istimewa antar pihak tanpa memepertimbangkan perhitungan suatu harga.

### **Beban Pajak**

Republik Indonesia memiliki UU yang disahkan pada tahun 2009 Nomor 16 pasal 1 mengatur mengenai biaya atau beban pajak yang mana mengatur perikatan yang bersifat wajib terhadap suatu kontribusi yang terutang oleh seseorang atau suatu zat yang bersifat memaksa menurut undang-undang (wajib pajak), dengan tidak segera memperoleh penghargaan dan dipergunakan untuk

keperluan negara bagi kesejahteraan individu yang sebaik-baiknya.

### **Tunneling incentive**

Mutaminah pada Yuniasih dkk. (2012) mengartikan kegiatan atau bentuk dari tunneling incentive bila warga asing yang memiliki saham dalam negeri dan memiliki otoritas dari akses perusahaan. Apabila pihak asing memiliki saham besar maka transfer pricing dalam aset perusahaan berkemungkinan dipindahkan ke negara lain.

### **Mekanisme Bonus**

Gayatrie (2014) berpendapat bahwa kebijakan yang populer dalam bidang akuntansi dalam upayanya menaikkan laba perusahaan dan kinerja direksi dengan penerimaan bagi para administrator untuk mendapatkan bonus lebih. Itu semua dikarenakan kinerjanya yang bagus memberikan pengaruh baik kepada eksekutif di dalam perusahaan yang ikut mendapatkan keuntungan. Sehingga itu semua merupakan pengertian dari kebijakan bonus.

### **Perumusan Hipotesis**

#### **Pengaruh Beban Pajak terhadap Transfer pricing**

Pada penelitian sebelumnya oleh Novi Lailiyul Wafiroh dan Niken Nindya Hapsari (2015) beban pajak berpengaruh signifikan terhadap transfer pricing, Winda Hartati, Desmiyawati dan Julita (2012) beban pajak berpengaruh positif dan signifikan terhadap Transfer pricing. Marfuah dan Andri Puren Noor Azizah (2014) beban pajak berpengaruh negatif signifikan terhadap Transfer pricing. Dicky Suprianto dan Raisa Pratiwi (2017) beban pajak berpengaruh signifikan terhadap keputusan Transfer pricing. Hal ini sesuai dengan teori keagenan yang dapat mempengaruhi beban pajak pada perusahaan.

Berdasarkan landasan teori, kerangka pemikiran dan penelitian terdahulu yang telah diuraikan di atas, maka penulis merumuskan hipotesis sebagai berikut:

**Ho1:** Beban Pajak tidak berpengaruh positif terhadap transfer pricing

**Ha1:** Beban Pajak berpengaruh positif terhadap transfer pricing

#### **Pengaruh Tunneling Incentive terhadap Transfer pricing**

Variabel selanjutnya adalah pertukaran sumber daya organisasi antar negara, dalam penelitian sebelumnya oleh Ni Wayan Yuniasih, Ni Ketut Rasmini dan Made Gede Wirakusuma (2012) Perpindahan sumber daya organisasi antar negara berpengaruh signifikan terhadap estimasi perpindahan. Dwi Noviasatika, Yuniadi Mayowan dan Suhartini Kajo (2016) tunneling incentive secara signifikan mempengaruhi tanda-tanda dalam menentukan transfer pricing. Ada perbedaan dalam eksplorasi berikutnya, Mispiyanti (2015) bahwa tunneling incentive tidak berdampak pada Evaluasi Pindah. Ini sesuai dengan hipotesis pembukuan positif di mana tunneling incentive berkaitan dengan para eksekutif dalam menaikkan laba perusahaan.

Berdasarkan premis hipotesis, struktur pemikiran dan eksplorasi masa lalu yang telah digambarkan, para pencipta membentuk spekulasi sebagai berikut:

**Ho2:** Tunneling incentive tidak berpengaruh positif terhadap transfer pricing

**Ha2:** Tunneling incentive berpengaruh positif terhadap transfer pricing

#### **Pengaruh Mekanisme Bonus terhadap Transfer pricing**

Rifat Rasyid (2017) menyatakan bahwa sistem penghargaan tidak berdampak besar pada Estimasi Bergerak. Hasil penelitian Thesa Refgia (2017) menunjukkan bahwa komponen bonus tidak berpengaruh besar terhadap transfer pricing. Sementara itu, seperti yang ditunjukkan oleh Allysa Rochmadina, T. Nurhidayati dan Junaidi (2017) mekanisme bonus berpengaruh signifikan terhadap transfer pricing. Ini sesuai hipotesis kantor di mana ada beberapa kepentingan di dalamnya seperti kepentingan investor, penghargaan untuk kepala, supervisor, dan spesialis.

Dengan hipotesis dan eksplorasi masa lalu yang telah digambarkan, para pencipta menemukan spekulasi yang menyertainya:

**Ho3:** Mekanisme bonus tidak berpengaruh positif terhadap transfer pricing

**Ha3:** Mekanisme bonus berpengaruh positif terhadap transfer pricing

### 3. METODE PENELITIAN

Penelitian ini menggunakan data sekunder, yakni perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2016-2020, dimana perusahaan multinasional diprediksi memiliki transaksi antar pihak berelasi yang dapat menimbulkan transaksi dan mekanisme transfer pricing. Sampel dalam penelitian ini menggunakan metode purposive sampling.

Data diperoleh dari laporan tahunan dan laporan keuangan yang dapat diunduh dari situs Bursa Efek Indonesia, internet, Skripsi, Tesis, serta literatur lainnya berupa informasi mengenai Transfer pricing, Tarif Pajak, serta Mekanisme Bonus yang diperoleh dari jurnal, buku, dan media lainnya. Metode pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah studi kepustakaan, yaitu data diperoleh dari beberapa literatur yang berkaitan dengan permasalahan yang sedang diteliti.

#### Variabel Dependen

Variabel Transfer pricing dalam penelitian ini diadopsi dari penelitian terdahulu, dan dihitung dengan menggunakan dummy, dimana perusahaan sampel yang melakukan penjualan kepada pihak yang mempunyai hubungan istimewa diberi nilai 1 dan yang tidak diberi nilai 0 (Hartati et al., 2012).

#### Variabel Independen

##### 1. Beban Pajak

Variabel Beban Pajak diadopsi dari penelitian terdahulu, dan diprosikan dengan menggunakan Effective Tax Rate (ETR), yang dihitung dengan menggunakan rumus berikut (Bernard et al., 2006; Hartati et al., 2012):

$$ETR = \frac{\text{Beban Pajak} - \text{Beban Pajak Tangguhan}}{\text{Laba Sebelum Pajak}}$$

##### 2. Tunneling incentive

Variabel Tunnelling Incentive diadopsi dari penelitian terdahulu, dan diprosikan dengan persentase kepemilikan saham diatas 20% sebagai pemegang saham pengendali oleh kepemilikan asing (Hartati et al., 2012), sebagai berikut:

$$\% \text{ Kepemilikan Asing} = \frac{\text{Jumlah saham milik pemegang saham asing}}{\text{Jumlah saham beredar}}$$

Kemudian memberikan nilai 1 apabila persentase kepemilikan asing berada diatas 20%, dan nilai 0 apabila persentase kepemilikan asing berada dibawah 20%.

##### 3. Mekanisme Bonus

Variabel Mekanisme Bonus diadopsi dari penelitian terdahulu, dan dihitung dengan menggunakan rumus sebagai berikut (Hartati et al., 2012):

$$\text{Mekanisme Bonus} = \frac{\text{Laba Bersih}_t - \text{Laba Bersih}_{t-1}}{\text{Laba Bersih}_{t-1}}$$

#### Variabel Kontrol

Variabel kontrol adalah variabel yang digunakan untuk mengendalikan agar variabel lain selain variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini tidak berpengaruh. Variabel kontrol dalam penelitian ini terdiri dari dua variabel, yaitu:

### 1. Ukuran Perusahaan

Ukuran perusahaan merupakan besar-kecilnya suatu perusahaan. Dalam penelitian ini, ukuran perusahaan diukur dengan menggunakan logaritma natural dari total aset perusahaan pada tahun  $t$ , sebagai berikut:

$$SIZE = \ln Total Asset_t$$

### 2. Jenis Industri

Tipe industri diproksikan dengan perusahaan yang termasuk dalam industri high profile. Perusahaan yang termasuk klasifikasi industri high profile antara lain perusahaan perminyakan dan pertambangan lain, kimia, hutan, kertas, otomotif, penerbangan, agribisnis, tembakau dan rokok, produk makanan dan minuman, media dan komunikasi, energi (listrik), engineering, kesehatan serta transportasi dan pariwisata. Tipe industri diukur dengan menggunakan dummy variable yaitu diberi skor 1 apabila perusahaan termasuk dalam industri high profile dan skor 0 apabila perusahaan termasuk dalam industri low profile (Purwanto, 2011).

### Model Penelitian

Model regresi yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

$$\ln \left( \frac{Y}{1-Y} \right) = \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_4 C_1 + \beta_5 C_2 + \varepsilon_{it}$$

Dimana:

- Y : *Transfer pricing*
- X<sub>1</sub> : *Beban Pajak*
- X<sub>2</sub> : *Tunnelling Incentive*
- X<sub>3</sub> : *Mekanisme Bonus*
- C<sub>1</sub> : *Ukuran Perusahaan*
- C<sub>2</sub> : *Jenis Industri*
- β<sub>0</sub> : *Konstanta Regresi Binary Logistic*
- β<sub>1</sub> ... β<sub>5</sub> : *Koefisien Regresi Binary Logistic*
- ε<sub>it</sub> : *Error*

## 4. HASIL DAN PEMBAHASAN

### Gambaran Umum Objek Penelitian

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020. Sedangkan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan multinasional yang memiliki kelengkapan data yang dibutuhkan dalam penelitian ini.

**Tabel 4.1**

**Tahapan Seleksi Sampel dengan Kriteria**

Perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia	12
Perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang mengalami kerugian selama periode penelitian berlangsung	(4)
Perusahaan multinasional yang tidak memiliki kelengkapan data selama periode penelitian berlangsung	(0)
Jumlah sampel akhir	8
Periode pengamatan 2016-2020 (tahun)	5
Jumlah observasi	40

## Analisis Hasil Penelitian

### Statistik Deskriptif

**Tabel 4.2**  
**Statistik Deskriptif Skala Rasio**

	N	Minimu m	Maximu m	Mean	Std. Deviation
ETR	40	.00	.87	.2759	.19924
MB	40	-53.84	2.26	-3.5781	12.49639
SIZE	40	26.63	32.26	29.9591	1.61986
Valid N (listwise)	40				

Tabel 4.2 menunjukkan statistik deskriptif dari dua variabel independen, yaitu Beban Pajak (X1), Mekanisme Bonus (X3), dan variabel kontrol Ukuran Perusahaan (C1).

Variabel Beban Pajak adalah kewajiban suatu badan atau perorangan yang diharuskan untuk membayar kewajiban perpajakannya kepada negara. Dimana nilai terendah variabel Beban Pajak adalah sebesar 0,002, sedangkan nilai tertinggi sebesar 0,875. Variabel Beban Pajak memiliki nilai rata-rata sebesar 0,276 dan standard deviasi sebesar 0,199.

Variabel Mekanisme Bonus adalah strategi atau motif perhitungan dalam akuntansi untuk memaksimalkan penerimaan kompensasi oleh direksi dengan cara meningkatkan laba perusahaan secara keseluruhan. Dimana nilai terendah variabel Mekanisme Bonus adalah sebesar -53,84, sedangkan nilai tertinggi sebesar 2,26. Variabel Mekanisme Bonus memiliki nilai rata-rata sebesar -3,578 dan standard deviasi sebesar 12,496.

Variabel Ukuran Perusahaan adalah besar-kecilnya suatu perusahaan. Dimana nilai terendah variabel Ukuran Perusahaan adalah sebesar 26,63, sedangkan nilai tertinggi sebesar 32,26. Variabel Ukuran Perusahaan memiliki nilai rata-rata sebesar 29,96 dan standard deviasi sebesar 1,62.

**Tabel 4.3**  
**Statistik Deskriptif variabel Transfer pricing**

		TP			
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	Tidak ada transaksi TP	18	45.0	45.0	45.0
	Ada transaksi TP	22	55.0	55.0	100.0
	Total	40	100.0	100.0	

Berdasarkan tabel di atas, dapat dijelaskan bahwa terdapat 22 observasi (55%) dari perusahaan yang terbukti terdapat transaksi transfer pricing selama periode penelitian 2016-2020, kemudian 18 observasi lainnya (45%) terbukti tidak terdapat transaksi transfer pricing selama periode pengamatan penelitian 2016-2020.

**Tabel 4.4 Statistik Deskriptif variabel Tunneling incentive**

		TI			
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	Kepemilikan asing dibawah 20%	20	50.0	50.0	50.0
	Kepemilikan asing diatas 20%	20	50.0	50.0	100.0
	Total	40	100.0	100.0	

Berdasarkan tabel di atas, dapat dijelaskan bahwa terdapat 20 observasi (50%) dari perusahaan yang terbukti dimiliki oleh perusahaan asing dengan kepemilikan diatas 20% selama periode penelitian 2016-2020, kemudian 20 observasi lainnya (50%) terbukti dimiliki oleh perusahaan asing dengan kepemilikan dibawah 20% selama periode pengamatan penelitian 2016-2020.

**Tabel 4.5 Statistik Deskriptif variabel Jenis Industri**

		Industry		Valid Percent	Cumulative Percent
		Frequency	Percent		
Valid	Industry low profile	30	75.0	75.0	75.0
	Industry high profile	10	25.0	25.0	100.0
	Total	40	100.0	100.0	

Berdasarkan tabel di atas, dapat dijelaskan bahwa terdapat 10 observasi (25%) yang termasuk perusahaan yang bergerak dengan industri high profile selama periode penelitian 2016-2020, kemudian 30 observasi lainnya (75%) termasuk perusahaan yang bergerak dengan industri low profile selama periode pengamatan penelitian 2016-2020.

### Hasil Uji Hipotesis Penelitian

Dalam penelitian ini, karena variabel dependen bersifat dikotomi (terdapat transaksi Transfer pricing maupun tidak), maka pengujian terhadap hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji regresi binary logistik. Tahapan dalam pengujian dengan menggunakan uji regresi binary logistik dapat dijelaskan sebagai berikut (Ghozali, 2005):

### Penilaian Keseluruhan Model

Uji overall Model Fit atau uji keseluruhan model ini adalah untuk menguji variabel independen di dalam regresi logistik secara serentak atau simultan mempengaruhi variabel dependen. Uji overall model fit ini dihitung dari perbedaan nilai Log Likelihood (-2LL) antara model dengan hanya terdiri dari konstanta dan model yang diestimasi terdiri dari konstanta dan variabel independen Uji -2LL mengikuti distribusi chi square dengan derajat kebebasan yang akan ditampilkan pada tabel berikut.

**Tabel 4.6**  
**Nilai Log Likelihood Konstanta**

		Iteration History <sup>a,b,c</sup>	
		-2 Log likelihood	Coefficients Constant
Step 0	1	55.051	.200
	2	55.051	.201

a. Constant is included in the model.

b. Initial -2 Log Likelihood: 55.051

c. Estimation terminated at iteration number 2 because parameter estimates changed by less than .001.

Tabel 4.6 merupakan nilai Log Likelihood yang terdiri dari konstanta dan seluruh variabel independen beserta variabel kontrol yang digunakan dalam penelitian ini, yaitu sebesar 38,424. Perbandingan kedua nilai Log Likelihood tersebut dapat ditunjukkan pada tabel berikut ini.



**Tabel 4.7**  
**Tabel perbandingan nilai Log Likelihood**  
**Omnibus Tests of Model Coefficients**

		Chi-square	df	Sig.
Step 1	Step	16.627	5	.005
	Block	16.627	5	.005
	Model	16.627	5	.005

Tabel 4.7 merupakan tampilan perbandingan nilai Log likelihood yang terdiri dari konstanta saja (tabel 4.8) dan Log Likelihood yang terdiri dari konstanta dan variabel bebas (tabel 4.9). Perbandingan tersebut mengikuti sebaran chi square. Nilai chi square sebesar 16,627 dengan derajat kebebasan sebesar 5. Berdasarkan tabel diatas diperoleh bahwa nilai Log Likelihood memiliki selisih sebesar 16,627 yang berarti bahwa nilai Log Likelihood konstanta dan variabel independen lain, lebih kecil daripada nilai Log Likelihood yang terdiri dari konstanta saja. Sehingga dapat disimpulkan bahwa seluruh variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini terbukti berpengaruh terhadap Transfer pricing.

### Uji Wald

Pada Uji Wald, pengujian hipotesis akan dilakukan secara individual atau secara parsial. Pengujian hipotesis dilakukan dengan cara memasukan satu persatu variabel independen yang terdiri dari Beban Pajak (X1), Tunneling incentive (X2), dan Mekanisme Bonus (X3) terhadap Transfer pricing (Y). Pengujian ini untuk mengetahui pengaruh masing-masing variabel independen terhadap variabel dependen. Hasil uji wald terdapat pada tabel 4.8 sebagai berikut.

**Tabel 4.8**  
**Uji Wald**  
**Variables in the Equation**

		B	S.E.	Wald	df	Sig.	Exp(B)
Step 1 <sup>a</sup>	ETR	-5.623	3.439	2.674	1	.102	.004
	TI	-2.157	1.356	2.530	1	.112	.116
	MB	.056	.035	2.586	1	.108	1.058
	SIZE	.694	.487	2.035	1	.154	2.002
	Industry	-3.067	1.892	2.626	1	.105	.047
	Constant	-17.030	14.222	1.434	1	.231	.000

a. Variable(s) entered on step 1: ETR, TI, MB, SIZE, Industry.

Tabel 4.8 menunjukkan hasil pengujian secara parsial sebagai berikut:

#### 1. Beban Pajak

Berdasarkan tabel 4.8 diatas dapat diketahui bahwa diperoleh nilai wald sebesar 2,674 dengan nilai signifikansi sebesar 0,102 yang lebih besar dari alfa sebesar 0,05. Maka dapat disimpulkan bahwa variabel Beban Pajak tidak berpengaruh signifikan terhadap Transfer pricing. Kemudian variabel Beban Pajak memiliki koefisien yang bernilai negatif, hal ini menunjukkan bahwa peningkatan Beban Pajak, dapat menurunkan kecenderungan perusahaan untuk melakukan transaksi Transfer pricing. Nilai odd ratio sebesar 0,004 menunjukkan bahwa peningkatan Beban Pajak juga akan menurunkan kecenderungan manajemen perusahaan untuk melakukan transaksi Transfer pricing sebesar 0,004 kali lebih rendah dibandingkan dengan perusahaan yang tidak mengalami peningkatan Beban Pajak.

#### 2. Tunneling incentive

Berdasarkan tabel 4.8 diatas dapat diketahui bahwa diperoleh nilai wald sebesar 2,530 dengan nilai signifikansi sebesar 0,112 yang lebih besar dari alfa sebesar 0,05. Maka dapat disimpulkan bahwa variabel Tunneling incentive tidak berpengaruh signifikan terhadap Transfer pricing. Kemudian variabel Tunneling incentive memiliki koefisien yang bernilai negatif, hal ini menunjukkan

bahwa peningkatan Tunneling incentive, dapat menurunkan kecenderungan perusahaan untuk melakukan transaksi Transfer pricing. Nilai odd ratio sebesar 0,116 menunjukkan bahwa peningkatan Tunneling incentive juga akan menurunkan kecenderungan manajemen perusahaan untuk melakukan transaksi Transfer pricing sebesar 0,116 kali lebih rendah dibandingkan dengan perusahaan yang tidak mengalami peningkatan Tunneling incentive.

### 3. Mekanisme Bonus

Berdasarkan tabel 4.8 diatas dapat diketahui bahwa diperoleh nilai wald sebesar 2,586 dengan nilai signifikansi sebesar 0,108 yang lebih besar dari alfa sebesar 0,05. Maka dapat disimpulkan bahwa variabel Mekanisme Bonus tidak berpengaruh signifikan terhadap Transfer pricing. Kemudian variabel Mekanisme Bonus memiliki koefisien yang bernilai positif, hal ini menunjukkan bahwa peningkatan Mekanisme Bonus, dapat meningkatkan kecenderungan perusahaan untuk melakukan transaksi Transfer pricing. Nilai odd ratio sebesar 1,058 menunjukkan bahwa peningkatan Mekanisme Bonus juga akan meningkatkan kecenderungan manajemen perusahaan untuk melakukan transaksi Transfer pricing sebesar 1,058 kali lebih tinggi dibandingkan dengan perusahaan yang tidak mengalami peningkatan Mekanisme Bonus.

### Koefisien Determinasi

Koefisien determinasi digunakan untuk mengetahui seberapa besar variabilitas variabel dependen. Koefisien determinasi pada regresi binary logistik dapat dilihat pada Nagelkerke R Square. Nilai Nagelkerke R Square dapat dilihat pada tabel di bawah ini:

**Tabel 4.9 Koefisien Determinasi**

Model Summary			
Step	-2 Log likelihood	Cox & Snell R Square	Nagelkerke R Square
1	38.424 <sup>a</sup>	.340	.455

a. Estimation terminated at iteration number 6 because parameter estimates changed by less than .001.

Besarnya nilai koefisien determinasi pada model regresi binary logistik ditunjukkan oleh nilai Nagelkerke R Square. Nilai Nagelkerke R Square adalah sebesar 0,455 yang berarti variabilitas variabel dependen yang dapat dijelaskan oleh variabel independen adalah sebesar 45,5%, sedangkan sisanya sebesar 54,5% dijelaskan oleh variabel-variabel lain di luar penelitian ini yang tidak dibahas.

### Pengujian Kelayakan Model Regresi

Untuk melihat apakah data empiris sesuai dengan model sehingga model dapat dikatakan fit, kecocokan atau kelayakan model regresi secara keseluruhan dalam hal ini digunakan uji Hosmer and Lemeshow's test dengan kriteria sebagai berikut:

- Jika nilai Hosmer and Lemeshow  $\leq 0,05$  artinya ada perbedaan signifikan antara model dengan observasinya sehingga Goodness of Fit menjadi tidak baik, karena model tidak dapat memprediksikan nilai observasinya.
- Jika nilai Hosmer and Lemeshow  $> 0,05$  artinya model mampu memprediksikan nilai observasinya atau dapat dikatakan bahwa model dapat diterima karena cocok dengan data observasinya.

**Tabel 4.10 Hasil Uji Kelayakan Model**

#### Hosmer and Lemeshow Test

Step	Chi-square	df	Sig.
1	9.123	8	.332

Pada tabel 4.10 menunjukkan nilai Chi-square sebesar 9,123 dengan signifikansi (p) sebesar

0,332. Berdasarkan hasil tersebut, karena nilai signifikansi lebih besar dari 0,05 maka model dapat disimpulkan mampu memprediksi nilai observasinya atau dapat dikatakan model dapat diterima karena cocok dengan data observasinya.

### Matriks Klasifikasi

Matriks klasifikasi menunjukkan kekuatan prediksi dari model regresi untuk memprediksi kemungkinan perusahaan untuk melakukan transaksi Transfer pricing. Matriks klasifikasi disajikan pada tabel 4.11 berikut:

**Tabel 4.11**  
**Matriks Klasifikasi**  
**Classification Table<sup>a</sup>**

		Observed	Predicted		Percentage Correct
			TP		
			Tidak ada transaksi TP	Ada transaksi TP	
Step 1	TP	Tidak ada transaksi TP	13	5	72.2
		Ada transaksi TP	2	20	90.9
		Overall Percentage			82.5

a. The cut value is .500

Kekuatan prediksi dari model regresi untuk memprediksi kemungkinan perusahaan melakukan transaksi Transfer pricing adalah sebesar 90,9%. Hal ini menunjukkan bahwa dengan menggunakan model regresi yang digunakan, terdapat sebanyak 20 observasi (90,9%) yang diprediksi melakukan transaksi Transfer pricing dari total 22 observasi yang memiliki transaksi Transfer pricing. Kemudian kekuatan prediksi model regresi dari perusahaan yang tidak memiliki transaksi Transfer pricing adalah sebesar 72,2%, yang berarti bahwa dengan model regresi yang digunakan dalam penelitian ini, terdapat 13 observasi (72,2%), yang diprediksi tidak terdapat transaksi Transfer pricing dari total 18 observasi. Kemudian, dapat disimpulkan bahwa kekuatan prediksi atau ketepatan model dalam mengklasifikasikan observasinya adalah sebesar 82,5%.

### Model Regresi Binary Logistik

Berdasarkan hasil uji regresi logistik yang terdapat pada tabel 4.8 di atas, maka persamaan regresi binary logistik yang didapat adalah sebagai berikut:

$$TP = -17,030 - 5,623X_1 - 2,157X_2 + 0,056X_3 + 0,694C_1 - 3,067C_2$$

Dimana:

X1: Beban Pajak

X2: Tunneling incentive

X3: Mekanisme Bonus

C1: Ukuran Perusahaan

C2: Jenis Industri

### Analisis Hasil Penelitian

Berdasarkan tabel 4.8, maka berikut ini adalah ringkasan hasil penelitian yang telah dirangkum:

**Tabel 4.12**  
**Ringkasan Penelitian**

Variabel Independen dan Variabel Kontrol	Tanda Koefisien		Keterangan
	Prediksi	Hasil	
Beban Pajak	+	-	H1 ditolak
<i>Tunneling incentive</i>	+	-	H2 ditolak
Mekanisme Bonus	+	+	H3 diterima
Ukuran Perusahaan	+/-	+	Var. Kontrol
Jenis Industri	+/-	-	Var. Kontrol

### **Pengaruh Beban Pajak Terhadap Transfer pricing**

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel Beban Pajak terbukti memiliki pengaruh negatif terhadap Transfer pricing. Pajak merupakan kontribusi wajib kepada negara yang terutang oleh orang pribadi atau badan yang bersifat memaksa berdasarkan undang – undang, dengan tidak mendapatkan imbalan secara langsung dan digunakan untuk keperluan negara bagi sebesar – besarnya kemakmuran rakyat (UU No. 36 tahun 2008). Sehingga dapat disimpulkan bahwa semakin besar beban pajak yang ditanggung perusahaan, maka semakin kecil kemungkinan perusahaan tersebut akan melakukan transaksi Transfer pricing. Hal ini dikarenakan semakin besar beban pajak, maka hutang pajak akan semakin besar yang harus dibayarkan kepada negara. Pihak manajemen perusahaan tidak akan mengambil risiko dengan melakukan transaksi transfer pricing dikarenakan hal tersebut akan berujung kepada pembayaran pajak yang lebih kecil dari yang terhutang. Apabila hal tersebut dijalankan, maka perusahaan akan memiliki risiko menghadapi pemeriksaan pajak, yang akan merugikan perusahaan apabila diketahui memiliki transaksi Transfer pricing tersebut.

Oleh karena itu, berdasarkan penjelasan yang telah dijelaskan diatas, maka dapat disimpulkan bahwa H1 ditolak.

### **Pengaruh Tunneling incentive terhadap Transfer pricing**

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel Tunneling incentive terbukti memiliki pengaruh negatif terhadap Transfer pricing. Tunneling merupakan perilaku manajemen atau pemegang saham mayoritas yang mentransfer aset dan profit perusahaan untuk kepentingan mereka sendiri, namun biaya dibebankan kepada pemegang saham minoritas (Mutamimah, 2009). Transaksi pihak terkait lebih umum digunakan untuk tujuan transfer kekayaan kepada pemegang saham mayoritas daripada pembayaran dividen, hal tersebut karena perusahaan harus mendistribusikan dividen kepada perusahaan induk dan pemegang saham minoritas lainnya.

Namun hasil penelitian ini menunjukkan bahwa semakin besar Tunneling, maka semakin kecil bagi kemungkinan untuk perusahaan dalam melakukan transaksi Transfer pricing. Hal tersebut dikarenakan pemegang saham asing mayoritas menginginkan perusahaan terbebas dari mekanisme Tunneling, dan fokus terhadap kinerja dan memberikan hasil yang terbaik, sehingga dalam hal ini ketika perusahaan membukukan hasil yang terbaik, maka akan berdampak kepada kinerja yang baik, sehingga pemegang saham pun dapat merasakan dampak dari kinerja tersebut yang dibagikan dalam bentuk dividen.

Oleh karena itu, berdasarkan penjelasan yang telah dijelaskan diatas, maka dapat disimpulkan bahwa H2 ditolak.

### **Pengaruh Mekanisme Bonus terhadap Transfer pricing**

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel Mekanisme Bonus terbukti memiliki pengaruh positif terhadap Transfer pricing. Mekanisme bonus adalah komponen penghitungan besarnya jumlah bonus yang diberikan oleh pemilik perusahaan atau para pemegang saham melalui RUPS kepada anggota direksi yang dianggap mempunyai kinerja baik. Mekanisme bonus dapat diartikan sebagai suatu proses pemberian imbalan diluar gaji kepada direksi perusahaan atas hasil kerja yang dilakukan. Prestasi kerja tersebut dapat dinilai dan diukur berdasarkan suatu penilaian yang telah ditentukan perusahaan secara objektif (Suryatiningsih et al., 2009). Namun, sebagai akibat dari adanya praktik transfer pricing, maka tidak menutup kemungkinan akan terjadi kerugian pada salah

satu divisi atau subunit.

Besarnya Mekanisme Bonus yang dilihat dari rumusan profitabilitas akan berpengaruh terhadap keputusan Transfer pricing. Pada saat memberikan bonus kepada direksi, pemilik perusahaan akan melihat kinerja para direksi dalam mengelola perusahaannya. Dalam hal ini sebagai penilaian, pemilik perusahaan akan melihat laba perusahaan yang dihasilkan secara keseluruhan

Untuk itu, para direksi akan berusaha semaksimal mungkin agar laba perusahaan mengalami peningkatan termasuk dengan cara melakukan Transfer pricing.

Oleh karena itu, berdasarkan penjelasan yang telah dijelaskan diatas, maka dapat disimpulkan bahwa H3 diterima.

### **Implikasi Manajerial**

#### **Implikasi Manajerial Pengaruh Beban Pajak Terhadap Transfer pricing**

Temuan dari studi yang dilakukan bisa digunakan manajemen perusahaan-perusahaan multinasional untuk memenuhi standar kinerja yang lebih tinggi dan eksekutif sumber daya organisasi sehingga mereka memiliki dorongan untuk memutuskan biaya pemindahan yang ditentukan untuk mengurangi biaya yang harus dibayar. Sehingga, total keuntungan/laba dari total pajak akan bernilai lebih tinggi jika membandingkan saat transfer pricing tidak digunakan oleh perusahaan terkait. Otoritas publik diharapkan lebih tegas dalam mencegah penghindaran pajak melalui langkah-langkah estimasi yang dapat merugikan negara mengingat kewajiban yang diberikan otoritas publik akan berkurang.

#### **Implikasi Manajerial Pengaruh Tunneling incentive Terhadap Transfer pricing**

Penelitian menunjukkan bahwa tunneling incentive terkecil yang diselesaikan oleh perusahaan multinasional, mempengaruhi pilihan evaluasi langkah. Manajemen di perusahaan diandalkan untuk memiliki pilihan untuk memberikan masukan terkait dengan menggali latihan motivator untuk pilihan penilaian/pergerakan yang pada akhirnya dapat menentukan pilihan yang baik dan memahami pentingnya moral bisnis.

#### **Implikasi Manajerial Pengaruh Mekanisme Bonus Terhadap Transfer pricing**

Komponen bonus tidak mempengaruhi pilihan untuk melakukan latihan evaluasi pergerakan dengan alasan tidak semua perusahaan memiliki kapasitas administratif partner bersertifikat sehingga terdapat ketidakefektifan dalam menjalankan strategi sistem reward. Kepala juga memiliki jenis data yang miring yang dalam penerapannya di lapangan tidak diketahui oleh pemilik organisasi yang khawatir akan kemungkinan bahwa mereka dapat disalahgunakan untuk mengontrol ringkasan anggaran untuk tujuan imbalan yang ingin mereka dapatkan.

## **5. KESIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN**

### **Kesimpulan**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh dari Beban Pajak, Tunneling incentive, dan Mekanisme Bonus, terhadap Transfer pricing pada perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2016-2020. Berdasarkan hasil pembahasan dan analisis yang telah dilakukan, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Variabel Beban Pajak memiliki pengaruh negatif terhadap Transfer pricing. Sehingga dapat disimpulkan bahwa H1 ditolak.
2. Variabel Tunneling incentive memiliki pengaruh negatif terhadap Transfer pricing. Sehingga dapat disimpulkan bahwa H2 ditolak.
3. Variabel Mekanisme Bonus memiliki pengaruh positif terhadap Transfer pricing. Sehingga dapat disimpulkan bahwa H3 diterima.
4. 4.Variabel Kontrol Ukuran Perusahaan memiliki pengaruh positif terhadap Transfer pricing.
5. Variabel Kontrol Jenis Industri memiliki pengaruh negatif terhadap Transfer pricing.

## Keterbatasan Penelitian

Dalam melakukan kajian studi ini, masih terdapat kendala yang dimiliki, diantaranya adalah:

1. Variabel yang digunakan hanya tiga saja untuk menganalisis pelaksanaan transfer pricing. Karena masih ada variabel-variabel lain yang dapat digunakan selain variabel beban pungutan wajib pajak, tunneling incentive, dan mekanisme bonus.
2. Hanya dalam kurun waktu periode lima tahun digunakan dalam penelitian, yakni dari tahun 2016 hingga menuju tahun 2020 untuk menganalisis pelaksanaan transfer pricing, karena meningkatnya kualitas penelitian beserta hasilnya dipengaruhi oleh banyaknya populasi/sampel dan sampel objek penelitian yang diambil.
3. Penelitian ini hanya menghasilkan koefisien determinasi sebesar 45,5%. Sehingga kemungkinan adanya variabel lain berdampak kepada keputusan transfer pricing.

## Saran

Mencermati penelitian di atas, ada baiknya dapat disampaikan beberapa ide dari peneliti sebagai berikut:

1. Penelitian ini dapat dibuat dengan memanfaatkan atau menambahkan variabel-variabel yang berbeda, misalnya variabel ukuran perusahaan yang dapat diteliti oleh para peneliti selanjutnya. Atau lagi-lagi, variabel-variabel lain seperti standar konversi, dan Great Corporate Administration atau disingkat GCG predictor terhadap transfer pricing.
2. Bagi peneliti tambahan yang akan melakukan eksplorasi dengan topik yang sama, dianjurkan untuk memperpanjang jangka waktu penelitian dengan alasan semakin banyak populasi/pengujian dan pengujian objek penelitian yang diambil, kualitas dan hasilnya akan meningkat.

## DAFTAR PUSTAKA

- Astuti, K. Y. D., & Yulianti, Y. (2018). Analisis determinasi Keputusan Transfer pricing (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014- 2016). *Solusi*, 16(1).
- Gayatrie, R. H. 2014 *Skema Bonus Dalam Keputusan Akuntansi Manajer*. Politeknik Negeri Semarang.
- Ghozali, I. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 23*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gujarati, D. (2007). *Dasar-dasar Ekonometrika (3rd ed. ed.)*. Jakarta: Erlangga.
- Harimurti Fajar, 2007. *Aspek Perpajakan Dalam Praktik Transfer pricing*. Fakultas Ekonomi Universitas Slamet Riyadi Surakarta.
- Hartati, Winda., Desmiyawati, dan Julita, 2014. *Tax Minimization, Tunneling incentive dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan Transfer pricing Seluruh Perusahaan yang Listing di Bursa Efek Indonesia*. *Jurnal Simposium Nasional*. Universitas Riau.
- Heru, Aviandika P. 2014. *Pengaruh Pajak, Bonus Plan, Tunneling incentive, dan Debt Covenant Terhadap Keputusan Perusahaan Untuk Melakukan Transfer pricing*. Skripsi. Fakultas Ekonomi dan Bisnis. Universitas Diponegoro. Semarang.
- Horngren's *Cost Accounting*. Datar, Srikant M., dan Rajan, Madhav V., 2018. *A Managerial Emphasis (6th. Ed)*. Pearson.
- Ilyas, W. B., dan Priantara, D., 2015. *Akuntansi Perpajakan*. Bekasi: Mira Wacana Media.
- Indriana, P., Darmawan, J., dan Nurhawa, S., 2014. *Analisis Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Pada Perusahaan Dagang Otomotif*. Universitas Bina Darma.
- Jensen, M., & Meckling, W. (1976). *Theory Of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure*. *Journal of Financial Economics* 3.
- Judisseno, K, Rimsky. 2005. *Pajak dan Strategi Bisnis: Suatu Tinjauan tentang Kepastian Hukum dan Penerapan Akuntansi di Indonesia*. Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama.
- Marfuah And Azizah, A. P. N. 2014. *Pengaruh Pajak, Tunneling incentive, Dan Exchange Rate Pada Keputusan Transfer pricing Perusahaan*. *JAAI Vol 18, No. 2, Desember 2014: 156-165*.

- Misipiyanti, 2015. Pengaruh Pajak, Tunneling incentive dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan Transfer pricing Program Studi Akuntansi, STIE Putra Bangsa.
- Mutamimah. 2009. Tunneling atau Value Added dalam Strategi Merger dan Akuisisi di Indonesia. *Manajemen & Bisnis*. Vol. 7, No. 1.
- Noviastika, F. D., Mayowan, Y, dan Karjo, S. 2016. Pengaruh Pajak, Tunneling incentive dan Good corporate governance (Gcg) Terhadap Indikasi Melakukan Transfer pricing Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (studi pada bursa efek Indonesia yang berkaitan dengan perusahaan asing). *PS Perpajakan, Jurusan Administrasi Bisnis, Fakultas Ilmu Administrasi, Universitas Brawijaya*.
- Panjalusman, P. A., Nugraha, E., & Setiawan, A. (2018). Pengaruh Transfer pricing Terhadap Penghindaran Pajak. *JPAK: Jurnal Pendidikan Akuntansi dan Keuangan*, 6(2), 105-114.
- Rasyid Rifat, 2017. Pengaruh Pajak Penghasilan, Mekanisme Bonus dan Tunneling incentive Terhadap Transfer pricing Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016.
- Refgia Thesa, 2017. Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Asing dan Tunneling incentive Terhadap Transfer pricing. *Fakultas Ekonomi Universitas Riau*.
- Rochmadina, T. A., Nurhayati dan Junaidi, 2017. Pengaruh Pajak dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan Transfer pricing Pada Perusahaan Manufaktur Yang Listing di BEI Tahun 2013-2016. *Fakultas Ekonomi Universitas Islam Malang*.
- Setiawan, H. Berita Transfer pricing dan Resikonya Terhadap Penerimaan Negara.
- Sparta, & Adhinda, G. P. (2021). Pengaruh Tata Kelola Perusahaan dan Intensitas Modal Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Liabilitas*, 2(6), 38-49.
- Sugiyono. (2012). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Suprianto, D., Pratiwi, R., 2017. Pengaruh Beban Pajak, Kepemilikan Asing, dan Ukuran Perusahaa Terhadap Transfer pricing Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016. *Jurusan Akuntansi STIE Multi Data Palembang*.
- Wafiroh, N. L., Hapsari N.N, 2015. Pengaruh Pajak, Tunneling incentive, Dan Mekanisme Bonus Pada Keputusan Transfer pricing Perusahaan Manufaktur Yang Listing Di BEI Periode 2011-2013. *Jurnal, Universitas Islam Negeri, Malang*.
- Winarno, W. W. (2011). *Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan EViews*. Unit Penerbit dan Percetakan STM YKPN .
- Yuniasih, N. W., Rasmini, N. K. Dan Wirakusuma, M. G. 2012. Pengaruh Pajak Dan Tunneling incentive Pada Keputusan Transfer pricing Perusahaan Manufaktur Yang Listing Di BEI. *Jurnal Universitas Udayana*.

