

## Ukuran Perusahaan Memoderasi Pengaruh Perencanaan Pajak, Tunneling Incentive, dan Aset Tidak Berwujud terhadap Transfer Pricing

Oleh :

**Eko Sudarmanto<sup>1</sup>**

Universitas Muhammadiyah Tangerang, Tangerang, Banten,  
Indonesia

[ekosudarmanto.umt@gmail.com](mailto:ekosudarmanto.umt@gmail.com)

**Reni Anggraeni<sup>2</sup>**

Universitas Muhammadiyah Tangerang, Tangerang, Banten,  
Indonesia

[reni.angraeni@gmail.com](mailto:reni.angraeni@gmail.com)

**Toto Sugihyanto<sup>3</sup>**

Universitas Muhammadiyah Bandung, Bandung, Jawa Barat,  
Indonesia

[toto@umbandung.ac.id](mailto:toto@umbandung.ac.id)

**Fahry Reza<sup>4</sup>**

Universitas Muhammadiyah Bangka Belitung, Pangkalpinang,  
Bangka Belitung, Indonesia

[fahry.reza@unmuhbabel.ac.id](mailto:fahry.reza@unmuhbabel.ac.id)

**Laras Asmarita<sup>5</sup>**

Universitas Muhammadiyah Tangerang, Tangerang, Banten,  
Indonesia

[larasamarita19@gmail.com](mailto:larasamarita19@gmail.com)

Co Author \*[ekosudarmanto.umt@gmail.com](mailto:ekosudarmanto.umt@gmail.com)

Info Artikle :

Diterima : 14 Desember 2024

Direview : 24 Januari 2025

Disetujui : 5 Maret 2025

### ABSTRACT

*This study aims to determine the influence of Tax Planning, Tunneling Incentive, and Intangible Assets on Transfer Pricing Behavior with Firm Size as a Moderating Variable. The study adopts a quantitative approach with a sample of 7 companies in the automotive subsector of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2019-2023 period. The sampling technique used is purposive sampling, utilizing Eviews 12 software. The method of analysis employed is panel data regression analysis. The partial results of the study show that the tax planning variable affects transfer pricing, the tunneling incentive variable does not affect transfer pricing, the intangible asset variable does not affect transfer pricing, firm size is able to moderate (strengthen) the effect of tax planning on transfer pricing, firm size is not able to moderate (strengthen) the effect of tunneling incentive on transfer pricing, and firm size is not able to moderate (strengthen) the effect of intangible assets on transfer pricing.*

**Keywords:** Firm Size, Intangible Assets, Tax Planning, Transfer Pricing, Tunneling Incentive

### ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh perencanaan pajak, tunneling incentive, dan aset tidak berwujud terhadap transfer pricing, dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi. Pendekatan yang digunakan dalam penelitian ini adalah

pendekatan kuantitatif, dengan sampel yang memenuhi kriteria berjumlah 7 perusahaan manufaktur subsektor otomotif yang tercatat di Bursa Efek Indonesia selama periode 2019-2023. Pengambilan sampel dilakukan melalui teknik purposive sampling, dan analisis dilakukan menggunakan software Eviews 12. Metode analisis yang diterapkan adalah regresi data panel. Secara parsial, hasil penelitian menunjukkan bahwa perencanaan pajak memiliki pengaruh terhadap transfer pricing, sedangkan tunneling incentive dan aset tidak berwujud tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap Transfer Pricing. Ukuran perusahaan berperan sebagai variabel moderasi yang memperkuat hubungan antara perencanaan pajak dan transfer pricing, namun tidak memoderasi hubungan antara tunneling incentive atau aset tidak berwujud dengan transfer pricing.

**Kata Kunci:** Aset Tidak Berwujud, Perencanaan Pajak, Transfer Pricing, Tunneling Incentive, Ukuran Perusahaan

## PENDAHULUAN

Globalisasi yang terjadi beberapa tahun terakhir telah membawa dampak signifikan di berbagai sektor, termasuk pertumbuhan pesat di bidang ekonomi dan bisnis. Globalisasi ekonomi telah mendorong peningkatan transaksi internasional. Kemajuan pesat dalam teknologi, transportasi, komunikasi, dan informasi mempermudah perusahaan dalam melakukan ekspansi usaha ke berbagai negara. Pertumbuhan di sektor ekonomi, teknologi, transportasi, dan informasi ini juga memberikan pengaruh besar terhadap pola bisnis serta perilaku pemilik bisnis dengan pihak-pihak yang berelasi. Sejumlah perusahaan memanfaatkan transaksi dengan pihak berelasi untuk melakukan transfer pricing (Arham et al., 2020).

Meningkatnya jumlah perusahaan yang melakukan transfer pricing menjadi topik yang hangat dibahas dalam dunia bisnis, terutama di bidang perpajakan. Praktik transfer pricing diatur dalam Undang-Undang Perpajakan No. 36 Tahun 2008 tentang Pajak Penghasilan, khususnya dalam Pasal 18 yang membahas tentang hubungan istimewa, kebijakan penetapan rasio antara utang dan modal, serta ketentuan terkait koreksi atas transaksi yang dianggap tidak wajar. Pasal 18 ayat (4) menjelaskan bahwa hubungan istimewa antar wajib pajak badan terjadi jika salah satu badan memiliki atau menguasai secara langsung atau tidak langsung paling sedikit 25% saham dari badan lain, atau jika beberapa badan dikendalikan oleh satu badan dengan kepemilikan saham sebesar 25% atau lebih. Hubungan istimewa juga bisa terjadi jika ada hubungan keluarga, baik karena keturunan maupun pernikahan. Hubungan istimewa ini dapat menyebabkan ketidaknormalan dalam penetapan harga, imbalan, atau biaya lainnya dalam transaksi bisnis (Rifqiyati & Masripah, 2021).

Berikut adalah kasus yang mengilustrasikan isu transfer pricing pada perusahaan dengan karakteristik sebagai limited risk distributor. Limited risk distributor adalah perusahaan yang berperan sebagai distributor dengan kepemilikan persediaan berada pada pemasok atau supplier, sementara perusahaan tersebut hanya bertindak sebagai penjual produk. Dalam transaksi afiliasi, terutama pada perusahaan dengan karakteristik ini, isu transfer pricing sering kali menjadi perhatian. Hal ini terjadi ketika perusahaan dalam satu grup menerapkan harga transaksi yang lebih rendah atau lebih tinggi dari harga pasar, yang dapat memicu potensi koreksi oleh otoritas pajak, karena dianggap tidak sesuai dengan prinsip kewajaran dan kelaziman usaha. Berikut ini kasusnya, Smart Corp., sebuah perusahaan multinasional produsen elektronik yang berbasis di Negara A, menguasai 100% saham PT Smart Indonesia, sebuah limited risk distributor yang beroperasi di Indonesia. Pada tahun pajak 2021, PT Smart Indonesia membeli produk elektronik dari Smart Corp. dengan harga USD 110 per unit dan menjual kembali produk tersebut kepada konsumen independen di Indonesia dengan harga USD 125 per unit. Selain produk dari Smart Corp., PT Smart Indonesia juga mengimpor barang serupa dari produsen independen di Negara B dengan harga beli USD 100 per unit dan menjualnya di pasar Indonesia dengan harga USD 120 per unit. Berdasarkan analisis fungsi perusahaan, ketentuan kontrak, strategi bisnis, serta kondisi ekonomi, tidak ditemukan perbedaan signifikan dalam aktivitas distribusi kedua produk tersebut. Namun, perbedaan harga beli antara produk yang dibeli dari perusahaan afiliasi (Smart Corp.) dan produk yang diimpor dari produsen independen bisa menjadi bahan koreksi oleh kantor pajak. Harga yang diterapkan dalam transaksi antar perusahaan yang tergabung dalam satu grup harus

sesuai dengan prinsip kewajaran dan kelaziman usaha untuk menghindari koreksi transfer pricing (Suartama, 2022) "Contoh Kasus Transfer Pricing pada Perusahaan Limited Risk Distributor." Media Perpajakan Indonesia, 18 November 2022.

Indikasi pertama yang terkait dengan praktik transfer pricing adalah perencanaan pajak. Perencanaan pajak mengacu pada tindakan menyusun struktur transaksi dengan memperhatikan dampak potensial pajaknya, di mana fokusnya adalah pada pengelolaan transaksi yang memiliki konsekuensi pajak (Husna & Wulandari, 2022). Penelitian yang dilakukan oleh Jafri & Mustikasari (2018) menyimpulkan bahwa perencanaan pajak memengaruhi perilaku transfer pricing. Namun, hal ini dibantah oleh penelitian (Ratnasari et al., 2021), yang menyatakan bahwa perencanaan pajak tidak memiliki pengaruh terhadap keputusan transfer pricing.

Indikasi kedua adalah yang mempengaruhi transfer pricing adalah tunneling incentive (Sudarmanto et al., 2024). Kondisi umum di perusahaan publik di Indonesia menunjukkan kepemilikan saham yang terkonsentrasi pada sejumlah kecil pemilik. Penelitian yang dilakukan oleh (Ratnasari et al., 2021) menemukan bahwa praktik tunneling memiliki pengaruh positif terhadap transfer pricing.

Indikasi ketiga yang mempengaruhi transfer pricing adalah aset tidak berwujud. Aset tidak berwujud memiliki peran penting dalam mendukung keberlangsungan dan kegiatan usaha perusahaan. Penelitian yang dilakukan oleh (Husna & Wulandari, 2022) menunjukkan bahwa aset tidak berwujud berpengaruh terhadap transfer pricing. Namun, hal ini dibantah oleh penelitian Wulandari et al., (2021) yang menemukan bahwa aset tidak berwujud tidak memiliki pengaruh terhadap transfer pricing.

Penelitian ini juga menggunakan variabel moderasi ukuran perusahaan. Alasan penggunaan variabel moderasi ini adalah karena penelitian ini merupakan kelanjutan dari penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Husna & Wulandari (2022), di mana dalam saran penelitian tersebut diusulkan untuk menambahkan variabel lain yang dapat memengaruhi transfer pricing, salah satunya adalah ukuran perusahaan. Ukuran perusahaan berperan penting sebagai variabel moderasi dalam penelitian ini karena memengaruhi kemampuan perusahaan dalam menerapkan strategi transfer pricing. Perusahaan besar dengan sumber daya dan struktur operasional kompleks cenderung lebih

fleksibel dalam merespons perencanaan pajak, tunneling incentive, dan pengelolaan aset tidak berwujud untuk tujuan transfer pricing yang optimal.

Adanya hasil temuan yang tidak konsisten di antara penelitian-penelitian terdahulu menjadikan topik ini semakin menarik untuk diteliti lebih lanjut. Inkonsistensi temuan tersebut menunjukkan bahwa faktor-faktor yang mempengaruhi transfer pricing masih memerlukan eksplorasi yang lebih mendalam agar dapat memberikan pemahaman yang lebih komprehensif mengenai dinamika praktik transfer pricing di berbagai perusahaan. Pemilihan sampel perusahaan otomotif dalam penelitian ini didasarkan pada karakteristik industri yang memiliki rantai pasok global dan keterlibatan yang tinggi dalam transaksi lintas negara, sehingga berpotensi menghadapi isu transfer pricing. Selain itu, sektor otomotif cenderung memiliki proporsi aset tidak berwujud yang signifikan serta insentif untuk melakukan perencanaan pajak dan tunneling incentive, menjadikannya relevan dalam menguji peran moderasi ukuran perusahaan terhadap variabel-variabel yang diteliti. Penelitian lanjutan diharapkan dapat memperjelas hubungan antar variabel dan menyajikan bukti empiris yang lebih konsisten. Maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul "Ukuran Perusahaan Memoderasi Pengaruh Perencanaan Pajak, Tunneling Incentive, dan Aset Tidak Berwujud terhadap Transfer Pricing".

Latar belakang masalah dan landasan teoritis tersebut telah menjelaskan bagaimana perencanaan pajak, tunneling incentive, dan aset tidak berwujud dapat memengaruhi praktik transfer pricing, terutama dalam industri yang memiliki aktivitas bisnis lintas negara seperti otomotif. Konsep-konsep ini didukung oleh teori agency, yang mengindikasikan bahwa perusahaan dengan kepentingan tertentu cenderung mengoptimalkan strategi transfer pricing untuk tujuan efisiensi pajak dan kepentingan manajerial. Oleh karena itu, rumusan masalah dalam penelitian ini difokuskan pada bagaimana ukuran perusahaan dapat berperan sebagai variabel moderasi dalam hubungan antara faktor-faktor tersebut dengan transfer pricing, sehingga dapat memberikan pemahaman yang lebih mendalam terhadap dinamika praktik transfer pricing di sektor otomotif.

Sehingga rumusan masalah yang teridentifikasi berdasarkan latar belakang dan fenomena tersebut adalah: (a) Apakah perencanaan pajak berpengaruh terhadap transfer pricing?; (b) Apakah tunneling incentive

berpengaruh terhadap transfer pricing?; (c) Apakah asset tidak berwujud berpengaruh terhadap transfer pricing?; (d) Apakah ukuran perusahaan memoderasi pengaruh perencanaan pajak terhadap transfer pricing?; (e) Apakah ukuran perusahaan memoderasi pengaruh tunneling incentive terhadap transfer pricing?; (f) Apakah ukuran perusahaan memoderasi pengaruh asset tidak berwujud terhadap transfer pricing?

Dari rumusan masalah yang dimunculkan tersebut, maka penelitian ini bertujuan untuk: (a) Membuktikan secara empiris pengaruh perencanaan pajak terhadap transfer pricing; (b) Membuktikan secara empiris pengaruh tunneling incentive terhadap transfer pricing; (c) Membuktikan secara empiris pengaruh asset tidak berwujud terhadap transfer pricing; (d) Membuktikan secara empiris ukuran perusahaan memoderasi pengaruh perencanaan pajak terhadap transfer pricing; (e) Membuktikan secara empiris ukuran perusahaan memoderasi pengaruh tunneling incentive terhadap transfer pricing; (f) Membuktikan secara empiris ukuran perusahaan memoderasi pengaruh asset tidak berwujud terhadap transfer pricing.

Sehingga penelitian ini memberikan kontribusi akademik dengan memperkaya literatur mengenai transfer pricing melalui analisis peran moderasi ukuran perusahaan dalam hubungan antara perencanaan pajak, tunneling incentive, dan aset tidak berwujud. Dari sisi praktis, hasil penelitian ini dapat menjadi referensi bagi manajemen perusahaan dalam merancang strategi perpajakan yang lebih transparan serta mengurangi potensi risiko penyalahgunaan transfer pricing. Selain itu, penelitian ini juga bermanfaat bagi regulator dalam merumuskan kebijakan perpajakan yang lebih efektif untuk mengawasi praktik transfer pricing, khususnya di industri otomotif yang memiliki transaksi lintas negara yang kompleks.

## **KAJIAN PUSTAKA**

### **Teori Agency**

Agency Theory pertama kali diperkenalkan oleh Jensen & Meckling (1976). Teori agensi menggambarkan hubungan antara prinsipal, sebagai pemberi kontrak, dan agen, sebagai penerima kontrak, di mana agen bertindak atas nama prinsipal (Supriyono, 2018). Dalam konteks ini, hubungan agensi menimbulkan masalah ketika terdapat perbedaan kepentingan antara prinsipal dan agen, meskipun mereka bekerja sama dengan tugas yang berbeda. Masalah keagenan ini sering kali muncul karena prinsipal, sebagai pemilik, tidak

terlibat langsung dalam pengelolaan perusahaan dan karenanya tidak memiliki akses penuh terhadap informasi yang dibutuhkan untuk mengawasi agen secara efektif (Castro & Costa, 2023).

Konflik keagenan dapat mengakibatkan kerugian bagi prinsipal, terutama ketika manajemen, sebagai agen, memiliki wewenang dalam mengelola aset perusahaan. Dengan wewenang tersebut, manajemen mungkin terdorong untuk melakukan praktik transfer pricing guna mengurangi beban pajak perusahaan, yang pada akhirnya dapat merugikan prinsipal dalam jangka panjang (Al-Hamadeen et al., 2023). Penelitian ini berkaitan erat dengan teori agensi, karena transfer pricing sering kali menjadi salah satu bentuk strategi yang digunakan agen untuk memaksimalkan keuntungan pribadi dengan mengabaikan kepentingan prinsipal.

### **Transfer Pricing**

Menurut (Pohan, 2019), transfer pricing adalah nilai atau nominal harga yang disepakati oleh kedua belah pihak dalam penyerahan barang atau jasa, baik dalam transaksi bisnis keuangan maupun transaksi lainnya. Transfer pricing biasanya muncul dalam konteks transaksi antar perusahaan yang berafiliasi, di mana penetapan harga ini sering kali dipengaruhi oleh kepentingan strategis perusahaan, termasuk pengelolaan pajak (Friedrich & Tepperova, 2021).

Sementara itu, menurut Hertanto (2023), transfer pricing adalah kebijakan yang digunakan perusahaan untuk menentukan harga dalam transaksi transfer, yang dapat melibatkan barang, jasa, harta tak berwujud, ataupun transaksi finansial yang terjadi antar entitas dalam satu grup perusahaan. Kebijakan ini sangat penting karena berpotensi mempengaruhi penghasilan kena pajak, terutama dalam transaksi lintas negara. Transfer pricing yang dilakukan dengan tidak tepat atau tidak sesuai dengan prinsip kewajaran bisa menimbulkan masalah perpajakan dan audit oleh otoritas terkait (Reineke et al., 2023).

### **Perencanaan Pajak**

Pajak merupakan kontribusi wajib yang harus dibayarkan oleh setiap warga negara kepada pemerintah, sesuai dengan ketentuan hukum yang berlaku (Christensen et al., 2022). Pajak tidak memberikan imbalan langsung dan sebanding kepada individu yang membayarnya, tetapi dana yang terkumpul digunakan untuk membiayai operasional negara serta memenuhi berbagai kebutuhan kepentingan umum (Mardiasmo, 2023). Dengan demikian, pajak berperan penting dalam

mendukung pembangunan nasional dan penyediaan layanan publik bagi masyarakat luas.

### **Tunneling Incentive**

Menurut Hidayat et al. (2019), Tunneling Incentive adalah insentif yang diperoleh oleh pemegang saham mayoritas melalui pengalihan aset dan laba perusahaan, di mana keuntungan tersebut cenderung menguntungkan mereka. Namun, beban dari tindakan ini juga harus ditanggung oleh pemegang saham minoritas, yang sering kali tidak memiliki kendali atas keputusan tersebut. Situasi ini dapat menciptakan ketidakadilan dalam pembagian manfaat di antara pemegang saham (Erieka Aliviathul Husna, 2022).

### **Aset Tidak Berwujud**

Menurut Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) yang dikutip Wahyudi & Fitriah (2021), aset tidak berwujud didefinisikan sebagai suatu hal yang tidak memiliki bentuk fisik, tetapi dapat dimiliki dan dikelola dengan tujuan untuk digunakan di masa depan dalam aktivitas komersial perusahaan. Aset ini mencakup berbagai elemen seperti hak paten, merek dagang, dan lisensi, yang meskipun tidak tampak secara fisik, memiliki nilai signifikan dalam mendukung operasional dan strategi bisnis (Bhuidiyanti, 2022). Dengan demikian, pengelolaan aset tidak berwujud menjadi krusial dalam meningkatkan daya saing perusahaan di pasar.

### **Ukuran Perusahaan**

Menurut (Ilmi & Prastiwi, 2020), ukuran perusahaan merujuk pada ukuran yang digunakan untuk menentukan besar atau kecilnya suatu perusahaan. Sementara itu, Santioso (2021) menjelaskan bahwa ukuran perusahaan dapat diukur melalui total aktiva yang dimiliki, yang mencerminkan kapasitas dan skala operasi perusahaan tersebut. Ukuran perusahaan tidak hanya memberikan gambaran tentang sumber daya yang dimiliki, tetapi juga berpengaruh terhadap keputusan strategis dan posisi kompetitif di pasar (Minh Ha et al., 2021). Dengan memahami ukuran perusahaan, pemangku kepentingan dapat lebih baik menganalisis potensi pertumbuhan dan risiko yang dihadapi perusahaan (Ghofir, 2020).

### **Perumusan Hipotesis**

Transfer pricing adalah keputusan untuk mengalihkan laba perusahaan dari entitas yang dikenakan tarif pajak lebih tinggi ke entitas terkait yang berada di negara dengan tarif pajak lebih rendah (Jedlička, 2021). Dengan demikian, perusahaan dapat melakukan penghematan pajak

melalui perbedaan antara pajak yang dibayarkan secara global. Penelitian yang dilakukan oleh Jafri & Mustikasari (2018) menunjukkan bahwa perencanaan pajak memiliki dampak terhadap perilaku transfer pricing yang dilakukan oleh perusahaan.

**H1:** Perencanaan pajak berpengaruh terhadap *transfer pricing*.

Dalam beberapa kasus, investor mayoritas juga memiliki saham di perusahaan lain yang terhubung dengan perusahaan utama mereka. Situasi ini memicu praktik tunneling incentive melalui mekanisme transfer pricing kepada perusahaan terkait yang berada dalam kepemilikan yang sama untuk meraih keuntungan (Sudarmanto et al., 2024). Penelitian yang dilakukan oleh Ratnasari et. al. (2021) menemukan bahwa tunneling memiliki pengaruh positif terhadap praktik transfer pricing yang dilakukan perusahaan.

**H2:** *Tunneling incentive* berpengaruh terhadap *transfer pricing*.

Menurut Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) yang dikutip Wahyudi & Fitriah (2021), aset tidak berwujud didefinisikan sebagai suatu entitas yang tidak memiliki bentuk fisik, namun dapat dimiliki dan dikelola dengan tujuan untuk digunakan di masa mendatang dalam aktivitas komersial perusahaan. Penelitian yang dilakukan oleh Husna & Wulandari (2022) menunjukkan bahwa variabel aset tidak berwujud memiliki pengaruh terhadap praktik transfer pricing. Hal ini menunjukkan bahwa pengelolaan aset tidak berwujud dapat berimplikasi pada strategi penetapan harga dalam transaksi antar perusahaan.

**H3:** Aset tidak berwujud berpengaruh terhadap *transfer pricing*.

Perencanaan pajak adalah sebuah pertimbangan terkait beban pajak yang harus dibayarkan oleh perusahaan, disesuaikan dengan kapasitas laba yang dihasilkan (Síbrtová, 2022). Dengan adanya perencanaan pajak yang efektif, upaya manajer untuk melakukan manipulasi dalam laporan keuangan akan terbatas. Penelitian yang dilakukan oleh Wulandari et al., (2021) menunjukkan bahwa secara simultan, perencanaan pajak dan ukuran perusahaan berpengaruh terhadap praktik transfer pricing. Perusahaan dapat memanfaatkan kebijakan pajak untuk meminimalkan beban pajak melalui penetapan harga transfer yang strategis. Selain itu, ukuran perusahaan juga memainkan peran penting, di mana perusahaan besar cenderung memiliki lebih

banyak sumber daya dan peluang untuk mengoptimalkan transfer pricing dibandingkan dengan perusahaan kecil.

**H4:** Ukuran perusahaan memoderasi pengaruh perencanaan pajak terhadap *transfer pricing*.

Ukuran perusahaan adalah indikator yang merefleksikan skala suatu perusahaan dan dapat diukur melalui total aset yang dimiliki. Selain aset, ukuran perusahaan juga mencakup modal dan penjualan yang dimiliki. Ukuran ini berperan penting sebagai faktor moderasi dalam hubungan antara insentif tunneling dan praktik transfer pricing, sehingga membantu dalam analisis risiko dan potensi keuntungan dalam aktivitas bisnis perusahaan. Penelitian yang dilakukan oleh Adha & Widajantie (2023) menunjukkan bahwa tunneling incentive yang dimoderasi oleh ukuran perusahaan memiliki pengaruh positif terhadap praktik transfer pricing. Hal ini menegaskan pentingnya mempertimbangkan ukuran perusahaan dalam analisis hubungan tersebut.

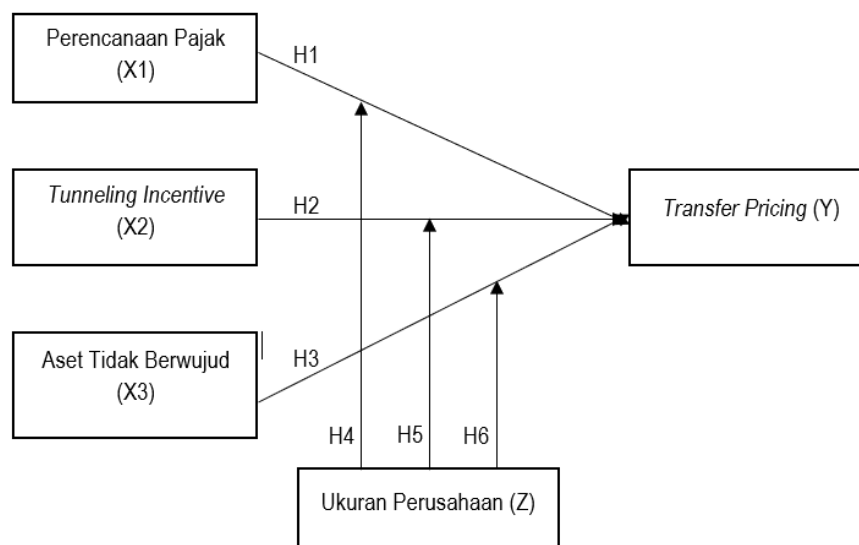
**H5:** Ukuran perusahaan memoderasi pengaruh *Tunneling Incentive* terhadap *Transfer Pricing*.

Ukuran perusahaan dapat didefinisikan sebagai suatu upaya untuk menilai seberapa besar

atau kecilnya sebuah perusahaan. Perusahaan-perusahaan besar yang memiliki beragam produk atau segmen cenderung akan menerapkan kebijakan transfer pricing untuk memfasilitasi pemindahan barang atau jasa antar segmen, divisi, atau antara perusahaan induk dan anak. Hal ini terjadi karena setiap perusahaan pada dasarnya memiliki satu tujuan utama, yaitu mencapai keselarasan tujuan (*goal congruent*) yang mencakup memaksimalkan laba serta meminimalkan tarif pajak atau beban pajak yang perlu dibayar. Penelitian yang dilakukan oleh Wahyudi & Fitriah (2021) menunjukkan bahwa aset tidak berwujud yang dimoderasi oleh ukuran perusahaan memiliki pengaruh positif terhadap praktik transfer pricing. Penelitian ini menunjukkan pentingnya memahami hubungan antara ukuran perusahaan dan kebijakan transfer pricing dalam konteks pengelolaan pajak.

**H6:** Ukuran perusahaan memoderasi pengaruh aset tidak berwujud terhadap *Transfer Pricing*.

### Kerangka Pemikiran



Sumber: Penulis (2024)

**Gambar 1. Kerangka Pemikiran**

### METODOLOGI PENELITIAN

Peneliti ini menggunakan metode deskriptif asosiatif, yaitu jenis penelitian yang bertujuan untuk menggambarkan atau menjelaskan suatu fenomena secara detail, sekaligus mengidentifikasi hubungan antar variabel yang diteliti (Sugiyono, 2019), melalui

pendekatan kuantitatif yang berfokus pada pengumpulan dan analisis data dalam bentuk angka atau statistik (Sudarmanto dkk, 2022) mengandalkan data sekunder dari Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2019-2023. Pemilihan sampel akan dilakukan dengan teknik purposive sampling, yaitu metode pengambilan

sampel berdasarkan kriteria atau karakteristik tertentu (Sudarmanto, 2021), dan dalam penelitian ini meliputi kualifikasi sebagai berikut:

Tabel 1. Kriteria Pemilihan Sampel

No.	Kriteria Sampel	Jumlah
1	Jumlah perusahaan otomotif yang terdaftar di BEI tahun 2019-2023	16
2	Jumlah laporan keuangan tidak lengkap tahun 2019-2023	(1)
3	Perusahaan otomotif dan komponen yang tidak memiliki kepemilikan asing tahun 2019-2023	(7)
4	Perusahaan otomotif dan komponen yang tidak memiliki pihak berelasi tahun 2019-2023	(1)
Jumlah perusahaan yang memenuhi kriteria sampel		7
Total sampel periode 2019-2023 (7 x 5)		35

Sumber: Penulis (2024)

Dengan menggunakan kriteria tersebut, ditemukan 16 perusahaan yang memenuhi syarat dalam penelitian selama 5 tahun, sehingga diperoleh sampel akhir sebanyak 11 perusahaan. Selanjutnya, model persamaan regresi linear berganda akan digunakan dalam analisis.

$$Y_{it} = \alpha + \beta_1 X_{1it} + \beta_2 X_{2it} + \beta_3 X_{3it} + Z + \beta_1 X_{1it}Z + \beta_2 X_{2it}Z + \beta_3 X_{3it}Z + e_{it}$$

Keterangan :

Y = Transfer Pricing

i = Data Cross Section (data perusahaan)

t = Data Time Series (data periode waktu)

$\alpha$  = Konstanta (intercept)

$\beta_1, \beta_2, \beta_3$  = Koefisien regresi

X1= Perencanaan Pajak

X2 = Tunneling Incentive

X3 = Aset Tidak Berwujud

Z = Ukuran Perusahaan

X1itZ = Interaksi antara perencanaan pajak dengan ukuran perusahaan

X2itZ = Interaksi antara tunneling incentive dengan ukuran perusahaan

X3itZ = Interaksi antara aset tidak berwujud dengan ukuran perusahaan

e = Error Term

### Definisi Operasional

Definisi operasional dari variabel – variabel yang digunakan dalam penelitian ini antara lain sebagai berikut:

#### 1. Variabel Dependen (Y)

Menurut Rachmat (2019), perhitungan transfer pricing diperoleh dengan rumus berikut:

$$\text{Transfer Pricing} = \frac{\text{Piutang Transaksi Pihak Berelasi} \times 100\%}{\text{Total Piutang}}$$

#### 2. Variabel Independen (X)

Perhitungan perencanaan pajak dengan rumus yang digunakan oleh Dyreng et al. (2010):

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

Perhitungan *Tunneling Incentive* dengan rumus yang digunakan penelitian sebelumnya Saraswati dan Sujana (2017):

$$TNC = \frac{\text{Jumlah kepemilikan saham asing} \geq 20\%}{\text{Jumlah saham beredar}}$$

Menurut Firmansyah dan Yunidar (2020), Aset tidak berwujud adalah dapat diukur menggunakan rumus:

$$\text{Intangible Asset} = \frac{\text{Jumlah Aset tidak berwujud}}{\text{Total Aset}}$$

#### 3. Variabel Moderasi (Z)

Perhitungan ukuran perusahaan berdasarkan rumus dari penelitian (Ilmi dan Prastiwi, 2020):

$$\text{Ukuran Perusahaan} = \text{LOG (Total Aset)}$$

#### Teknik Analisis Data

Data tersebut akan dianalisis menggunakan aplikasi Eviews 12, dengan melibatkan beberapa metode, seperti Analisis Statistik Deskriptif, Penentuan Model Estimasi,

Pemilihan Model Regresi Data Panel, Uji Asumsi Klasik, Uji Hipotesis, serta Persamaan Regresi Data Panel dan Analisis Regresi Moderasi.

**HASIL DAN PEMBAHASAN**

**Hasil**

**Analisis Statistik Deskriptif**

Hasil dari pengujian ke lima variabel melalui data asli, maka diperoleh hasil sesuai dengan tabel dibawah ini:

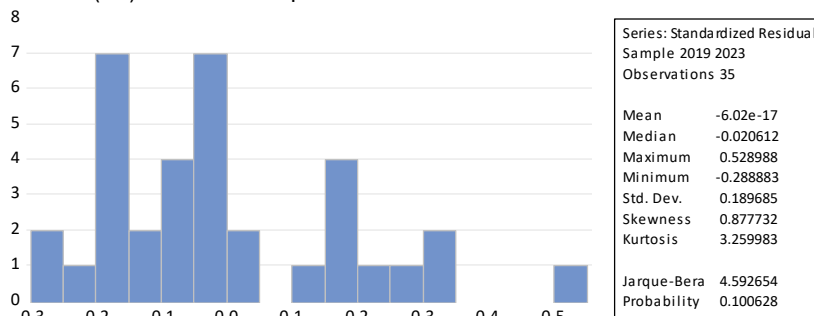
**Tabel 2. Hasil Statistik Deskriptif**

	X1	X2	X3	X4	Y
<b>Mean</b>	-0.100286	0.469400	0.024229	24.43377	0.287486
<b>Median</b>	0.220000	0.495000	0.008000	24.60300	0.162000
<b>Maximum</b>	0.673000	0.996000	0.524000	31.51200	0.900000
<b>Minimum</b>	-10.31100	0.044000	0.000000	16.69400	0.001000
<b>Std. Dev.</b>	1.785679	0.305382	0.087297	4.907227	0.251839
<b>Skewness</b>	-5.569828	0.119805	5.591000	-0.228094	0.858665
<b>Kurtosis</b>	32.37106	2.269113	32.52609	1.595194	2.689968
<b>Jarque-Bera</b>	1439.012	0.862761	1453.706	3.181484	4.441124
<b>Probability</b>	0.000000	0.649612	0.000000	0.203774	0.108548
<b>Sum</b>	-3.510000	16.42900	0.848000	855.1820	10.06200
<b>Sum Sq. Dev</b>	108.4140	3.170780	0.259104	818.7498	2.156375
<b>Observations</b>	35	35	35	35	35

Sumber : Data Olahan Eviews 12 (2024)

Variabel *Transfer Pricing* (Y) memiliki nilai minimum 0.001000 dan nilai maximum 0.900000. Nilai rata-rata variabel *transfer pricing* (Y) sebesar 0.287486 dengan standar deviasi sebesar 0.251839. Variabel Perencanaan Pajak (X1) memiliki nilai minimum sebesar -10.31100 dan nilai maximum sebesar 0.673000. Nilai rata-rata variabel perencanaan pajak (X1) selama periode pengamatan adalah sebesar -0.100286 dengan standar deviasi sebesar 1.785679. Variabel Tunneling Incentive (X2) memiliki nilai minimum sebesar 0.044000 dan nilai maximum sebesar 0.996000. Nilai rata-rata variabel Tunneling Incentive (X2) selama periode

pengamatan adalah sebesar 0.469400 dengan standar deviasi sebesar 0.305382. Variabel Aset tidak berwujud (X3) memiliki nilai minimum sebesar 0.000000 dan nilai maximum sebesar 0.524000. Nilai rata-rata variabel Aset tidak berwujud (X3) selama periode pengamatan adalah sebesar 0.02429 dengan standar deviasi sebesar 0.087297. Ukuran Perusahaan (Z) memiliki nilai minimum sebesar 16.69400 dan nilai maximum sebesar 31.51200. Nilai rata-rata variabel Ukuran Perusahaan (Z) selama periode pengamatan adalah sebesar 24.43377 dengan standar deviasi sebesar 4.907227.



Sumber: Data diolah EViews 12 (2024)

**Gambar 2. Hasil Uji Normalitas**

**Uji Asumsi Klasik**  
**Uji Normalitas**

Dapat dilihat dari gambar uji normalitas, nilai probabilitas  $0.100628 > \alpha (0,05)$ , maka dapat dikatakan data berdistribusi normal.

**Uji Multikolinieritas**

Dapat diketahui dari tabel nilai correlation lebih kecil dari 0.90 maka tidak terdapat persoalan multikolinieritas antar variabel independen.

**Tabel 3. Hasil Uji Multikolinieritas**

	LOG (X1)	LOG (X2)	LOG (X3)	Z	Z_X1	Z_X2	Z_X3
LOG (X1)	1.000000	0.318015	-0.380993	-0.101553	0.847365	0.336753	-0.120773
LOG (X2)	0.318015	1.000000	-0.099304	-0.083025	0.249719	0.856263	0.111556
LOG (X3)	-0.380993	-0.099304	1.000000	-0.499228	-0.490432	-0.395113	0.876088
Z	-0.101553	-0.083025	-0.499228	1.000000	-0.061716	0.259180	-0.270094
Z_X1	0.847365	0.249719	-0.490432	-0.061716	1.000000	0.266890	-0.253412
Z_X2	0.336753	0.856263	-0.395113	0.259180	0.266890	1.000000	-0.114282
Z_X3	-0.120773	0.111556	0.876088	-0.270094	-0.253412	-0.114282	1.000000

Sumber: Data diolah EViews 12 (2024)

**Uji Heteroskedastisitas**

Dari tabel 4 nilai probabilitas Breusch-Pagan LM sebesar 0.2460 artinya lebih besar dari

0.05, maka dapat disimpulkan model regresi terbebas dari heteroskedastisitas.

**Tabel 4. Hasil Uji Heteroskedastisitas**

Test	Statistic	d.f.	Prob.
Breusch-Pagan LM	32.72614	28	0.2460
Pesaran scaled LM	0.631558		0.5277
Bias-corrected scaled LM	-0.368442		0.7125
Pesaran CD	1.079261		0.2805

Sumber: Data diolah EViews 12 (2024)

**Uji Hipotesis**

**Uji F – Uji Simultan**

Dengan demikian nilai f statistics 3.559276 > 2.690 nilai F tabel 2.690 dan nilai probabilitas F statistics  $0.009556 < \alpha (0.05)$ , maka dapat

disimpulkan bahwa variabel perencanaan pajak, *tunneling incentive*, aset tidak berwujud, dan ukuran perusahaan pada penelitian ini secara bersama-sama berpengaruh terhadap variabel dependen yakni *transfer pricing*.

**Tabel 5. Hasil Uji F**

R-squared	0.432689	Mean dependent var	0.287486
Adjusted R-squared	0.311123	S.D. dependent var	0.251839
S.E. of regression	0.209023	Akaike info criterion	-0.115890
Sum squared resid	1.223335	Schwarz criterion	0.195179
Log likelihood	9.028082	Hannan-Quinn criter	-0.008509
F-statistic	3.559276	Durbin-Watson stat	1.752378
Prob(F-statistic)	0.009556		

Sumber: Data diolah EViews 12 (2024)

**Koefisien Determinasi (Adjusted R2)**

Diketahui bahwa nilai adjusted R2 (koefisien determinasi) sebesar 0.311123 atau 31%. Maka dapat disimpulkan bahwa naik turunnya nilai variabel dependen yakni *transfer pricing* dapat

dijelaskan oleh variabel independen perencanaan pajak, *tunneling incentive*, aset tidak berwujud serta variabel moderasi yakni ukuran perusahaan sebesar 31% sisanya 69% dijelaskan oleh variabel lain.

**Tabel 6. Hasil Uji Koefisien Determinasi**

R-squared	0.432689	Mean dependent var	0.287486
Adjusted R-squared	0.311123	S.D. dependent var	0.251839
S.E. of regression	0.209023	Akaike info criterion	-0.115890
Sum squared resid	1.223335	Schwarz criterion	0.195179
Log likelihood	9.028082	Hannan-Quinn criter	-0.008509
F-statistic	3.559276	Durbin-Watson stat	1.752378
Prob(F-statistic)	0.009556		

Sumber: Data diolah EViews 12 (2024)

**Uji Statistik (Uji t)**

**Tabel 7. Hasil Uji t**

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
<b>C</b>	0.259064	0.079438	3.261212	0.0029
<b>X1</b>	2.786362	1.068889	2.606782	0.0145
<b>X2</b>	-0.177638	0.651782	-0.272542	0.7872
<b>X3</b>	-35.58891	21.02184	-1.692950	0.1016
<b>Z_X1</b>	-0.114006	0.043389	-2.627550	0.0138
<b>Z_X2</b>	0.012251	0.022650	0.540873	0.5929
<b>Z_X3</b>	1.218398	0.707107	1.723074	0.0959

Sumber: Data diolah EViews 12 (2024)

Nilai t hitung pada variabel Perencanaan Pajak (X1) sebesar 2.606782. Dengan nilai t tabel sebesar 1.697. Maka t hitung (2.606782) > (1.697) t tabel dan nilai Prob. 0.0145 < 0.05 dengan demikian Perencanaan Pajak berpengaruh terhadap *Transfer Pricing*. Nilai t hitung pada variabel *Tunneling Incentive* (X2) sebesar -0.272542. Dengan nilai t tabel sebesar 1.697. Maka t hitung (-0.272542) < (1.697) t tabel dan nilai Prob. 0.7872 > 0.05, dengan demikian *Tunneling Incentive* tidak berpengaruh terhadap *Transfer Pricing*.

Nilai t hitung pada variabel Aset Tidak Berwujud (X3) sebesar -1.692950. Dengan nilai t tabel sebesar 1,697. Maka t hitung (-1.692950) < (1.697) t tabel dan nilai Prob. 0.1016 > 0.05, dengan demikian Aset Tidak Berwujud tidak berpengaruh terhadap *Transfer Pricing*. Nilai t-statistics Z\_X1 sebesar -2.627550 dengan t tabel sebesar 1.697. Maka dapat disimpulkan t-statistics Z\_X1 -2.627550 < 1.697 t-tabel dan nilai Prob. sebesar 0.0138 < 0.05. Dengan demikian variabel Ukuran Perusahaan memoderasi dengan memperkuat pengaruh Perencanaan Pajak terhadap *Transfer Pricing*.

Nilai t-statistics Z\_X2 sebesar 0.540873 dengan t tabel sebesar 1.697. Maka dapat disimpulkan t-statistics Z\_X2 0.540873 > 1.697 t-

tabel dan nilai Prob. sebesar 0.5929 > 0.05. Dengan demikian variabel Ukuran Perusahaan tidak mampu memoderasi pengaruh *Tunneling Incentive* terhadap *Transfer Pricing*. Nilai t-statistics Z\_X3 sebesar 1.723074 dengan t tabel sebesar 1.697. Maka dapat disimpulkan t-statistics Z\_X3 1.723074 < 1.697 t-tabel dan nilai Prob. sebesar 0.0959 > 0.05. Dengan demikian variabel Ukuran Perusahaan tidak mampu memoderasi pengaruh Aset Tidak Berwujud terhadap *Transfer Pricing*.

**Pembahasan**

**Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap *Transfer Pricing***

Berdasarkan hasil pengujian yang telah diuraikan dapat diketahui bahwa nilai t<sub>hitung</sub> pada variabel Perencanaan Pajak (X1) sebesar 2.606782. Dengan nilai t tabel sebesar 1.697. Maka thitung (2.606782) > (1.697) t tabel dan nilai Prob. 0.0145 < 0.05 dengan nilai *coefficient* sebesar 2.786362. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian Hasan Effendi Jafri (2018), yang menyatakan bahwa Perencanaan Pajak berpengaruh terhadap *Transfer Pricing*. Hal ini menunjukkan bahwa Perencanaan Pajak memiliki dampak signifikan terhadap terjadinya *Transfer Pricing*. Dengan pendekatan ini, perusahaan dapat

mengurangi beban pajak melalui selisih antara pajak yang dibayarkan di tingkat global. Perusahaan akan berupaya untuk mengurangi beban pajaknya, dan meningkatnya beban pajak dapat mendorong perusahaan untuk mengambil keputusan terkait transfer pricing.

#### **Pengaruh *Tunneling Incentive* Terhadap *Transfer Pricing***

Berdasarkan hasil pengujian yang telah diuraikan dapat diketahui bahwa nilai thitung pada variabel *Tunneling Incentive* (X2) sebesar -0.272542. Dengan nilai t tabel sebesar 1.697. Maka thitung  $(-0.272542) < (1.697)$  t tabel dan nilai Prob.  $0.7872 > 0,05$  dengan nilai *coefficient* sebesar -0.177638. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian Erieka Aliviathul Husna (2022), bahwa *Tunneling Incentive* tidak berpengaruh terhadap *Transfer Pricing*. Hal ini menunjukkan bahwa *Tunneling Incentive* tidak berpengaruh pada risiko *Transfer Pricing* di perusahaan. Pemegang saham mayoritas cenderung ragu untuk mengeksploitasi pemegang saham minoritas, mengingat dampak negatif yang akan mereka alami jika nilai perusahaan turun. Mereka akan berusaha menjaga citra perusahaan dan menghindari praktik transfer pricing untuk menarik minat investor. Selain itu, meskipun memiliki saham besar, mereka tidak selalu memiliki kontrol penuh atas operasional perusahaan.

#### **Pengaruh Aset Tidak Berwujud Terhadap *Transfer Pricing***

Berdasarkan hasil pengujian yang telah diuraikan dapat diketahui bahwa nilai thitung pada variabel Aset Tidak Berwujud (X3) sebesar -1.692950. Dengan t tabel sebesar 1.697. Maka thitung  $(-1.692950) < (1.697)$  t tabel dan nilai Prob.  $0.1016 > 0.05$  dengan nilai *coefficient* sebesar -35.58891. Hasil penelitian ini, sebagaimana penelitian Wulandari (2021) yang menunjukkan bahwa Aset Tidak Berwujud tidak mempengaruhi risiko *Transfer Pricing* di perusahaan. Penelitian ini mengindikasikan bahwa transaksi aset tidak berwujud tidak digunakan untuk memindahkan keuntungan ke negara lain, mungkin karena sulitnya menelusuri keberadaan aset tersebut dan keterbatasan informasi untuk menentukan harga yang setara. Selain itu, interpretasi aset tidak berwujud lebih kompleks, yang dapat mengurangi transparansi dan meningkatkan ketidakpercayaan dalam penerapan transfer pricing.

#### **Ukuran Perusahaan Memoderasi Pengaruh Perencanaan Pajak terhadap *Transfer Pricing***

Berdasarkan hasil pengujian diketahui adanya interaksi Ukuran Perusahaan dalam memoderasi Perencanaan Pajak terhadap *Transfer Pricing*. Diperoleh nilai t-statistics sebesar -2.627550 dengan t tabel sebesar 1.697. Maka dapat disimpulkan t-statistics  $-2.627550 < 1.697$  t-tabel dan nilai Prob. sebesar  $0.0138 < 0.05$ . Hasil penelitian ini memperkuat penelitian Wulandari (2021) sebelumnya. Dengan demikian dapat disimpulkan Ukuran Perusahaan mampu memoderasi pengaruh Perencanaan Pajak terhadap *Transfer Pricing*. Dengan adanya perencanaan pajak yang efektif, upaya manajer untuk memanipulasi laporan keuangan dapat diminimalkan. Salah satu bentuk manipulasi tersebut adalah transfer pricing. Seiring dengan bertambahnya ukuran perusahaan, kompleksitas transaksi yang dilakukan juga meningkat, sehingga potensi perencanaan pajak melalui transfer pricing menjadi lebih besar.

#### **Ukuran Perusahaan Memoderasi Pengaruh Perencanaan Pajak terhadap *Transfer Pricing***

Berdasarkan hasil pengujian diketahui tidak adanya interaksi Ukuran Perusahaan dalam memoderasi *Tunneling Incentive* terhadap *Transfer Pricing*. Diperoleh nilai t-statistics sebesar 0.540873 dengan t tabel sebesar 1,697. Maka dapat disimpulkan t-statistics  $0.540873 > 1,697$  t-tabel dan nilai Prob. sebesar  $0.5929 > 0.05$ . Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian Sintiana & Purnomo (2023) sebelumnya, yang menyebutkan variabel Ukuran Perusahaan tidak mampu memoderasi pengaruh *Tunneling Incentive* terhadap *Transfer Pricing*. Perusahaan yang memiliki ukuran lebih besar cenderung memiliki insentif yang lebih rendah untuk melakukan perataan laba dibandingkan dengan perusahaan kecil, karena perusahaan besar sering kali dinilai lebih kritis oleh investor. Hal ini disebabkan oleh pengawasan yang lebih ketat dan ekspektasi tinggi dari pemangku kepentingan terhadap kinerja keuangan perusahaan besar.

#### **Ukuran Perusahaan Memoderasi Pengaruh Perencanaan Pajak terhadap *Transfer Pricing***

Berdasarkan hasil pengujian diketahui tidak adanya interaksi Ukuran Perusahaan dalam memoderasi Aset Tidak Berwujud terhadap *Transfer Pricing*. Diperoleh nilai t-statistics sebesar 1.723074

dengan t tabel sebesar 1.697. Maka dapat disimpulkan t-statistics  $1.723074 < 1.697$  t-tabel dan nilai Prob. sebesar  $0.0959 > 0.05$ . Hasil pengujian ini menunjukkan bahwa ukuran perusahaan tidak memoderasi hubungan antara aset tidak berwujud dan transfer pricing mengindikasikan bahwa faktor lain di luar ukuran perusahaan mungkin lebih dominan dalam memengaruhi praktik transfer pricing terkait aset tidak berwujud. Secara teoritis, temuan ini menantang asumsi bahwa perusahaan besar memiliki fleksibilitas lebih dalam mengelola harga transfer berbasis aset tidak berwujud, sementara secara praktis, hasil ini dapat menjadi pertimbangan bagi regulator untuk lebih fokus pada variabel lain dalam mengawasi strategi transfer pricing perusahaan. Hasil penelitian ini memperkuat penelitian Bhudiyanti & Suryani (2022) sebelumnya, bahwa setiap perusahaan pada dasarnya memiliki satu tujuan utama: memaksimalkan keuntungan dan meminimalkan beban pajak yang perlu dibayar. Untuk mencapai tujuan ini, pemegang saham mayoritas sering kali mengalihkan aset tidak berwujud dengan menetapkan harga transfer yang tidak sesuai dengan nilai pasar. Langkah ini bertujuan untuk menurunkan pajak yang dibayar sekaligus meningkatkan laba perusahaan. Semakin besar skala perusahaan, semakin besar pula peluang untuk melakukan pengalihan aset tidak berwujud tersebut.

## KESIMPULAN

Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa variabel perencanaan pajak memiliki pengaruh signifikan terhadap transfer pricing. Ini berarti bahwa strategi perencanaan pajak yang baik dapat memengaruhi keputusan perusahaan dalam menentukan harga transfer. Sebaliknya, variabel tunneling incentive dan aset tidak berwujud tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap transfer pricing. Hal ini mengindikasikan bahwa praktik tunneling incentive dan penggunaan aset tidak berwujud tidak dijadikan alat untuk melakukan transfer pricing dalam konteks yang diteliti. Selain itu, ukuran perusahaan berfungsi sebagai moderator yang memperkuat pengaruh perencanaan pajak terhadap transfer pricing, artinya semakin besar ukuran perusahaan, semakin kuat hubungan antara perencanaan pajak dan keputusan transfer pricing. Namun, ukuran perusahaan tidak dapat memoderasi pengaruh tunneling incentive dan aset tidak berwujud terhadap transfer pricing.

Keterbatasan penelitian ini, hanya menggunakan 7 sampel pada perusahaan manufaktur sub-sektor otomotif periode tahun 2019-2023.

## Rekomendasi

Peneliti berikutnya disarankan untuk memperluas cakupan penelitian dengan melibatkan perusahaan dari berbagai sektor industri dan ukuran yang lebih beragam untuk memperoleh hasil yang lebih generalis. Selain itu, menambahkan variabel lain seperti tata kelola perusahaan, kebijakan perpajakan internasional, atau kualitas audit dapat memberikan perspektif yang lebih mendalam terkait praktik transfer pricing. Penelitian selanjutnya juga dapat mempertimbangkan faktor-faktor eksternal seperti regulasi pemerintah dan kondisi ekonomi global yang memengaruhi kebijakan transfer pricing perusahaan.

## DAFTAR PUSTAKA

- Al-Hamadeen, R., Almarayah, T., Fakhoury, D., Rezaqallah, J., Zraiqat, N., & Marzouka, Z. (2023). Transfer Pricing Applicability: Perceptions of the Tax Professionals. *Corporate Governance and Organizational Behavior Review*, 7(1), 166–177. <https://doi.org/10.22495/cgobrv7i1p16>
- Arham, Amardianto, Amrie Firmansyah, A. M. E. N. (2020). Penelitian Transfer Pricing di Indonesia: Sebuah Studi Kepustakaan. *Jurnal Online Insan Akuntan*, 5(1), 57–72. <http://dx.doi.org/10.51211/joja.v5i1.1318>
- Bhudiyanti. (2022). Pengaruh Tax Haven, Foreign Ownership, dan Intangible Assets terhadap Keputusan Transfer Pricing. *NOMINAL: Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 11(2), 272–282. <https://doi.org/https://doi.org/10.21831/nomina.l.v11i2.51444>
- Castro, F. De, & Costa, L. (2023). *Effects of the tax liability of managers on the relationship between tax infraction notices and tax avoidance.* <https://doi.org/10.1590/1808-057x20231792.en>
- Christensen, D. M., Kenchington, D. G., & Laux, R. C. (2022). How do most low ETR firms avoid paying taxes? *Review of Accounting Studies*, 27(2), 570–606. <https://doi.org/10.1007/s11142-021-09614-8>
- Eko Sudarmanto, Triana Zuhrotun Aulia, R. L. P. (2024). Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive,

- Mekanisme Bonus, dan Profitabilitas terhadap Transfer Pricing. *JIMAT: Jurnal Riset Multidisiplin Dan Inovasi Teknologi*, 2(1), 215–230.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.59653/jimat.v2i01.437>
- Erieka Aliviathul Husna, S. W. (2022). Tax Planning, Tunneling Incentive, and Intangible Asset On Transfer Pricing. *Bilancia: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 6(3), 246–256.  
<file:///C:/Users/USER/Downloads/1845-37-9421-1-10-20221014.pdf>
- Fahimatul Iلمي, D. P. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Inovasi Perusahaan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Transfer Pricing Aggressiveness. *Jurnal Akuntansi Unesa*, 8(2), 1–9.  
<https://api.core.ac.uk/oai/oai:ajs.journal.unesa.ac.id:article/30991>
- Friedrich, M., & Tepperova, J. (2021). Identification of base erosion and profit shifting using tax evasion rate. *Society and Economy*, 43(1), 75–92.  
<https://doi.org/10.1556/204.2020.00026>
- Ghofir. (2020). Effect of Firm Size and Leverage on Earning Management. *Journal of Industrial Engineering & Management Research*, 1(3), 218–225.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.7777/jiemar.v1i3.81>
- Hasan Effendi Jafri, E. M. (2018). Pengaruh Perencanaan Pajak, Tunneling Incentive dan Aset Tidak Berwujud Terhadap Perilaku Transfer Pricing pada Perusahaan Manufaktur yang Memiliki Hubungan Istimewa yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016. *Berkala Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 3(2), 63.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.20473/BAKI.V3I2.9969>
- Hertanto A, Marudha A, E. & K. (2023). Pengaruh Effective Tax Rate, Mekanisme Bonus, Dan Tunneling Incentive Terhadap Transfer Pricing. *Jurnal Economina*, 2(2), 503–522.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.55681/economina.v2i2.328>
- Ickhsanto Wahyudi, N. F. (2021). Pengaruh Aset Tidak Berwujud, Ukuran Perusahaan, Kepatuhan Perpajakan, dan Leverage Terhadap Transfer Pricing. *Jurnal Akuntansi*, 13(1), 388–401.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.28932/jam.v13i2.3885>
- Jedlička, V. (2021). The use of international tax planning in subsidiaries from the financial and ict sectors in the Czech Republic. *E a M: Ekonomie a Management*, 24(1), 182–196.  
<https://doi.org/10.15240/TUL/001/2021-1-012>
- Jensen. (1976). Theory of the firm: managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal Finance and Economic*, 3 (4), 305–360.
- Lorensa Prima Dwi Adha, T. D. W. (2023). Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive Dan Exchange Rate Terhadap Keputusan Transfer Pricing Aggressiveness. *Journal of Economic, Business and Accounting (COSTING)*, 7(1), 2401–2412.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.31539/costing.v7i1.6352>
- M. Ratnasari, N. Widiastuti, S. (2021). Determination Of Transfer Pricing Of Mining Companies In Indonesia. *Akunida*, 7(2), 151–164.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.30997/jakd.v7i2.4535>
- Mardiasmo. (2023). *Perpajakan*. Andi.
- Minh Ha, N. M., Tuan Anh, P., Yue, X. G., & Hoang Phi Nam, N. (2021). The impact of tax avoidance on the value of listed firms in Vietnam. *Cogent Business and Management*, 8(1).  
<https://doi.org/10.1080/23311975.2021.1930870>
- Pohan, D. A. (2019). *Pedoman Lengkap Pajak Internasional Konsep, Strategi, dan Penerapan*. Gramedia Pustaka Utama.
- Reineke, R., Weiskirchner-Merten, K., & Wielenberg, S. (2023). When do firms use one set of books in an international tax compliance game? *Review of Accounting Studies*, 28(3), 1856–1885.  
<https://doi.org/10.1007/s11142-021-09667-9>
- Rifqiyati, Masripah, M. M. (2021). Pengaruh Pajak, Multinasionalitas, dan Tunneling Incentive terhadap Keputusan Transfer Pricing. *Jurnal Akuntansi, Keuangan, Dan Manajemen*, 2(3), 167–178.  
<https://doi.org/10.35912/jakman.v2i3.214>
- S. Wulandari, R.M. Oktaviani, W. H. (2021).

- Pengaruh Pajak, Aset Tak Berwujud, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Transfer Pricing. *Wahana Riset Akuntansi*, 9(2), 152–162.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.24036/wra.v9i2.113208>
- Santioso, L. (2021). Pengaruh Pajak, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Dan Exchange Rate Terhadap Transfer Pricing. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 3(2), 721.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.24912/jpa.v3i2.11793>
- Síbrtová, V. (2022). Factors Affecting Allocation of Czech Fdi in Eu Countries. *Politická Ekonomie*, 70(6), 664–683.  
<https://doi.org/10.18267/j.polek.1367>
- Sintiana. (2023). Determinan Perusahaan Melakukan Transfer Pricing Dengan Di Moderasi Ukuran Perusahaan: (Perusahaan Energy 2017-2021). *Mufakat: Jurnal Ekonomi, Manajemen Dan Akuntansi*, 2(4), 252–268.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.572349/mufakat.v2i4.857>
- Suartama, D. (2022). *Contoh Kasus Transfer Pricing pada Perusahaan Limited Risk Distributor*. Media Komunitas Perpajakan Indonesia. <https://ortax.org/contoh-kasus-transfer-pricing-pada-perusahaan-limited-risk-distributor>
- Sudarmanto. (2021). *Desain Penelitian Bisnis Pendekatan Kuantitatif*. Yayasan Kita Menulis.
- Sudarmanto. (2022). *Metode Riset Kuantitatif dan Kualitatif*. Yayasan Kita Menulis.
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kombinasi (Mixed Methods)*. Alfabeta.
- Supriyono, R. (2018). *Akuntansi Keperilakuan*. Gadjah Mada University Press.
- Wastam Wahyu Hidayat, W. Winarso, D. H. (2019). Pengaruh Pajak Dan Tunneling Incentive Terhadap keputusan Transfer Pricing Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2012-2017. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Manajemen (JIAM)*, 15(1), 235–240.  
<https://repository.ubharajaya.ac.id/id/eprint/5855>
- Wulandari. (2021). Transfer Pricing dari Perspektif Perencanaan Pajak, Tunneling Incentives, dan Aset Tidak Berwujud. *Wahana Riset Akuntansi*, 9(2), 152–162.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.24036/wra.v8i1.109152>