

**PENGARUH *EXCHANGE RATE*, PAJAK, DAN *TUNNELING INCENTIVE*
TERHADAP *TRANSFER PRICING* PERUSAHAAN MULTINASIONAL**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR
SARJANA AKUNTANSI**



Oleh:

ALFITA RESTU DAMAYANTI

NIM. 041811535021

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS AIRLANGGA

SURABAYA

2022

**THE EFFECT OF EXCHANGE RATE, TAXES, AND TUNNELING
INCENTIVE ON TRANSFER PRICING OF MULTINATIONAL
COMPANIES**

THESIS

**SUBMITTED PARTIAL FULFILLMENT OF THE
REQUIREMENTS FOR THE DEGREE OF
BACHELOR OF ACCOUNTING**



by:

ALFITA RESTU DAMAYANTI

NIM. 041811535021

ACCOUNTING STUDY PROGRAM

FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS

AIRLANGGA UNIVERSITY

SURABAYA

2022

HALAMAN PENGESAHAN
SKRIPSI

**PENGARUH *EXCHANGE RATE*, PAJAK, DAN *TUNNELING INCENTIVE*
TERHADAP *TRANSFER PRICING* PERUSAHAAN MULTINASIONAL**

DIAJUKAN OLEH:
ALFITA RESTU DAMAYANTI
NIM.041811535021

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH:

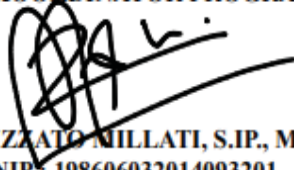
DOSEN PEMBIMBING,



YANI PERMATASARI, S.Ak., MBA., Ak., CA.
NIP : 198901022014042001

Rabu, 27 Juli 2022

KOORDINATOR PROGRAM STUDI,



IZZATO MILLATI, S.IP., M.IP.
NIP : 198606032014093201

Rabu, 27 Juli 2022

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Alfita Restu Damayanti, 041811535021), menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 8 Juli 2022



Alfita Restu Damayanti
NIM. 041811535021

KATA PENGANTAR

Dengan mengucap Alhamdulillah dan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, dan karunia-Nya berupa kemampuan, Kesehatan, rezeki, dan proses berpikir selama menyelesaikan skripsi ini. Sholawat serta salam senantiasa tercurahkan kepada junjungan kita nabi besar Muhammad SAW. Atas segala berkah, ridho, dan rahmatnya penulis dapat mengerjakan dan menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Exchange Rate*, Pajak, dan *Tunneling Incentive* terhadap Keputusan *Transfer Pricing* Perusahaan Multinasional” yang merupakan salah satu syarat yang diajukan untuk meraih gelar Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya.

Selama proses penyusunan dan penulisan skripsi ini, saya mendapatkan banyak bantuan, dukungan, dan bimbingan dari berbagai pihak baik dari segi moril maupun material. Oleh karena itu, pada kesempatan ini diucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Mohammad Nasih, SE., MT., Ak., CMA selaku Rektor Universitas Airlangga.
2. Prof. Dr. Dian Agustia, S.E., M.Si., Ak., CMA., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
3. Dr. Wiwik Supratiwi, Dra., M.BA, AK. Selaku Ketua Departemen Program Studi S1 Akuntansi Universitas Airlangga.
4. Izzato Millati, S.IP., M.IP, selaku dosen wali dan Koordinator Program Studi S1 Akuntansi PSDKU Universitas Airlangga di Banyuwangi yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, motivasi, nasehat, dan semangat selama proses perkuliahan.
5. Yani Permatasari., S.Ak., MBA. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan ide, bimbingan, motivasi, saran, nasehat, serta waktu selama proses penulisan dan penyusunan skripsi.
6. Seluruh dosen pengajar dan staff Universitas Airlangga yang telah memberikan bekal pengetahuan yang bermanfaat.
7. Kementrian Riset, Teknologi dan Pendidikan Tinggi yang telah memberikan kesempatan kepada saya sebagai salah satu penerima bantuan pendidikan Bidikmisi sejak awal perkuliahan hingga saat ini, sehingga dapat mengenyam pendidikan di Universitas Airlangga.
8. Kedua orang tua penulis khususnya Ayah dan Ibu, Adik (Nana) yang telah memberikan dukungan, saran, do’a dan bantuan setiap saat termasuk selama perkuliahan dan proses penyusunan

hingga penyelesaian skripsi ini. Serta almh. Nenek saya yang telah memberikan dukungan moril dalam diri saya.

9. Elok Fajar Mardiana selaku sahabat yang selalu memotivasi diri saya untuk terus produktif, dan Hafidh Eka Nugroho selaku teman seperjuangan dan *support system*.
10. Didin, Mika, Mina, Ratika, Elip, Vinda, Khezia, Cici, April, Silvi, AKSI 2018 Terbaik Cak Universitas Airlangga, teman-teman KKN-BBM 64 (Desa Panjer), teman-teman Kampus Mengajar Angkatan 1 (SD Selosari 2), teman-teman magang PMMB FHCI (PT Garam) dan semua teman kampus, sekolah dan teman-teman lainnya yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terima kasih atas pengalaman, bantuan, semangat, dan motivasi yang tak terlupakan.
11. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu-persatu yang telah membantu dan memberikan kontribusi dalam penyelesaian skripsi ini.

Dengan segala kerendahan hati saya berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan. Saya menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Kritik dan saran sangat diharapkan oleh penulis untuk perbaikan dan kemajuan ilmu pengetahuan.

Surabaya, Juli 2022

Penulis

**PENGARUH *EXCHANGE RATE*, PAJAK, DAN *TUNNELING INCENTIVE*
TERHADAP *TRANSFER PRICING* PERUSAHAAN MULTINASIONAL**

ALFITA RESTU DAMAYANTI

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh *exchange rate*, pajak dan *tunneling incentive* terhadap keputusan *transfer pricing* perusahaan Multinasional. Populasi dalam penelitian ini merupakan perusahaan sektor *consumer goods industry* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018 – 2021 dengan total sampel 69 laporan keuangan perusahaan. Metode penelitian ini menggunakan metode kuantitatif yang diolah menggunakan aplikasi SPSS 26. Dalam penelitian ini berusaha untuk mengukur variabel independen dan variabel dependen. Untuk mengukur variabel *exchange rate* dihitung dari laba rugi selisih kurs dibagi dengan laba rugi penjualan, pajak menggunakan *Current Effective Tax Rate* (CETR), dan *tunneling incentive* diukur dari persentase kepemilikan saham mayoritas oleh perusahaan asing sebesar 20 % atau lebih dari total saham yang beredar yang disebut sebagai pemegang saham pengendali. Hasil olah data dianalisis menggunakan uji deskriptif statistik, uji regresi linier berganda, uji koefisien determinasi, dan uji hipotesis. Implikasi dalam penelitian ini menunjukkan hasil pengujian bahwa *Exchange rate* berpengaruh negatif dan tidak signifikan, Pajak berpengaruh positif dan signifikan, *Tunneling incentive* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap keputusan transfer pricing.

Kata Kunci : Perusahaan Multinasional, *Exchange Rate*, Pajak, *Tunneling Incentive*, *Transfer Pricing*

***THE EFFECT OF EXCHANGE RATE, TAXES, AND TUNNELING
INCENTIVE ON TRANSFER PRICING OF MULTINATIONAL
COMPANIES***

ALFITA RESTU DAMAYANTI

ABSTRACT

This study aims to obtain empirical evidence regarding the effect of exchange rates, taxes and tunneling incentives on transfer pricing decisions of multinational companies. The population in this study is the consumer goods industry sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2018-2021 period with a total sample of 69 company financial statements. This research method uses a quantitative method which is processed using the SPSS 26 application. In this study, it seeks to measure the independent variable and the dependent variable. To measure the exchange rate variable, it is calculated from the profit or loss on foreign exchange divided by the profit and loss on sales, the tax uses the Current Effective Tax Rate (CETR), and the tunneling incentive is measured from the percentage of majority share ownership by foreign companies of 20% or more of the total outstanding shares outstanding. referred to as the controlling shareholder. The results of the data processing were analyzed using statistical descriptive tests, multiple linear regression tests, coefficient of determination tests, and hypothesis testing. The implication of this research is that the test results show that the exchange rate has a negative and insignificant effect, taxes have a positive and significant effect, tunneling incentives have a negative and significant effect on transfer pricing decisions.

Keywords: Multinational Company, Exchange Rate, Tax, Tunneling Incentive, Transfer Pricing

DAFTAR ISI

HALAMAN COVER	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Teori Keagenan (Agency Theory).....	9
2.1.2 Transfer Pricing.....	10
2.1.3 Exchange Rate	11
2.1.4 Pajak.....	12
2.1.5 Tunneling Incentive	13
2.2 Hipotesis Penelitian	14
2.2.1 Pengaruh Exchange Rate Terhadap Keputusan Transfer Pricing	14
2.2.2 Pengaruh Pajak Terhadap Keputusan Transfer Pricing.....	15
2.2.3 Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> Terhadap Keputusan Transfer Pricing..	15
2.3 Penelitian Terdahulu	17
2.4 Kerangka Konseptual Penelitian	18
BAB 3 METODE PENELITIAN	19
3.1 Pendekatan Penelitian.....	19
3.2 Model Empiris	19
3.3 Definisi Operasional Variable.....	20
3.3.1 Exchange Rate	20

3.3.2 Pajak.....	20
3.3.3 Tunneling Incentive	20
3.3.4 Transfer Pricing.....	20
3.4 Jenis dan Sumber Data	21
3.5 Populasi dan Sampel	22
3.6 Teknik Analisis	22
3.6.1 Statistik Deskriptif	22
3.6.2 Pengujian Statistik	23
3.6.3 Pengujian Hipotesis	23
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	25
4.1 Gambaran Umum	25
4.2 Statistik Deskriptif Variabel	26
4.3 Analisis Model dan Pengujian Hipotesis.....	28
4.3.1 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	28
4.3.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	29
4.3.3 Uji F Statistik.....	30
4.3.4 Uji Signifikansi Parsial (Uji t)	31
4.4 Pembahasan	32
4.4.1 Pengaruh <i>Exchange Rate</i> terhadap keputusan <i>Transfer Pricing</i>	32
4.4.2 Pengaruh Pajak terhadap keputusan <i>Transfer Pricing</i>	32
4.4.3 Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> terhadap keputusan <i>Transfer Pricing</i> ...	33
4.4.4 Peran Sektor <i>Consumer Good Industry</i> Saat Pandemi Covid-19	34
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	36
5.1 Kesimpulan.....	36
5.2 Keterbatasan Penelitian	36
5.3 Saran	37
DAFTAR PUSTAKA.....	38
LAMPIRAN.....	42

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel.....	21
Tabel 4.1 Karakteristik Purposive Sampling	25
Tabel 4.2 Hasil Uji Deskriptif Statistik	26
Tabel 4.3 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	28
Tabel 4.4 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	30
Tabel 4.5 Hasil Uji F Statistik	30

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Pertumbuhan Ekonomi Indonesia	5
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	18

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Penelitian Terdahulu	42
Lampiran 2 Daftar Perusahaan Sampel	50
Lampiran 3 Tabulasi Data.....	52
Lampiran 4 Hasil Olah Data SPSS 26.....	72