**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)**

**Dyah Detari Prabaningrum 1), Titiek Puji Astuti 2), Yunus Harjito 3)**

Fakultas Ekonomi/Program Studi Akuntansi, Univeristas Setia Budi

**1)[dyah18februari@gmail.com](mailto:dyah18februari@gmail.com)**

**2)**t[itiekpujiastuti@gmail.com](mailto:itiekpujiastuti@gmail.com)

**3)[yunus.harjito@gmail.com](mailto:yunus.harjito@gmail.com)**

***Abstract:*** *This study aims to test empirically the effect of taxes, foreign ownership, bonus plans and company size on transfer pricing in the manufacturing sector listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for the 2014-2018 period. Based on the purposive sampling method, 33 companies met the criteria to be sampled in the study from 2014-2018. The number of samples in the study for 5 years with 165 observations. This study uses a panel data regression model. Based on the results of data analysis research, it can be concluded that taxes have a positive effect, while foreign ownership, bonus plans, and company size have no effect on transfer pricing in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2018.*

***Keywords:*** *transfer pricing, tax; foreign ownership, the bonus plan, the size of the company*

1. **PENDAHULUAN**

*Transfer pricing* adalah kebijakan yang diterapkan perusahaan untuk menentukan harga *transfer*terhadap transaksi perusahaan baik dari barang atau jasa dilakukan dari suatu departemen perusahaan dengan cara ditransfer ke departemen lain dalam satu lingkup perusahaanatau perusahaan lain mempunyai hubungan istimewa (Yuniasih, 2012). Kasus transfer pricing atau harga *transfer* pada tahun 2018 meningkat cukup signifikan jika dibandingkan dengan tahun 2017. Dalam laporan89 yurisdiksi menurut *Mutual Agreement Procedure* (MAP) *Statistics*pada tahun 2018, OECD menyebutkan bahwa sengketa transfer pricingdi Indonesia naik hingga 20%. Jumlah ini lebih tinggi jika dibandingkan pada tahun-tahun sebelumnya yang mencatatsebesar 10%. OECD juga menambahkan bahwa mayoritas otoritas pajak menutup banyak kasus dibandingkan dengan kasus-kasus sebelumnya. Di sisi lain, data-data yang diperoleh daripemerintah menunjukkan penurunan inventaris di sekitar setengah dari yurisdiksi pelaporan dan peningkatan di setengah lainnya.

OECD juga mempermasalahkan mengenai waktu sengketa*transfer pricing*. Rata-rata kasus transfer pricingdi Indonesia meningkat jika dibandingkan dengan tahun 2017. Untuk penyelesain sengketanya, OECD melaporkan bahwa rata-rata penyelesaian pada kasus bervariasi mulai dari 2 hingga 66 bulan.Kasus penyelesaiannya 75 % pada transfer pricingpenyelesainnya dilakukan dengankesepakatan perpajakan secara penuh atau sebagian tidak sesuai dengan perjanjian pajak sebesar 5% akan diberikan keringanan sepihak dan 5% diselesaikan secaradomestic remedy. OECD juga menyebutkan bahwa statistik MAP tahun 2018 juga membandingkan pelaporan kinerja sehubungan waktu yang dibutuhkan untuk menutup kasus MAP dan jumlah kasus MAP yang ditutup untuk beban kasus yurisdiksi, untuk setiap jenis kasus. (Ekonomi bisnis, September 2019).

Di Indonesia terdapat perusahaan yang diduga melakukan *transfer pricing* yaitu PT Adaro Energy Tbk. Laporan yang dikeluarkan oleh Global Witness menyatakan bahwa dalam laporan tersebut perusahaan tambang besar di Indonesia yaitu PT Adaro Energy Tbk telah melakukan *transfer pricing*yang dilakukan tahun 2009 hingga 2017 melalui anak perusahaannya yang terdapat di SingapuraCoaltrade Service Internasional. Adaromenggunakan strategi pembayaran pajak sebesar US$ 125 juta atau setara Rp 1,75 triliun (kurs Rp 14.000) yaitu lebih rendah dengan pajak dibayarkan kepada Pemerintah Indonesia. Global Witness menyatakan laporan mengenai Adaro Energy melakukan pengalihan pendapatan ke anak perusahaannyayang berada diluar negeri. Tujuannya adalah untuk menghindari beban pajak. Adaro Energy diduga menjual batu bara ke *coaltrade service internasional* dengan harga yang jauh lebih murah. Kemudian batu bara tersebut dijual Kembali ke negara lain dengan harga yang lebih tinggi untuk memperoleh keuntungan yang tinggi tetapi dengan beban pajak yang kecil. Mengakibatkan penghasilan yang dikenakan pajak di Indonesia lebih rendah dari yang seharusnya dibayarkan (Thomas, 2019).

Penetapan prinsip kewajaran berdasarkan dokumen lain dan metode penentuan prinsip kewajaran yang dinilai tepat oleh Dirjen Pajak sesuai dengan pasal 13 ayat (1) Udang-Undang KUP (Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan) melalui pemeriksaan pajak. Apabila wajib pajak telah memenuhi prinsip kewajaran dalam setiap transaksi yang dilakukan dengan pihak yang memiliki hubungan istimewa. Demikian juga dalam hal terdapat indikasi sebagai tindak pidana dibidang perpajakan atas adanya transaksi yang memiliki hubungan istimewa maka Dijen Pajak berwenang melakukan penyidikan sebagimana diatur dalam pasal 44 Undang-Undang KUP (Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan) (Lamria, 2012).

Beberapa penelitian telah dilakukan oleh peneliti sebelumnya namun masih terdapat beberapa perbedaan terhadap hasilnya. Hasil penelitian yang dilakukan oleh Refgia (2017), Saraswati & Sujana (2017), dan Tiwa *et al.* (2017) menyatakan bahwa pajak berpengaruh terhadap keputusan *transfer pricing.* Sebaliknya penelitian yang dilakukan oleh Marfuah & Azizah (2014) dan Rosa *et al*. (2017) menyatakan bahwa pajak berpengaruh negatif terhadap keputusan perusahaan melakukan *transfer pricing.* Sedangkan penelitian Mispiyanti (2015) menyatakan bahwa pajak tidak berpengaruh terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan *transfer pricing*.

Penelitian mengenai kepemilikan asing yang dilakukan oleh Kiswanto (2014) dan Refgia (2017) menyatakan bahwa kepemilikan asing mempunyai hubungan positif terhadap perusahaan melakukan *transfer pricing*. Dikarenakan apabila pihak asing menanamkan modalnya pada perusahaan publik di Indonesia maka pihak asing bisa memberikan pengaruh keputusaan perusahaan untuk melakukan *transfer pricing.* Penelitian yang dilakukan oleh Tiwa *et al.* (2017) dan Nurjanah *et al*. (2015) menyatakan bahwa kepemilikan asing tidak berpengaruh terhadap keputusan *transfer pricing*.

Penelitian yang dilakukan oleh Hartati dan Azlina (2014) dan Nurjanah (2015) yang menyatakan *bonus plan* berpengaruh terhadap *transfer pricing*. Sebaliknya, penelitian yang dilakukan oleh Mispiyanti (2015), Pramana (2014), Rosa *et al*. (2017), Refgia (2017), Saraswati dan Sujana (2017) yang menemukan bahwa *bonus plan* tidak berpengaruh terhadap hubungan *transfer pricing. Bonus plan*adalah dengan berdasarkan laba sering digunakan oleh perusahaan dalam memberikan penghargaan atas kinerja kepada para direksi. Adanya tingkat laba direksi atau manajer sehingga melakukan memanipulasi laba untuk memaksimalkan penerimaan terhadap bonus.

Penelitian yang dilakukan Taylor (2013) menyatakan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap keputusan perusahaan melakukan*transfer pricing* dikarenakan semakin besar perusahaan bisa dipastiakan transaksi yang terjadi semakin kompleks dan semakin besar perusahaan pasti memiliki sumber daya manusia yang kompeten untuk eminimalkan beban pajak perusahaan. Disisi lain penelitian yang dilakukan Akbar (2015) dan Refgia (2017) menunjukan bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap keputusan perusahaan melakukan*transfer pricing.*

**Rumusan Masalah**

Berdasarkan penelitian terdahulu masih adanya ketidakkonsisten terhadap variabel pajak, kepemilikan asing*, bonus plan,* dan ukuran perusahaan terhadap perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari uraian diatas, maka penelitian ini digunakan untuk menguji kembali pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014-2018. Faktor yang digunakan dalam penelitian ini adalah pajak, kepemilikan asing *, bonus plan,* dan ukuran perusahaan. Kasus transfer pricing atau harga *transfer* pada tahun 2018 di Indonesia meningkat jika dibandingkan dengan tahun 2017. Menurut laporan terdapat 89 yurisdiksi pata tahun 2018 *Mutual Agreement Procedure* (MAP) *Statistics*, OECD (*The Organisation for Economic Cooporation and Development*) mencatat terdapat jumlah sengketa transfer pricing naik hingga 20%. Jumlah ini jauh lebih tinggi jika dibandingkan dengan sengketa lainnya yang hanya mencapai 10%. Dengan semakin meningkatnya kasus *transfer pricing* di Indonesia maka pemerintah harus lebih menjadi perhatian agar untuk tahun-tahun berikutnya tidak terjadi Kembali kasus-kasus baru mengenai *transfer pricing* di Indonesia.

**TINJAUAN PUSTAKA**

**Teori Keagenan (*Agency Theory*)**

Teori keagenan memaparkan mengenai adanya hubungan antara pihak manajemen (agen) dengan investor (prinsipal). Hubungan antara pihak agen *(agency relationship*) pihak (prinsipal) yang memerintahkan orang lain (agen) untuk membuat keputusan yang terbaik bagi prinsipal. Pihak prinsipal mengkoreksi adanya perbedaan kepentingannya dengan memberikan insentif yang sesuai atas kinerjanya kepada agen dan bersedia mengeluarkan biaya pengawasanuntuk mencegah kecurangan dari agen (Jensen dan Meckling 1976).

Hubunganyang timbul dari teori agensi dengan *transfer pricing* adalah mengenai asumsi sifatmanusia bahwa setiap individu cenderung memikirkan kepentingan pribadinya sehingga timbulnya masalahkeagenan karena terdapat pihak yang memiliki perbedaan kepentingan tetapi saling bekerja sama dalam pembagian tugas yang berbeda. Kewenangan juga berkaitan dalam pengelolaan aktiva perusahaan yang diberikan oleh principal kepada agen untuk mengenyampingkan kepentingan dari pemegang saham dengan memanfaatkan insentifnya untuk melakukan *transfer pricing* dengan tujuan untuk menurunkan pajak yang harus dibayar oleh perusahaan. Dengan adanya teori agensi diharapkan masalah berkaitan perbedaan kepentingan antara principal dan agen dapat berkurang dan diperlukan suatu pengendalian yang tepat untuk mengatasi perbedaan kepentingan yang terjadi antara principal dan agen (Hartanti dan Julita, 2015).

**Teori Biaya Politik (*Political Cost Theory*)**

Teori biaya politik adalah teori menjelaskan bahwa apabila semakin besar biaya politik yang ditanggung oleh perusahaan, maka semakin besar pula manager untuk memilih metode atau prosedur akuntansi yang dapat menurunkan laba yang dilaporkan saat iniguna untuk menekan beban pajak perusahaan. Dikarenakan dengan laba yang tinggi, pemerintah akan menaikkan pajak pendapatan perusahaan yang harus dibayarkan. Perusahaan yang berukuran besar akan memilih prosedur akuntansi yang dapat mengurangi laba yang dilaporkan. (Kharisma, 2014).

Hubungan teori biaya politik dengan *transfer pricing* adalah perusahaan besar akan menggunakan standar kinerja yangtinggi terutama perusahaan yang memiliki profit yang tinggiakan memperbesar adanya praktek biaya politik digunakan. Persaingan luar negeri mungkin dapat menurunkan profitperusahaan terkecuali bagi perusahaan yang terkena dampaknya ini bisa mempengaruhi proses politik pada suatu negara. Selain itu, bisa disebabkan adanya tekanan sosial terutama dari pemerintah yang menuntut perusahaan untuk membayar pajak kepada negara secara tidak langsung akan membuat perusahaan untuk melakukan *transfer pricing* guna meminimalkan pajak yang dibayarkan kepada pemerintah. Perusahaan menggunakan cara dengan mengalihkan kewajiban pajak perusahaan ke perusahaan relasinya yang berada di negara yang memiliki tarif pajaklebih rendah (Dynaty *et al*. 2011).

**Variabel Dependen**

***Transfer Pricing***

*Transfer pricing* adalah pententuan harga dalam transaksi antar departemen dalam perusahaan multinasional yangman harga transfer yang ditentukan dari harga pasar. *Transfer pricing* merupakan harga transfer terdadap harga jual pada barang, jasa, dan harta tidak berwujud kepada anak perusahaan atau yang memiliki hubungan istimewa di Negara lain. Dalam prakteknya *transfer pricing*yang dilakukan oleh perusahaan multinasional dalam satu grup perusahaan tersebut. *Transfer pricing* merupakan dapat dikatakan sebagai bentuk penghindaran pajak yang dilakukan oleh perusahaan multinasional karena perusahaan multinasional memiliki perusahaan asing memungkinkan untuk perusahaan melakukan *transfer pricing* (Wijaya *et al*, 2009).

**Variabel Independen**

**Pajak**

Menurut UU No.16 tahun 2009 tentang Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan pajak merupakan kontribusi wajib sebagai warga negara yang dibayarkan kepada negara baik oleh orang pribadi atau badan yang bersifat memaksa berdasarkan UU yang berlaku dengan tidak memperoleh imbalan secara langsung yang nantinya akan digunakansebagai keperluan negara untuk kemakmuran rakyat. Alasan perusahaan melakukan *transfer pricing* adalah adanya menekan pembayaran pajak perusahaan. Pembayaran pajak yang tinggi memotivasi perusahaan untuk melakukan penghindaran pajakdengan cara melakukan *transfer pricing*.

**Kepemilikan Asing**

Kepemilikan asing adalah kepemilikan saham baik dari perorangan asing atau institusi asingmaupun dimiliki oleh perorangan lokal atau institusi lokal (Refgia, 2017). Struktur kepemilikan saham terdapat dua jenis pemegang saham, yaitu pemegang saham pengendali dan pemegang saham non pengendali.Pemegang saham pengendali mempunyai wewenang untuk mengawasi kinerja manajemenkarena pemegang saham pengendali memiliki posisi yang lebih tinggi dan memiliki akses informasi yang lebih baik dibandingakn dengan non pengendali (Nurjanah *et al*, 2015).

***Bonus Plan***

B*onus plan* adalah bentuk kompensasiatau penghargaan yang diberikan dari perusahaan kepada pegawai atas keberhasilan pencapain yang ditargetkan oleh perusahaan (Refgi, 2017). *Bonus plan*yang didasarkan dengan laba adalah cara yang sering digunakan perusahaan dalam memberikan penghargaan atas kinerja kepada direksi atau manajer. Dengan adanya tingkat laba dari direksi atau manajer memungkinkan memanipulasi laba untuk memaksimalkan penerimaan bonus.

**Ukuran Perusahaan**

Ukuran perusahaan dapat dinilai dari besar kecilnya ukuran perusahaan berdasarkan pada jumlah nilai aktiva, jumlah penjualan, nilai saham, kapitalisasi pasar, jumlah tenaga kerja dan sebagainya. Besar kecilnya ukuran suatu perusahaan dapat dilihat dari jumlah total aktiva, penjualan dan kapitalisasi pasar yang dimiliki oleh perusahaan. Semakin besar nilai barang tersebut maka semakin besar pula ukuran perusahaan itu. Semakin besar aktiva yang dimiliki oleh perusahaan maka semakin banyak modal yang ditanam di perusahaan, semakin banyak pula penjualan maka semakin banyak pendapatan dan semakin besar kapitalisasi pasar perusahaan maka semakin besar perusahaan dikenal oleh masyarakat (Supriyanto dan Falikhatun, 2008).

**Perumusan Hipotesis**

**Pengaruh Pajak Terhadap *Transfer Pricing***

Perusahaan harus menggunakan prinsip kewajaran dalam setiap transaksinya tetapi nyatany perusahaan melakukan *transfer pricing*digunakan untuk meminimalkan kewajiban perpajakan dari perusahaanagar beban pajaknya lebih kecil dari yang seharusnya. Menurut Yuniasih *et al*. (2012) apabila beban pajak semakin tinggi akan mempengaruhi keputusan suatu perusahaan untuk melakukan praktik *transfer pricing* dengan harapan jumlah pengenaan beban pajak dapat lebih kecil. Perusahaan yang memiliki anak perusahaan yang berada di negara yang memiliki tarif pajak tinggi maka akan memperoleh keuntungan yang lebih sedikit karena bebna pajak yang tinggi. Sebaliknya jika, anak perusahaan tersebut di negara yang memiliki tarif pajak rendah tentu saja akan memperoleh keuntungan yang lebih tinggi karena beban pajak yang lebih sedikit. Itulah yang menjadi strategi banyak perusahaan multinasional memiliki anak perusahaan yang berada di negara yang memiliki tarif pajak rendah (Nurjanah *et al*. 2015).

H1 : Pajak berpengaruh positif terhadap *Transfer Pricing.*

**Pengaruh Kepemilikan Asing Terhadap *Transfer Pricing***

Pemegang saham yang dimiliki pengendali oleh asing memiliki pengaruh dalam pengambilan sebuah keputusan perusahaan seperti menjual produk dari perusahaan ke perusahaan milik pribadinya dengan harga di bawah pasar untuk memaksimalkan keuntungan yang akan diperolehnya. Pemegang saham pengendali oleh asingakan memperoleh keuntungan atas penjualan tersebutsedangakanakan merugikan bagipemegang saham non pengendali (Kiswanto *et al*, 2013). Saham yang dimilikioleh pengendaliasing semakin besar maka pemegang saham pengendali asing memiliki pengaruh yang semakin besar dalam menentukan berbagai keputusan yang akan diambil di dalam perusahaan termasuk dalam menentukan kebijakan-kebijakan harga maupun jumlah transaksi *transfer pricing* oleh perusahaan.

H2 : Kepemilikan Asing berpengaruh positif terhadap *Transfer Pricing*.

**Pengaruh *Bonus Plan* Terhadap *Transfer Pricing***

Para direksi dalam menjalankan tugasnya selalu ingin menunjukkan kinerja yang baik kepada pemilik perusahaan. Dengan dapat menunjukkan kinerja yang baik yaitu sesuai dengan tujuan yang ingin dicapai oleh perusahaan maka para direksi memperoleh penilaian yang baik dari pemilik perusahaan maka akan memberikan penghargaan kepada para direksi. Mispiyanti (2015) menyatakan bahwa *bonus plan*adalah satu strategi atau motif perusahaan dengan menggunakan perhitungan akuntansi yang tujuannya untuk memberikan penghargaan kepada direksi atau manajemen dengan melihat laba secara keseluruhan selama tahun berjalan.

Selanjutnya, praktik akuntansi akan berfokus pada angka akuntansi menjadi pedoman yang dibuat oleh para direksi supaya kinerjanya baik, sehingga akuntabilitas akuntansi dikesampingkan, maka praktik *transfer pricing* yang ilegal dalam akuntansi menjadi hal yang wajar. (Mispiyanti, 2015).

H3 : *Bonus plan* berpengaruh positif terhadap *transfer pricing.*

**Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap *Transfer Pricing***

Ukuran perusahaan adalah menunjukkan besar atau kecilnya suatu perusahaan. Perusahaan yang memiliki jumlah aset yang besar menunjukkan bahwa perusahaan tersebut telah mencapai tahap kedewasaan yang dapat dilihat dari segi usiayangman arus kas perusahaan sudah bersifat positif dan dapat dianggap memiliki prospek baik dalam jangka waktu beberapa tahun kedepan. Ukuran perusahaan menjadi dasar investor dalam menanamkan modalnya karena akan berhubungan dengan resiko investasi yang dilakukan oleh para calon investor tersebut (Pujiningsih, 2011). Apabila semakin besar ukuran suatu perusahaan akan memiliki dorongan oleh para direksi untuk mengelola perusahaan tersebut menjadi lebih baikdengan cara melakukan pengelolaan laba, seperti halnya menggunakan praktik *transfer pricing*. Dikarenakan perusahaan besar memiliki laba lebih stabil atau meningkat dalam kurun waktu tertentu iniakan sangat berguna untuk menarik calon investor untuk menanamkan modal saham atau memberikan jaminan kreditur untuk memberikan pinjaman (Kiswanto *et al*, 2014).

H4: Ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap *transfer pricing*.

1. **METODE PENELITIAN**

**Populasi**

Populasi merupakan objek atau subjek yang digunakan sebuah penelitian yang mempunyai kualitas dan karakteristik tertentu untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulan guna penelitian selanjutnya (Sugiyono, 2011). Populasi yang terdapat dalam suatu penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang menerbitkan laporan keungan yang telah diaudit dan dipublikasikan di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2014-2018 secara berturu-turut.

**Sampel**

Sampel adalah sebagian dari jumlah dan karakteristik yang dimiliki oleh populasi dalm sebuah penelitian (Sugiyono, 2005). Metode pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling*, yaitu dengan menentukan indikator-indikator spesifik sehubungan data dalam penelitian ini, dengan populasi yang telah ditentukan sebelumnya. Kriteria sampel dalam penelitian ini sebagai berikut :

1. Perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) untuk tahun 2014-2018

2. Perusahaan yang memiliki kepemilikan saham dari pihak asing

3. Perusahaan sampel tidak mengalami kerugian untuk periode pengamatan.

4. Menggunakan satuan mata uang rupiah

**Variabel Penelitian**

***Transfer Pricing***

*Transfer pricing*adalah kebijakan yang dilakukan oleh perusahaan dalam menentukan harga *transfer* dari setiap transaksi baik dari barang, jasa, harta takberwujud, dan transaksi*financial*lainnya antara pihakyang mempunyai hubungan istimewa guna untuk memaksimalkan keuntunganperusahaan (Refgia, 2017). Pengukuran *transfer pricing*dalampenelitian ini adalah dengan menggunakan proksi rasio dari nilai transaksi pihak yang memiliki hubungan istimewa. Transfer dilakukan dengan perusahaan anak menjual produknya kepada induk perusahaan tanpa memperoleh keuntungan atau harga jual sama dengan harga pokok penjualan sehingga perusahaan akan seolah-olah merugi akibatnya perusahaan akan membayar pajak yang lebih sedikit.

***Pajak***

Menurut Mardiasmo (2016:1) pajak adalah iurandari rakyat kepada kas negara berdasarkan undang-undang yang bersifat memaksa dengan tidak mendapat imbalan secara langsung diperoleh dan digunakan untuk membayar pengeluaran umum kepentingan negara. Sedangkan menurut UU No. 16 Tahun 2009 tentang Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan Pasal 1 ayat (1) : 8 pajak adalah setoran wajib bagi setiap warga negara kepada pemerintahbaik oleh wajib pajak pribadimaupunwajib pajak badan yang bersifat memaksa yang mengacu pada undang- undang yangtidak memperoleh imbalan secara langsung tetapi pajak akan digunakan untuk keperluan negara dan kesejahteraan rakyat. Pengukuran pajak diukur dengan CETR adalah sebagai berikut:

CETR

**Kepemilikan Asing**

Dalam Pasal 1 ayat 8 UU No. 25 Tahun 2007 menyebutkan bahwa modal asing adalah modal yang dimiliki oleh negara lain, perseorangan asing, dan Badan hukum Indonesia yang sebagian atau seluruh modalnya dimiliki oleh pihak asing. Dapat disimpulkan bahwa kepemilikan saham asing merupakan jumlah saham biasa perusahaan yang dimiliki oleh perorangan, badan hukum, pemerintah yang dimiliki oleh luar negeri (Anggraini, 2011). Pengukuran kepemilikan asing diukur adalah sebagai berikut:

***Bonus Plan***

*Bonus plan* adalah satu strategi atau motif perusahaan dengan menggunakan perhitungan akuntansi yang tujuannya untuk memberikan penghargaan kepada direksi atau manajemen dengan melihat laba secara keseluruhan selama tahun berjalann. Apabila penentuan pemberian bonus yang sudah tepatmaka pemilik perusahaanmenginginkan agarpara direksi dapat meningkatkan kinerja perusahaan dengan cara meminimalkanbeban pajak(Mispiyanti, 2015). Pengukuran *bonus plan* adalah dengan menggunakan (ITRENDLB) sebagai berikut:

*B*

**Ukuran Perusahaan**

Ukuran perusahaan adalahbesar atau kecilnya sebuah ukuran perusahaan tersebut. Untuk melihatjenis dari ukuran perusahaan yaitu denganmelihatjumlah asetnya apabila jumlahnya besar menunjukkan bahwa perusahaan tersebut telah mencapai tahap kedewasaan yang dilihat dari umur perusahaanyang mana arus kas perusahaan sudah bersifat positif dan dapat dianggap memiliki prospek baik dalam jangka waktu beberapa tahun kedepan. Ukuran perusahaan menjadi dasar investor dalam menanamkan modalnya karena akan berhubungan dengan resiko investasi yang dilakukan oleh para calon investor tersebut tersebut telahmencapai tahap kedewasaan dimana dalam tahap ini arus kas perusahaan sudah positif dandianggap memiliki prospek yang baik dalam jangka waktu yang relatif lama. Pada umumnyapenelitian di Indonesia menggunakan total aset sebagai proksi dari ukuran perusahaan.Ukuran perusahaan akan sangat penting bagi investor karena akan berhubungan dengan resikoinvestasi yang dilakukan (Pujiningsih, 2011). Pengukuran ukuran perusahaan menggunakan Ln total aset sebagai berikut:

**Model Analisis**

Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan analisis regresi linier dengan Data tersebut diperoleh dari website [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) kemudian data tersebut diolah dengan regresi data panel menggunakan software eviews 9. Bedasarkan data keuangan tersebut peneliti ingin menguji dan memberikan bukti empiris tentang pengaruh pajak, kepemilikan asing, *bonus plan*, dan ukuran perusahaan terhadap *transfer pricing*. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder yang mana berupa laporan keuangan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2014-2018 secara berturut-turut.

Y = α + β1X1 + β2X2+ β3X3 + β4X4 + ε

Keterangan :

Y = *Transfer Pricing*

α = Konstanta

β = Koefisien Variabel

X1 = Pajak

X2 = Kep. Asing

X3 = *Bonus Plan*

X4 = Uk Perusahaan

ε = Error

1. **HASIL DAN PEMBAHASAN**
2. **HASIL PENELITIAN**

**Deskriptif Objek Penelitian**

Statistik deskriptif semua variabel dalam model disajikan dalam tabel berikut :

**Tabel 1 Statistik Deskriftif**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Keterangan | Minimum | Maximum | Mean | Std.Deviasi |
| Pajak | 0,066277 | 1,520579 | 0,283630 | 0,143926 |
| Kep. Asing | 0,000583 | 0,995482 | 0,478400 | 0,260911 |
| *Bonus Plan* | 0,014456 | 53,72858 | 1,480538 | 4,181165 |
| Ukuran Perusahaan  *Transfer pricing* | 25,61948  0,000000 | 33,47373  0,999883 | 28,36703  0,464752 | 1,593492  0,386077 |

*Sumber : Data sekunder yang telah diolah, 2019*

Berdasarkan hasil statistik deskritif tersebut diatas untuk variabel pajak memiliki nilai minimum sebesar 0,066277 dan nilai maximum sebesar 1,520579 dan memiliki nilai mean dan standar deviasi masing-masing 0,283630 dan 0,143926. Berdasarkan hasil statistik deskriftif tersebut diatas untuk variabel kepemilikan asing memiliki nilai minimum sebesar dan nilai maximum sebesar 0,000583 dan memiliki nilai mean dan standar deviasi masing-masing sebesar 0,478400 dan 0,260911. Berdasarkan hasil statistik deskriftif tersebut diatas untuk variabel *bonus plan* memiliki nilai minimum sebesar dan nilai maximum sebesar 0,014456 dan 53,72858 dan memiliki nilai mean dan standar deviasi masing-masing sebesar 1,480538 dan 4,181165.

Berdasarkan hasil statistik deskriftif tersebut diatas untuk variabel ukuran perusahaan memiliki nilai minimum sebesar dan nilai maximum sebesar 25,61948 dan 33,47373 dan memiliki nilai mean dan standar deviasi masing-masing sebesar 28,36703 dan 1,593492. Berdasarkan hasil statistik deskriftif tersebut diatas untuk variabel *Transfer pricing* memiliki nilai minimum sebesar dan nilai maximum sebesar 0,000000 dan 0,999883 dan memiliki nilai mean dan standar deviasi masing-masing sebesar 0,464752 dan 0,386077.

**Analisis Regresi Data Panel**

Pengujian model estimasi maka model regresi yang sesuai untuk penelitian ini adalah *random effect*. Berikut ini adalah regresi data panel yang menggunakan model *random effect* :

**Tabel 2 Random Effect**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| *Variable* | *Coefficient* | *t-Statistic* | Prob. |
| C | 1,718729 | 1,888035 | 0,0608 |
| Pajak | 0,250061 | 2,277444 | 0,0241 |
| Kep. Asing | 0,119334 | 0,801343 | 0,4241 |
| Bonus Plan | -0,001203 | -0,350160 | 0,5267 |
| Uk. Perusahaan | -0,048655 | -1,512521 | 0,1324 |
| R-square |  |  | 0,047643 |
| Adjusted R-square |  |  | 0,023834 |
| F-statistic |  |  | 2,001064 |
| Prob (F-statistic) |  |  | 0,096884 |

*Sumber : Data sekunder yang telah diolah, 2019*

Tabel 2 menunjukkan hasil regresi data panel dengan menggunakan *random effect*. Hasil regresi bertujuan untuk mengetahui adanya hubungan antara variabel independen (pajak, kepemilikan asing, *bonus plan*, dan ukuran perusahaan terhadap variabel dependen (*transfer pricing*).

**Uji Asumsi Klasik**

Setelah mengetahui model yang digunakan dalam penelitian kemudianmenganalisis dan dilakukan pengujian asumsi klasik karena data yang akan dimasukkan dalam model regresi dataharus memenuhi ketentuan dalam regresi data panel. Uji asumsi klasik terdapat 4 kategori yaitu uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, dan uji autokorelasi.

**Uji Multikolinearitas**

Uji multikolinearitas digunakan untuk menguji model regresi terhadap ditemukannya korelasi yang tinggi antar variabel independen. Menurut Ghozali (2013) cara untuk mendeteksi adanya tidaknya multikolinearitas adalah dengan matriks korelasi yaitu koefisien korelasi < 0,90 maka model bebas dari multikolineritas. Berikut ini disajikan hasil multikolinearitas:

**Tabel 3 Hasil Uji Multikolinearitas**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Pajak | 1,000000 | 0,078235 | -0,051445 | -0,100504 |
| Kep. Asing | -0,078235 | 1,000000 | -0,057735 | 0,042496 |
| *Bonus Plan* | -0,051445 | -,057735 | 1,000000 | -0,012295 |
| Uk. Perusahaan | -0,100504 | 0,042496 | -0,012295 | 1,000000 |

*Sumber : Data sekunder yang telah diolah, 2020*

Berdasarkan tabel diatas diketahui bahwa nilai korelasi antar variabel independen kurang dari 0,90 (<0,90), sehingga dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi multikolinearitas.

**Uji Heteroskedastisitas**

Uji heteroskedastisitas dilakukan untuk mengetahui apakah dalam sebuah model regresi terjadi ketidaksamaan varians dari residual suatu pengamatan kepengamatan lain. Salah satu cara untuk mendeteksi adanya heteroskedastisitas yaitu jika nilai probabilitas dari masing-masing variabel > 0,05 maka dapat bahwa model tidak terdapat heteroskedastisitas, sebaliknya jika nilai probabilitas dari masing-masing variabel < 0,05 maka model terjadi heteroskedastisitas.

**Tabel 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Variabel | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
| C | 0,180615 | 0,217528 | 0,830306 | 0,4134 |
| SER02 | -0,069850 | 0,117656 | -0,593681 | 0,5575 |
| SER03 | 0,071711 | 0,053257 | 1,346524 | 0,1889 |
| SER04 | 0,003112 | 0,011783 | 0,264122 | 0,7936 |
| SER05 | -0,0044914 | 0,006203 | -0,792170 | 0,4349 |

*Sumber : Data Sekunder yang telah dioleh, 2020*

Berdasarkan tabel 4 dapat ditarik kesimpulan bahwa tidak terjadi heteroskedastisitas karena probabilitas lebih dari 0,05 (<0,05).

**Uji Autokorelasi**

Uji autokrelasi bertujuan untuk apakah suatu model regresi linier ada korelasi antar kesalahan pengganggu pada periode t dengan kesalahan pada peride t-1.

**Tabel 5 Hasil Uji Autokorelasi**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| F-statistic | 1,149485 | | Prob. F (4,24) | | 0,3575 | | |
| Obs\* R-squared | | 5,305697 | | Prob. Chi-square (4) | | 0,2573 |

*Sumber: Data sekunder yang telah diolah, 2020*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |

Berdasarkan nilai Prob *Chi Square* dengan uji *Breusch-Godfrey SerialCorrelation LM*, yaitu sebesar 0,2573 dimana > 0,05 sehingga tidak terjadi autokorelasi.

**Pengujian Hipotesis**

**Uji Statistik (Uji F)**

Uji statistik F digunakan untuk mengetahui apakah semua variabel independen yang dimasukkan dalam model mempunyai pengaruh secara bersama-sama (simultan) terhadap variabel dependen. Hal tersebut dapat dilakukan dengan membandingkan antara F dihitung dengan F tabel dan dengan nilai signifikansi kurang dari 0,05. Berdasarkan tabel 2 diatas, diketahui nilai F hitung sebesar 2,001064 dengan probabilitas sebesar 0,096884. Probabilitas lebih besar dari 0,05 sehingga dapat simpulkan bahwa pajak, kepemilikan asing, *bonus plan*, dan ukuran perusahaan secara simultan tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*.

**Uji Hipotesis (Uji t)**

Uji t digunakan untuk mengetahui tingkat signifikansi pengaruh masing-masing variabel independen yaitu pajak, kepemilikan asing, *bonus plan*, dan ukuran perusahaan terhadap variabel dependen yaitu *transfer pricing*. Kriteria pengujian adalah jika prob > α = 0,05 maka Ho diterima yang berati variabel independen ke-I tidak memiliki pengaruh. Sebaliknya jika prob < α 0,05 maka Ho ditolak yang berati variabel independen ke-I memiliki pengaruh signifikan. Berikut ini disajikan hasil uji hipotesis:

**Tabel 6 Hasil Uji Hipotesis**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Variabel | t-statistic | Signifikan | Keterangan |
| Pajak | 2,277444 | 0,0241 | Signifikan |
| Kep. Asing | 0,801343 | 0,4241 | Tidak Signifikan |
| *Bonus Plan* | -0,350160 | 0,5267 | Tidak Signifikan |
| Uk. Perusahaan | -1,512521 | 0,1324 | Tidak Signifikan |

*Sumber: Data sekunder yang telah diolah, 2019*

Tabel 6 menunjukkan hasil probabilitas signifikansi pada masing-masing variabel independen yang dijelaskan sebagai berikut :

1. Pajak

Pajak memiliki t statistik sebesar 2,277444 dengan nilai signifikansi 0,0241. Hal ini menunjukkan bahwa nilai signifikansi lebih kecil dari 0,05 yang berati pajak berpengaruh terhadap *transfer pricing*, maka Ho ditolak (hipotesis 1 diterima).

1. Kepemilikan Asing

Kepemilikan asing memiliki t statsitik sebesar 0,801343 dengan nilai signifikansi 0.4241. Hal ini menunjukkan bahwa nilai signifikansi lebih besar dari 0,05 yang berati kepemilikan asing tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*, maka Ho diterima (hipotesis 2 ditolak).

1. *Bonus plan*

*Bonus plan* memiliki t statistik sebesar -0,350160 dengan nilai signifikansi 0,5267. Hal ini menunjukkan bahwa nilai signifikansi lebih besar dari 0,05 yang berati *bonus plan* tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*, maka Ho diterima (hipotesis 3 ditolak).

1. Ukuran perusahaan

Ukuran perusahaan memiliki t statistik sebesar -1,512521dengan nilai signifikansi 0,1324. Hal ini menunjukkan bahwa nilai signifikansi lebih besar dari 0,05 yang berati ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*, maka Ho diterima (hipotesis 4 ditolak).

**Pembahasan**

**Pengaruh Pajak Terhadap *Transfer Pricing***

Adanya perbedaan informasi yang terjadi antara pemegang saham dan pihak manajemen dapat memberi kebebasan bagi manajemen untuk melaksanakan kegiatan yang tidak seluruhnya diketahui oleh pemegang saham. Dalam hal ini, manajemen memanfaatkan celah peraturan perpajakan antar negara yang berbeda untuk melakukan praktek *transfer pricing* untuk menurunkan beban pajak, semakin tinggi beban pajak perusahaan semakin mendorong perusahaan melakukan *transfer pricing.* Hasil regresi menunjukkan bahwa ditemukannya pengaruh positif yang signifikan dari pajak terhadap *transfer pricing*. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Tiwa *et al.* (2017), Yuniasih *et al.* (2012), Kiswanto *et al*, (2014), Hartati dan Azlina (2014) yang menyatakan bahwa pajak berpengaruh positif terhadap *transfer pricing*.

**Pengaruh Kepemilikan Asing Terhadap *Transfer Pricing***

Perusahaan melakukan *transfer pricing* adalah kesepakatan dari direksi perusahaan dan akan melakukan *transfer pricing* untuk memaksimalkan kesejahteraan pribadi. Persentase kepemilikan saham oleh asing yang cukup besar belum tentu dapat membuat pemegang saham asing pada posisi yang kuat untuk mengendalikan perusahaan termasuk mempengaruhi keputusan perusahaan untuk melakukan praktik*transfer pricing*. Karena perusahaan melakukan *transfer pricing* atas kesepakatan direksi bukan dari investor yang memiliki saham asing dapat menentukan perusahaan melakukan *transfer pricing* dikarenakan investor tidak mengetahui informasi yang mendetail mengenai perusahaan seperti contoh: sistem informasi manajemen, kegiatan operasional perusahaan. Jadi besar kecilnya kepemilikan asing tidak mempengaruhi perusahaan melakukan *transfer pricing*.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa variabel kepemilikan asing mempunyai nilai koefisien sebesar 0,119334 dengan nilai signifikansi sebesar 0,4241. Nilai sign probabilitas dari kepemilikan asing lebih besar dari 0,05 (>0,05) maka kepemilikan asing tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*. Dengan demikian, hipotesis yang telah dirumuskan (H2) ditolak. Sehingga dapat dikatakan bahwa kepemilikan asing tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*. Hasil penelitian ini sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Tiwa *et al.* (2017) dan Nurjanah *et al*. (2015) yang menunjukkan bahwa kepemilikan asing tidak berpengaruh terhadap keputusan *transfer pricing*.

**Pengaruh *Bonus Plan* Terhadap *Transfer Pricing***

Keputusan perusahaan melakukan *transfer pricing* atas kesepakatan dari direksi perusahaan maka untuk memaksimalkan kesejahteraan pribadi. Bonus tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing* dikarenakan perusahaan akan memberikan bonus atas laba yang telah dicapai oleh perusahaan karenanya tidak didasarkan oleh tinggi rendahnya *bonus plan* yang diberikan perusahaan karena sesuai dengan bonus hypotesis apabila perusahaan mengalami laba maka akan tetap memberikan bonus terhadap para direksi atas kinerjanya terhadap perusahaan. Maka dari itu kendali dari diri sendiri (internal) dengan memiliki sikap jujur sehingga para direksi tidak akan menaikkan laba hanya dengan tujuan agar memperoleh bonus yang lebih tinggi sehingga para direksi tidak memiliki motivasi untuk melakukan *transfer pricing* karena dengan perusahaan laba maka sudah menunjukkan kinerja yang baik..

Hasil pengujian menunjukkan bahwa variabel *bonus plan* mempunyai nilai koefisien sebesar -0,001203 dengan nilai signifikansi sebesar 0,5267. Nilai sign probabilitas dari *bonus plan* lebih besar dari 0,05 (>0,05) maka *bonus plan* tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*. Maka hipotesis yang telah dirumuskan (H3) ditolak. Sehingga dapat dikatakan bahwa *bonus plan* tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Mispiyanti (2015), Hartati dan Azlina (2014), dan Rosa *et al.* (2017) menyatakan bahwa *bonus plan* tidak berpengaruh terhadap keputusan *transfer pricing*.

**Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap *Transfe Pricing***

Besar kecilnya ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing,* hal ini dikarenakan apabila suatu perusahaan memiliki tujuan untuk melakukan *transnfer pricing* maka akan melakukan *transnfer pricing* karenanya bukan dilihat dari besar kecil ukuran suatu perusahan melainkan tujuan dari perusahaan itu sendiri apakah memiliki tujuan melakukan *transfer pricing* atau tidak. Karenanya apabila perusahaan memiliki tujuan untuk melakukan *transferpricing* akan melakukan nyatanpa melihat dari besar kecil ukuran suatu perusahaan dan juga perusahaan akan melihat kemampuan perusahaan apakah mampu melakukan *transfer pricing* atau tidakdengan memiliki staff ahli yang ditempatkan untuk perusahaan melakukan *transfer pricing*.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa variabel ukuran perusahaan mempunyai koefisien sebesar -0,048655 dengan nilai signifikansi sebesar 0,1324. Nilai sign probabilitas dari ukuran perusahaan lebih besar dari 0,05 (>0,05) maka ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*. Dengan demikian, hipotesis yang telah dirumuskan (H4) ditolak. Sehingga dapat dikatakan bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Akbar (2015) dan Refgia (2017) yang menyatakan bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing.*

1. **KESIMPULAN**

Berdasarkan analisis data yang telah dilakukan, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut :

1. Pajak berpengaruh positif terhadap *transfer pricing* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2014-2018.
2. Kepemilikan asing tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2014-2018.
3. *Bonus plan* tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2014-2018.
4. Ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2014-2018.

Berdasarkan hasil penelitian yang dibahas pada bab sebelumnya, maka keterbatasan dalam penelitian ini adalah Nilai koefisien determinasi dalam penelitian ini maish relatif kecil yaitu sebesar 0,023834 yang menunjukkan variabel pajak, *bonus plan*, kepemilikan asing, dan ukuran perusahaan hanya mampu mempengaruhi keputusan perusahaan untuk melakukan *transfer pricing* sebesar 2,38% yang artinya masih terdapat variabel lain di luar penelitian sebesar 97,62% yang dapat mempengaruhi variabel yang diteliti.

**SARAN**

Proksi yang digunakan dalam pengukuran *transfer pricing* pada penelitian ini terbatas dengan ada atau tidaknya penjualan dengan pihak yang memiliki hubungan istimewa. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menggunakan proksi lain jika datanya dimungkinkan untuk tersedia, seperti dalam bentuk rasio.

**DAFTAR PUSTAKA**

Anggraini, Ririn Dwi, 2011, Pengaruh Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Asing Terhadap Pengungkapan Pertanggung Jawaban Sosial Perusahaan Dalam Annual Report, *Skripsi*, diakses dari http://eprints.undip.ac.id

Dynaty, Vera, Sidharta Utama, Hilda Rossieta dan Sylvia Veronica, 2011, Pengaruh Kepemilikan Pengendali Akhir Terhadap Transaksi Pihak Berelasi, Skripsi, diakses dari http://journal.ac.id

Ghozali, Imam, 2013, Aplikasi Analisis Multivariat dengan Program IBM SPSS 21. Edisi 7. Penerbit Universitas Diponegoro. Semarang

Hartanti, W., Desmiyawati, & Julita. 2015. Tax Minimization, Tunneling Incentive dan Mekanisme Bonus terhadap Keputusan Transfer Pricing Seluruh Perusahaan yang Listing di Bursa Efek Indonesia. *Simposium Nasional Akuntansi* 18, 16 - 19.

Hartati, W. dan Azlina, D. 2014. Analisis Pengaruh Pajak Dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan Transfer Pricing (Studi Empiris Pada Seluruh Perusahaan Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia). SNA 17 Mataram. Universitas Mataram. September 2014

<https://ekonomi.bisnis.com/read/20190918/259/1149724/oecd-kasus-transfer-pricing-meningkat>

Jensen, M. and W.H. Meckling, 1976. Theory of the Firm: Magerial Behavior. Agency Cost and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*. 03. 305-36

Kharisma, 2014. Pengaruh Pajak, Tunneling Incetive dan Kompensasi Bonus Terhadap Keputusan Transfer Pricing (Study Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di BEI Tahun 2010-2012). *Skripsi*. Universitas Mercu Buana

Kiswanto, Nancy dan Anna Purwaningsih, 2013, Pengaruh pajak, Kepemilikan Asing, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Transfer Pricing pada Perusahaan Manufaktur di BEI Tahun 2010-2013, dari [www.e-journal.uajy.ac.id](http://www.e-journal.uajy.ac.id)

Lamria, Margaretha. 2012. Analisis Ketentuan tentang Prinip Kewajaran Atas Transaksi Penjualan Penjualan Antar Wajib Pajak yang Mempunyai Hubungan Istimewa Di Indonesia. *Skripsi*. Universitas Indonesia

Mardiasmo. 2016. Perpajakan Edisi Revisi. Edisi 18. Penerbit Andi. Yogyakarta

Mispiyanti, 2015, Pengaruh Pajak, Tunnelling Insentive dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan Transfer Pricing, *Jurnal Akuntansi dan Investasi*, dari [www.journal.umy.ac.id](http://www.journal.umy.ac.id), 16.63-70

Nurjanah Ika, Isnawati, dan Antonius G. 2015. Faktor Determinan Keputusan Perusahaan Melakukan Transfer Pricing. Universitas Lambung Mangkurat. *Full PaperJurnal*

Pujiningsih, A.I. 2011. Pengaruh Struktur Kepemilikan, Ukuran Perusahaan, Praktik Corporate Governance dan Kompensasi Bonus terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2007–2009). *Skripsi*. Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro

Refgia, Thesa. 2017. Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Asing dan Tunneling Incentive Terhadap Transfer Pricing (Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia Yang Listing di BEI Tahun 20112014). Universitas Riau, Pekanbaru Riau. *JOM Fekon* Vol. 4 No. 1 dari [www.jom.unri.ac.id](http://www.jom.unri.ac.id)

Supriyanto, dan F., Falikhatun. 2008. Pengaruh Tangibility Pertumbuhan dan Ukuran Perusahaan terhadap Stuktur Keuangan. Jurnal Bisnis dan Akuntansi 10

Taylor, Richardson, G 2013, *Determinants Of Transfer Pricing Aggressivinesss* : Empirical Evidence From Australian Firms*,*[www.sciencedirect.com](http://www.sciencedirect.com)

Thomas, 2019. Dugaan Adaro Menghindari Pajak Mengingatkan Pada Kasus Asian Agri. 6 Juli. <Http://tirto.id//dugaan-adaro-menghindari-pajak-mengingatkan-pada-kasus-asisan-agri>

Undang-Undang Republik Indonesia No.16 Tahun 2009 tentang Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan Pasal 1 ayat 1

Undang-Undang No.25 pasal 1 ayat 8 Tahun 2007 menyebutkan bahwa Modal Asing

Wijaya, Darma Sudata, Supatmi dan Yeterina Widi. 2009. Struktur Kepemilikan. Ukuran Perusahaan dan Related Party Transaction, *Skripsi*

Yuniasih, N. W., N. K. Rasmini, dan M. G. Wirakusuma. 2012. Pengaruh pajak dan tunneling incentive pada keputusan transfer pricing perusahaan Manufaktur yang listing di bursa efek indonesia. *Simposium Nasional Akuntansi 15*