

**DETERMINAN AGRESIVITAS PENENTUAN HARGA
TRANSFER DENGAN PEMODERASI KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL**

TESIS

**Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan
dalam memperoleh gelar Magister Akuntansi (M.A.)
pada
Departemen Akuntansi Program Studi Magister Akuntansi**



**oleh
RINDA SEPTIANI
NIM : 041924253018**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2022**

LEMBAR PENGESAHAN

DETERMINAN AGRESIVITAS PENENTUAN HARGA TRANSFER DENGAN PEMODERASI KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL

oleh

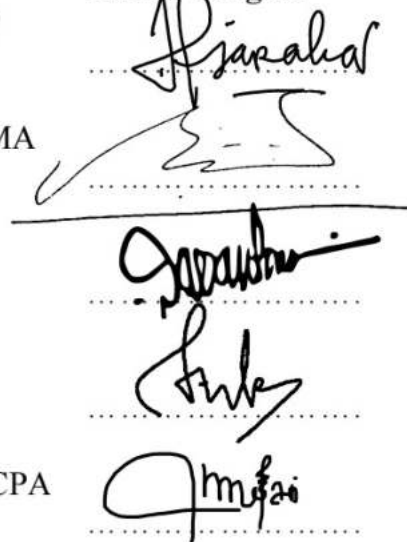
Rinda Septiani
NIM: 041924253018

telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada
tanggal 5 April 2022 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk
diterima

Susunan Dewan Penguji:

1. Dr. Heru Tjaraka, SE., M.Si., Ak., CA., BKP
NIP. 196709271993031003
(Dosen Pembimbing)
2. Dr. Erina Sudaryati, Dra., MS., Ak., CA., CMA
NIP. 196102281987012001
(Dosen Penguji I)
3. Drs. Djoko Dewantoro., M.Si., Ak., Ph.D
NIP. 195311281986011001
(Dosen Penguji II)
4. Dr. Murdiyati Dewi, Dra., M.Si., Ak., CA
NIP. 196907091993032001
(Dosen Penguji III)
5. Dr. Zaenal Fanani, SE., M.SA., Ak., CA., ACPA
NIP. 197905202006041001
(Dosen Penguji IV)

Tanda Tangan:



Surabaya, 5 April 2022
Koordinator Program Studi,



Digitally signed by
Damai Nasution
Date: 2022.06.15
13:23:18 +07'00'

Dr. Sc. (Acc.) Damai Nasution, SE., M.Si., Ak., CA.
NIP 197607212008011009

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya, (Rinda Septiani, 041924253018), menyatakan bahwa;

1. Tesis 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. Tesis ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun perguruan tinggi lainnya.
2. Di dalam tesis 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 pustaka.
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 tesis ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan aturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya,



Rinda Septiani

NIM: 041924253018

DECLARATION

I, (Rinda Septiani, 041924253018), declare that:

1. My thesis is genuine and truly my own creation, and is not another's person work made under my name, nor a piracy or plagiarism. This thesis has never been submitted to obtain an academic degree in Airlangga University or in any other universities/colleges.
2. This thesis does not contain any work or opinion written or published by anyone, unless clearly acknowledged or referred to by quoting the author's name and stated in the References.
3. This statement is true; if on the future this statement is proven to be fraud and dishonest, I agree to receive an academic sanction in the form of removal of the degree obtained through this thesis , and other sanctions in accordance with the prevailing norms and regulations in Airlangga University.

Surabaya,

Declared by,



Rinda Septiani

NIM: 041924253018

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga dapat menyelesaikan penelitian dan tesis yang berjudul DETERMINAN AGRESIVITAS PENENTUAN HARGA TRANSFER DENGAN PEMODERASI KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL. Tesis ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar master program Strata Dua (S-2) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.

Selama penyusunan laporan penelitian ini, penulis tidak luput dari kendala. Kendala tersebut diatasi penulis berkat adanya bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Dian Agustia, SE, M.Si, Ak., CMA., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah memberikan kesempatan penulis untuk belajar di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya.
2. Dr. Wiwik Supratiwi, Dra., M.BA, Ak. selaku Ketua Departemen Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
3. Dr. Sc. (Acc.) Damai Nasution, SE., M.Si., Ak., CA.. selaku Koordinator Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
4. Dr. Heru Tjaraka, SE., M.Si., Ak., CA., BKP selaku dosen pembimbing yang telah memberikan banyak waktu, tenaga dan pikiran untuk membimbing penulis dalam menyusun tesis ini hingga selesai.
5. Bapak-ibu dosen penguji yang telah menyediakan waktu untuk menguji dan memberikan arahan kepada penulis.

6. Bapak ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah mendidik dan memberikan pengetahuan yang berguna selama studi dan motivasi untuk menyelesaikan tesis ini.
7. Kedua orang tua penulis, suami, dan anak penulis yang selalu menjadi motivasi penulis dalam penyelesaian tesis ini.
8. Teman-teman Magister Akuntansi angkatan 2019, yang telah memberikan banyak pengalaman selama perkuliahan.
9. Pihak-pihak lain yang telah memberikan bantuan secara langsung maupun tidak langsung dalam pembuatan tugas akhir ini yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan berguna bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Surabaya, April 2022

Penulis

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris tentang pengaruh aset tak berwujud, multinasionalitas, serta pemanfaatan negara surga pajak terhadap agresivitas penentuan harga transfer serta peran moderasi kepemilikan institusional terhadap pengaruh tersebut. Sampel pada penelitian ini diperoleh dengan metode *purposive sampling* yakni sebanyak 177 perusahaan multinasional sektor non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017 sampai dengan tahun 2020. Teknik analisis yang digunakan yaitu analisis regresi linier berganda dan analisis regresi moderasi (*Moderated Regression Analysis/MRA*) dengan menggunakan SPSS 21. Hasil penelitian menunjukkan bahwa aset tak berwujud dan pemanfaatan negara surga pajak berpengaruh positif terhadap agresivitas penentuan harga transfer, sedangkan multinasionalitas tidak berpengaruh terhadap agresivitas penentuan harga transfer. Moderasi kepemilikan institusional tidak berhasil memoderasi pengaruh aset tak berwujud terhadap agresivitas penentuan harga transfer. Sementara adanya interaksi kepemilikan institusional dengan pemanfaatan negara surga pajak memperlemah pengaruh pemanfaatan negara surga pajak terhadap agresivitas penentuan harga transfer. Interaksi kepemilikan institusional dengan multinasionalitas tidak berhasil memoderasi pengaruh multinasionalitas terhadap agresivitas penentuan harga transfer.

Kata kunci : agresivitas penentuan harga transfer, aset tak berwujud, multinasionalitas, pemanfaatan negara surga pajak, kepemilikan institusional

ABSTRACT

The aims of this study is to obtain empirical evidence on the effect of intangible assets, multinationality, and the use of tax havens on transfer pricing aggressiveness and the moderating role of institutional ownership on these effects. The sample in this study was obtained by purposive sampling method, namely as many as 177 multinational companies in the non-financial sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2017 to 2020. The analytical techniques used were multiple linear regression analysis and moderated regression analysis (Moderated Regression Analysis). /MRA) using SPSS 21. The results showed that intangible assets and the use of tax havens had a positive effect on transfer pricing aggressiveness, while multinationality had no effect on transfer pricing aggressiveness. Moderation of institutional ownership did not succeed in moderating the influence of intangible assets on transfer pricing aggressiveness. Meanwhile, the interaction of institutional ownership with the use of tax havens weakens the effect of using tax havens on transfer pricing aggressiveness. The interaction of institutional ownership with multinationality did not succeed in moderating the influence of multinationality on transfer pricing aggressiveness.

Keywords: transfer pricing aggressiveness, intangible assets, multinationality, tax haven utilization, institutional ownership

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
DECLARATION	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	10
1.3. Tujuan Penelitian.....	11
1.4. Manfaat Penelitian.....	11
1.5. Lingkup Penelitian	12
1.6. Sistematika Tesis.....	13
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	16
2.1. Landasan Teori	16
2.1.1. Teori Keagenan	16
2.1.2. Agresivitas Penentuan Harga Transfer.....	18
2.1.3. Aset Tak Berwujud	20

2.1.4.	Multinasionalitas	22
2.1.5.	Pemanfaatan Negara Surga Pajak	23
2.1.6.	Kepemilikan Institusional	25
2.2.	Penelitian Terdahulu.....	26
2.3.	Kerangka Konseptual	32
2.4.	Pengembangan Hipotesis Penelitian dan Model Analisis	35
2.4.1.	Pengaruh aset tak berwujud terhadap agresivitas penentuan harga transfer.....	35
2.4.2.	Pengaruh multinasionalitas terhadap agresivitas penentuan harga transfer.....	37
2.4.3.	Pengaruh pemanfaatan negara surga pajak terhadap agresivitas penentuan harga transfer	37
2.4.4.	Kepemilikan institusional memoderasi pengaruh aset tak berwujud, multinasionalitas, dan pemanfaatan negara surga pajak terhadap agresivitas penentuan harga transfer	39
BAB 3 METODE PENELITIAN.....		46
3.1.	Jenis Penelitian	46
3.2.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	46
3.2.1.	Variabel Dependen.....	46
3.2.2.	Variabel Independen	48
3.2.3.	Variabel Kontrol.....	49
3.2.4.	Variabel Moderasi	50
3.3.	Jenis dan Sumber Data	51
3.4.	Populasi dan Sampel Penelitian	51
3.5.	Metode Pengumpulan Data	53
3.6.	Teknik Analisis Data	53

3.6.1.	Statistik Deskriptif	53
3.6.2.	Uji Asumsi Klasik	53
3.6.3.	Uji Model Regresi	55
3.7.	Kriteria Pengujian Hipotesis	58
3.7.1.	Koefisien Determinasi (<i>R-Squared</i>)	58
3.7.2.	Uji Hipotesis	58
BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		60
4.1.	Gambaran Umum Subjek Penelitian	60
4.2.	Analisis Deskriptif	60
4.3.	Analisis Hasil Penelitian	64
4.3.1.1.	Uji Asumsi Klasik	64
4.3.1.2.	Pengujian Model Hubungan Antar Variabel (Inner Model) dan Pengujian Hipotesis	67
4.4.	Pembahasan	74
4.4.1.	Pengaruh aset tak berwujud terhadap agresivitas penentuan harga transfer	74
4.4.2.	Pengaruh multinasionalitas terhadap agresivitas penentuan harga transfer	76
4.4.3.	Pengaruh pemanfaatan negara surga pajak terhadap agresivitas penentuan harga transfer	78
4.4.4.	Peran moderasi kepemilikan institusional pada pengaruh aset tak berwujud terhadap agresivitas penentuan harga transfer	80
4.4.5.	Peran moderasi kepemilikan institusional pada pengaruh multinasionalitas terhadap agresivitas penentuan harga transfer	82

4.4.6. Peran moderasi kepemilikan institusional pada pengaruh pemanfaatan negara surga pajak terhadap agresivitas penentuan harga transfer.....	83
BAB 5 PENUTUP.....	86
5.1. Simpulan.....	86
5.2. Implikasi Penelitian.....	87
5.3. Keterbatasan Penelitian dan Arah Bagi Peneliti Selanjutnya.....	88
DAFTAR PUSTAKA	90
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1.	Jumlah Sampel Penelitian.....	52
Tabel 3.2.	Kriteria Pengambilan Keputusan Autokorelasi DW <i>Test</i>	54
Tabel 4.1.	Statistik Deskriptif.....	60
Tabel 4.2.	Distribusi Frekuensi.....	61
Tabel 4.3.	Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov.....	65
Tabel 4.4.	Hasil Uji Heteroskedasitas dengan Uji Glejser	66
Tabel 4.5.	Hasil Uji Autokorelasi.....	67
Tabel 4.6.	Hasil Uji Autokorelasi Setelah Pengobatan.....	67
Tabel 4.7.	Koefisien Determinasi.....	67
Tabel 4.8.	Hasil Uji Regresi Berganda dan Analisis Regresi Moderasi.....	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1.	Kerangka Konseptual Penelitian.....	33
Gambar 4.1.	<i>Normal Probability Plot</i>	64

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Penelitian Terdahulu
Lampiran 2	Daftar Negara Surga Pajak Menurut <i>Congressional Research Service</i>