

**PENGARUH PRAKTIK PENGHINDARAN PAJAK
EXCHANGE RATE DAN *LEVERAGE* TERHADAP
KEBIJAKAN *TRANSFER PRICING* DENGAN
KEPEMILIKAN ASING SEBAGAI VARIABEL
MODERASI
(Studi Empiris Terhadap Perusahaan Sektor manufaktur
Terdaptar di BEI Periode 2017-2019)**

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan
Program Magister Akuntansi

UNIVERSITAS
OLEH
SOLIHIN
MERCU BUANA

55519120070

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

2022

Halaman Pengesahan

Judul : Pengaruh Praktik Penghindaran Pajak Exchange Rate dan Leverage Terhadap Kebijakan Transfer Pricing Dengan Kepemilikan Asing Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Terhadap Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2019)

Bentuk Tesis : Penelitian Kuantitatif

Nama : SOLIHIN

NIM : 55519120070

Program : Magister Akuntansi

Tanggal : 20 Juni 2022



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak, MS, CA, CMA, CSRS

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Erna Sofriana Imaningsih'.

Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si,

Ketua Program Studi Magister Akuntansi

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Nurul Hidayah'.

Dr. Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : SOLIHIN _____

NIM : 55519120070 _____

Nama Dosen Pembimbing : Prof Dr. Wiwistik Utami _____

Hari/Tgl Ujian Sidang : Senin 20 Juni 2022 _____

Dengan ini menyatakan menyelesaikan PERBAIKAN TESIS yang ditandatangani oleh Dosen Pembimbing, Ketua dan Penguji sidang selambat-lambatnya 2 minggu sejak pelaksanaan ujian sidang tesis, yaitu selesai pada tanggal : 4 Juli 2022.....

Jika sampai dengan 1 minggu perbaikan tesis belum selesai, MAKA hasil Ujian Sidang Tesis yang sudah berlangsung “DINYATAKAN TIDAK BERLAKU” dan bersedia melakukan Ujian Sidang Tesis Ulang.

Demikian Surat Pernyataan ini saya buat untuk menjadi perhatian dalam penyelesaian Tesis.

Jakarta, 24-06-2022

Yang Menyatakan,



Solihin.....
(Mahasiswa)

PERNYATAAN *SIMILARITY CHECK*

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama : SOLIHIN
NIM : 55519120070
Program Studi : MEGISTER AKUNTANSI

dengan judul

“Pengaruh Pajak, *Exchange Rate*, dan *Leverage* terhadap *Transfer Pricing* dengan Kepemilikan Asing sebagai Variabel Moderasi”,

telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal tgl/bln/thn, didapatkan nilai persentase sebesar ...15.. %.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta 8 Juli 2022
Administrator Turnitin



Arie Pangudi, A.Md

Kata Pengantar

Alhamdulillah Segala Puji Dan Sukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat dan penyertaan- Nya penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul “Pengaruh Praktik Penghindaran Pajak Exchange Rate dan Leverage Terhadap Kebijakan Transfer Pricing Dengan Kepemilikan Asing Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Terhadap Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdapat di BEI Periode 2017-2019). Penulisan tesis ini bertujuan untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar Magister Akuntansi pada Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan tesis ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Prof Dr. Wiwik Utami selaku dosen pembimbing yang sangat luar biasa telah meluangkan waktu, pikiran, pengetahuan, perhatian, kesabaran, nasehat dan juga motivasi yang sangat bermanfaat kepada penulis hingga selesainya tesis ini. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang mendukung terselesaikan tesis ini. Ucapan terimakasih ini penulis sampaikan kepada :

1. Orangtua, istriku, anak2ku ,keluarga dan para sahabat yang tak henti-hentinya mendoakan dan memberikan semangat baik itu nyinyiran supaya cepat lulus maupun nyinyiran untuk tetap tekun kuliah ditengah deadline pekerjaan dan rutinitas keluarga.
2. Prof Dr Wiwik utami selaku dosen pembimbing yang selalu memberikan motivasi, semangat, arahan yang sangat bermanfaat terutama saat penulis dalam keadaan down.
3. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
4. Dr. Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi.
5. Dr. Ratna Mappanyuki , selaku dosen penguji pada seminar proposal dan seminar hasil serta memberikan saran, arahan dan bimbingannya.
6. Seluruh Dosen Pengajar yang telah memberikan bekal ilmu yang tak ternilai harganya.

7. Seluruh Staf Administrasi di Program Magister Akuntansi yang telah membantu kelancaran studi penulis selama ini.
8. Teman-teman seperjuangan di Magister Akuntansi Menteng yang saling mendukung saat kuliah dan ujian, terutama bagi Mas Huda Mba olif, Mba Ester, Mba Nita
9. Serta pihak-pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu.

Penulis berharap penelitian ini dapat bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan walaupun penulis menyadari dalam penulisan tesis ini masih banyak kekurangan.

Oleh karenanya saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan agar kedepannya penulis dapat menghasilkan karya ilmiah yang lebih baik lagi.

Jakarta, 24 Juni 2022

Penulis,

(SOLIHIN)



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Abstrak

Pada umumnya perusahaan multinasional yang memiliki hubungan afiliasi membuat kebijakan transfer pricing. Terdapat berbagai motivasi terkait kebijakan transfer pricing Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis hubungan kausal pajak, nilai tukar, dan leverage terhadap transfer pricing dengan kepemilikan asing sebagai moderator. Populasi penelitian adalah perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2017 sampai dengan tahun 2019. Sampel penelitian ini adalah 52 perusahaan sektor manufaktur yang dipilih berdasarkan purposive sampling, dengan kriteria perusahaan yang memiliki kepemilikan asing. Metode penelitian ini adalah metode kuantitatif, dengan analisis regresi data panel. Hasil dari penelitian ini adalah nilai tukar dan leverage berpengaruh positif terhadap transfer pricing, sedangkan pajak tidak berpengaruh terhadap transfer pricing. Kepemilikan asing sebagai moderator tidak mampu memoderasi pengaruh pajak, nilai tukar, dan leverage terhadap transfer pricing. Implikasi dari penelitian ini adalah motif dominan yang memicu perusahaan melakukan transfer pricing adalah nilai tukar dan leverage, bukan insentif pajak. Jika nilai tukar meningkat maka perusahaan akan menjual ke negara yang nilai tukar mata uangnya menguat sehingga harga produk/jasa menjadi lebih murah dan mampu bersaing.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Abstract;

In general, multinational companies that have affiliated relationships make transfer pricing policies. There are various motivations related to the transfer pricing policy. This research aims to analyze the causal correlation of tax, exchange rate, and leverage on transfer pricing with foreign ownership as moderator. The research population is companies from manufacturing sector that listed on the IDX year 2017 until 2019. The sample of this research is 52 companies from manufacturing sector that were chosen based on purposive sampling, with the criteria of companies that have foreign ownership. The method of this research is a quantitative method, with panel data regression analysis. The results of this research are exchange rate and leverage have positive effect on transfer pricing, while tax has no effect on transfer pricing. Foreign ownership as a moderator wasn't able to moderate the effect of tax, exchange rate, and leverage on transfer pricing. The implication of the research is that the dominant motives that trigger companies to do transfer pricing are exchange rates and leverage, not tax incentives. If the exchange rate increases, the company will sell to countries whose currency exchange rates strengthen so that the price of products/services will be cheaper and able to compete.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Pengesahan	ii
Surat Pernyataan	iii
Halaman Pernyataan Similarity Check	iv
Kata Pengantar	v
Abstrak	vii
Abstract	viii
Daftar Isi	ix
Daftar Tabel	xii
Daftar Gambar	xiii
Daftar Lampiran	xiv
BAB I	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	6
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	9
1. Tujuan Penelitian	7
2. Kontribusi Penelitian.....	8
BAB II	9
A. Kajian Pustaka	9
1. <i>Agency Theory</i>	9
2. <i>Transfer Pricing</i>	12
3. Pajak.....	14
4. <i>Exchange Rate</i>	15
5. <i>Leverage</i>	17
6. Kepemilikan Asing.....	19

B. Penelitian Terdahulu	20
C. Rerangka Pemikiran.....	27
D. Pengembangan Hipotesis.....	35
BAB III.....	36
A. Jenis Penelitian.....	36
B. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	36
1. Definisi Variabel	36
2. Operasionalisasi Variabel.....	39
C. Populasi dan Sampel Penelitian.....	41
D. Teknik Pengumpulan Data	42
E. Metode Analisis Data.....	42
1. Uji Statistik Deskriptif.....	42
2. Estimasi Regresi Data Panel	43
3. Pemilihan Model Estimasi Data Panel	44
4. Uji Asumsi Klasik	45
5. Uji Analisis Regresi Data Panel.....	49
6. Uji Hipotesis	51
BAB IV.....	52
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	52
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	52
C. Hasil Estimasi Regresi Model Data Panel.....	54
1. Hasil Common Effect Model	54
2. Hasil Fixed Effect Model	55
3. Hasil Random Effect Model	57
D. Hasil Pemilihan Model Estimasi Data Panel	58
1. Uji Chow.....	58

2.	Uji Hausman.....	57
E.	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	59
1.	Uji Multikolonieritas	59
2.	Uji Heteroskedastisitas	60
3.	Uji Autokorelasi.....	61
F.	Hasil Uji Hipotesis.....	61
1.	Uji Analisis Regresi Data Panel.....	61
2.	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	68
3.	Uji Koefisien Determinasi (R ²)	69
4.	Uji Signifikansi Individual (Uji Statistik t)	70
G.	Pembahasan.....	73
1.	Pengaruh Pajak Terhadap Transfer Pricing.....	73
2.	Pengaruh Exchange Rate Terhadap Transfer Pricing	75
3.	Pengaruh Leverage Terhadap Transfer Pricing	76
4.	Pengaruh Pajak yang Dimoderasi Kepemilikan Asing Terhadap Transfer Pricing.....	78
5.	Pengaruh Exchange Rate yang Dimoderasi Kepemilikan Asing Terhadap Transfer Pricing	79
6.	Pengaruh Leverage yang Dimoderasi Kepemilikan Asing Terhadap Transfer Pricing.....	80
BAB V	82
A.	Simpulan.....	82
B.	Saran	84
DAFTAR PUSTAKA	85
LAMPIRAN	88

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Hasil Penelitian Sebelumnya.....	21
3.1	Operasionalisasi Variabel.....	41
3.2	Sampel Penelitian	42
3.4	Pengambilan Keputusan Autokorelasi	49
4.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	53
4.2	Hasil Common Effect Model	55
4.3	Hasil Fixed Effect Model.....	56
4.4	Hasil Random Effect Model.....	57
4.5	Hasil Uji Chow	58
4.6	Hasil Uji Hausman	59
4.7	Hasil Uji Multikolonieritas.....	60
4.8	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	61
4.9	Hasil Uji Autokorelasi	61
4.10	Pengujian Kepemilikan Asing dalam Memoderasi Pajak	62
4.11	Pengujian Kepemilikan Asing dalam Memoderasi Exchange Rate	63
4.12	Pengujian Kepemilikan Asing dalam Memoderasi Leverage	65
4.13	Hasil Regresi Data Panel.....	65
4.14	Hasil Uji F.....	69
4.15	Hasil Uji Koefisien Determinasi	70
4.16	Hasil Uji T	70

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Rerangka Pemikiran	27



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Penelitian 88-99



UNIVERSITAS
MERCU BUANA