

**PENGARUH *TUNNELING INCENTIVE* DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP *TRANSFER PRICING*
(Studi pada Perusahaan Multinasional yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2021-2023)**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi
pada Program Studi Akuntansi



Disusun Oleh:

Fadzya Az Zhifa Riswandi

NIM. 2107394

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA**

2025

Pengaruh *Tunneling Incentive* dan Ukuran Perusahaan terhadap *Transfer Pricing* (Studi pada Perusahaan Multinasional yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023)

Oleh:

Fadzya Az Zhifa Riswandi

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis.

© Fadzya Az Zhifa Riswandi
Universitas Pendidikan Indonesia
2025

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang
Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian, dengan dicetak ulang, di fotocopy, atau cara lain tanpa izin penulis

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH *TUNNELING INCENTIVE* DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP *TRANSFER PRICING*
(Studi pada Perusahaan Multinasional yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2021-2023)**

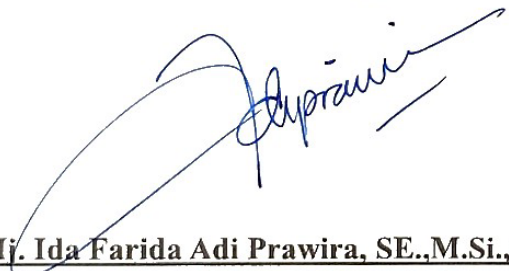
SKRIPSI

Disusun Oleh:

Fadzya Az Zhifa Riswandi
NIM. 2107394

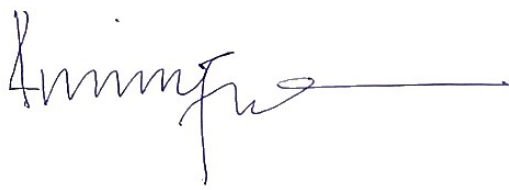
Disetujui dan disahkan oleh:

Dosen Pembimbing 1



Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, SE., M.Si., CFP,
NIP. 19771210 201404 2 001

Dosen Pembimbing 2



Mimin Widaningsih, S.Pd., M.Si., ChFl.
NIP. 19790702 200501 2 003

Mengetahui,
Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP.
NIP. 19740911 200112 2 001

PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH

Dengan ini saya menyatakan skripsi dengan judul “**Pengaruh *Tunneling Incentive* dan Ukuran Perusahaan terhadap *Transfer Pricing* (Studi pada Perusahaan Multinasional yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023)**” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku.

Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko atau sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila dikemudian hari ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya saya ini, atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian naskah ini.

Bandung, Januari 2025

Yang membuat pernyataan,

Fadzya Az Zhifa Riswandi

UCAPAN TERIMA KASIH

Segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, dan kasih sayang-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Pengaruh *Tunneling Incentive* dan Ukuran Perusahaan terhadap *Transfer Pricing*”. Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pendidikan Indonesia.

Proses penyelesaian skripsi ini merupakan perjalanan yang penuh dengan tantangan, kerja keras, dan pembelajaran berharga. Tidak hanya membutuhkan usaha dan dedikasi, tetapi juga dukungan dari berbagai pihak yang senantiasa memberikan semangat, bantuan, dan doa kepada penulis. Dengan segala kerendahan hati, penulis menyadari bahwa keberhasilan menyelesaikan skripsi ini bukanlah hasil kerja pribadi semata, melainkan juga berkat bimbingan, dukungan, dan doa dari banyak pihak yang luar biasa. Dalam kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. M. Solehuddin, M.Pd., MA. selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia;
2. Ibu Dr. Ratih Hurriyati, M.P. selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia;
3. Ibu Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP., CSRS., CSP., CGRCP. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia;
4. Ibu Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, SE., M.Si.,CFP. dan Ibu Mimin Widaningsih, S.Pd., M.Si., ChFl. selaku Dosen Pembimbing pertama dan kedua penulis yang telah memberikan arahan dan kritik yang membangun, serta mendorong penulis untuk menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
5. Prof. Dr. H. Ikin Solikin, SE., M.Si., Ak., CA., Ibu Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP., CSRS., CSP., CGRCP dan Ibu Indah Fitriani, SE., Ak., M.Ak., CA. selaku dosen penelaah dan penguji skripsi yang telah berkenan memberikan saran dan masukan yang membangun dalam proses penulisan skripsi ini.

6. Seluruh Bapak/Ibu dosen Program Studi Akuntansi yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat bagi penulis.
7. Kedua orang tua penulis yang selalu menjadi sumber inspirasi, kekuatan, dan semangat. Terima kasih atas kasih sayang, doa yang tiada henti, serta dukungan moral dan material yang tak ternilai.
8. Aryadhika Wisesa yang senantiasa memberikan dukungan secara moril maupun materil.
9. Hasna Fariha, Helmi Mochammad, Linggar Aditya, Tazkira Fatharani, dan Zahra Zeida selaku teman terdekat penulis yang selalu membantu penulis selama masa perkuliahan dan memberikan semangat dalam proses penulisan skripsi ini.
10. Teman-teman Akuntansi 2021 yang telah memberikan bantuan dan bersama-sama menjalankan perkuliahan dari semester awal sampai semester akhir.
11. Serta semua pihak yang telah banyak membantu dan mendukung penulis yang tidak dapat disebutkan satu-persatu.

Bandung, Januari 2025

Fadzya Az Zhifa Riswandi

ABSTRAK

PENGARUH *TUNNELING INCENTIVE* DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *TRANSFER PRICING*

(Studi pada Perusahaan Multinasional yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2021-2023)

Oleh:

Fadzya Az Zhifa Riswandi

NIM. 2107394

Dosem Pembimbing:

Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, SE.,M.Si.,CFP

Mimin Widaningsih, S.Pd., M.Si., ChFI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *tunneling incentive* dan ukuran perusahaan terhadap praktik *transfer pricing* pada perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021-2023. Desain penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan jumlah 132 perusahaan. Teknik sampling yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan menggunakan teknik *purposive sampling* dan didapatkan 63 perusahaan sebagai sampel penelitian. Metode penelitian yang digunakan adalah metode penelitian deskriptif dengan pendekatan verifikatif pengujian hipotesis dengan menggunakan analisis regresi data panel dengan metode *Fixed Effect Model* (FEM) menggunakan alat bantu statistik berupa software *E-views 12*. Dengan menggunakan metode regresi data panel, ditemukan bahwa *tunneling incentive* memiliki pengaruh positif terhadap *transfer pricing*, sedangkan ukuran perusahaan berpengaruh negatif. Secara simultan, kedua variabel ini menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap *transfer pricing*. Temuan ini menegaskan pentingnya tata kelola perusahaan yang baik untuk meminimalkan dampak negatif dari praktik *transfer pricing* yang tidak wajar.

Kata Kunci: *Tunneling Incentive*, Ukuran Perusahaan, *Transfer Pricing*, Perusahaan Multinasional

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF TUNNELING INCENTIVE AND COMPANY SIZE ON TRANSFER PRICING

*(Study on Multinational Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in
2021-2023)*

Author:

Fadzya Az Zhifa Riswandi

NIM. 2107394

Supervisor:

Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, SE.,M.Si.,CFP

Mimin Widaningsih, S.Pd., M.Si., ChFI

This study aims to analyze the effect of tunneling incentive and firm size on transfer pricing practices in multinational companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2021-2023 period. The research design employed in this study is quantitative. The population consists of all multinational companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX), totaling 132 companies. The sampling technique used in this research is purposive sampling, resulting in a final sample of 63 companies. The research method applied is a descriptive method with a verificative approach to hypothesis testing using panel data regression analysis with the Fixed Effect Model (FEM). The statistical software E-Views 12 was utilized as an analytical tool. Using a panel data regression method, the results indicate that tunneling incentive positively affects transfer pricing, while firm size negatively influences it. Simultaneously, these variables show a significant impact on transfer pricing. These findings highlight the importance of good corporate governance to minimize the negative impact of inappropriate transfer pricing practices.

Keywords: Tunneling Incentive, Company Size, Transfer Pricing, Perusahaan Multinasional

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat, karunia, dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Tunneling Incentive* dan Ukuran Perusahaan terhadap *Transfer Pricing* (Studi pada Perusahaan Multinasional yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023)” ini dengan baik. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pendidikan Indonesia.

Pada proses penyusunan skripsi ini, banyak pihak yang telah mendukung, mengarahkan, dan membimbing penulis sehingga skripsi ini dapat diajukan tepat waktu pada waktu yang direncanakan. Maka dari itu penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu kelancaran penulis dalam menyusun skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki keterbatasan dan jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan untuk perbaikan di masa mendatang. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca, khususnya di bidang akuntansi dan perpajakan.

Bandung, Januari 2025

Fadzya Az Zhifa Riswandi

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH	ii
UCAPAN TERIMA KASIH	iii
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian	10
1.4.1 Manfaat Teoritis	10
1.4.2 Manfaat Praktis	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA	12
2.1 Landasan Teori	12
2.1.1 Teori Keagenan (Agency Theory).....	12
2.1.2 Transfer Pricing.....	14
2.1.3 Tunneling Incentive.....	18
2.1.4 Ukuran Perusahaan.....	22
2.2 Hubungan Antar Variabel	26
2.2.1 Pengaruh Tunneling Incentive terhadap Transfer Pricing.....	26
2.2.2 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Transfer Pricing.....	28

2.3	Penelitian Terdahulu.....	30
2.4	Kerangka Pemikiran.....	39
2.5	Hipotesis Penelitian.....	42
BAB III METODE PENELITIAN.....		42
3.1	Objek Penelitian	42
3.2	Metode Penelitian.....	42
3.2.1	Desain Penelitian.....	42
3.3	Definsi dan Operasional Variabel.....	43
3.3.1	Variabel Independen.....	43
3.3.2	Variabel Dependen	45
3.3.3	Operasional Variabel	46
3.4	Populasi dan Sampel Penelitian	47
3.5	Teknik Pengumpulan Data	51
3.6	Teknik Analisis Data	52
3.6.1	Statistik Deskriptif	52
3.6.2	Regresi Data Panel	53
3.6.3	Uji Asumsi Klasik	56
3.6.4	Pengujian Hipotesis.....	57
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		70
4.1	Hasil Penelitian	70
4.1.1	Gambaran Umum Subjek Penelitian.....	70
4.1.2.	Analisis Statistik Deskriptif.....	71
4.1.3	Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	83
4.1.4	Uji Asumsi Klasik	85
4.1.5	Analisis Regresi Data Panel	86
4.1.6	Pengujian Hipotesis.....	88
4.2	Pembahasan.....	91
4.2.1	Pengaruh Tunneling Incentive terhadap Transfer Pricing.....	91
4.2.2	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Transfer Pricing.....	94

4.2.3 Pengaruh Tunneling Incentive dan Ukuran Perusahaan terhadap Transfer Pricing.....	96
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	98
5.1 Kesimpulan	98
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	99
5.3 Saran.....	99
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN	79

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Jumlah Kasus Transfer Pricing.....	3
Gambar 1.2 Jumlah Kasus Transfer Pricing di Indonesia.....	41
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	41
Gambar 4.1 Rata-Rata Tunneling Incentive.....	47
Gambar 4.2 Rata-Rata Ukuran Perusahaan.....	51
Gambar 4.3 Rata-Rata Transfer Pricing.....	55

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Kriteria Ukuran Perusahaan	24
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu.....	30
Tabel 3.1 Operasional Variabel Penelitian	46
Tabel 3. 2 Kriteria Pengambilan Sampel.....	49
Tabel 3. 3 Daftar Sampel Penelitian.....	49
Tabel 4.1 Tunneling Incentive pada Perusahaan Multinasional.....	71
Tabel 4.2 Ukuran Perusahaan pada Perusahaan Multinasional.....	75
Tabel 4.3 Transfer Pricing pada Perusahaan Multinasional	79
Tabel 4.4 Hasil Estimasi Model Uji Chow.....	83
Tabel 4.5 Hasil Estimasi Model Uji Hausman	84
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	85
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	86
Tabel 4.8 Fixed Effect Model.....	87
Tabel 4.9 Koefisien Determinasi.....	90

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Penelitian	79
Lampiran 2. Tabulasi Data Tunneling Incentive	81
Lampiran 3. Tabulasi Data Ukuran Perusahaan	86
Lampiran 4. Tabulasi Data Transfer Pricing	92
Lampiran 5. Hasil Pengolahan Data Variabel Independen dan Dependen.....	97
Lampiran 6. Output Perhitungan Aplikasi E-Views 12.....	103

DAFTAR PUSTAKA

- Adilah, N., Abbas, D. S., Hidayat, I., & Rohmansyah, B. (2022). Pengaruh Kepemilikan Asing, Ukuran Perusahaan, Leverage, dan Beban Pajak Terhadap Transfer Pricing. *Akuntansi*, 1(4), 179-201.
- Aditya, D., & Lastanti, H. S. (2024). Pengaruh Tax Planing dan Tunneling Incentive terhadap Tindakan Transfer pricing dengan Kualitas Audit Sebagai Variable Moderasi: Study Pada Perusahaan Tambang yang Terdaftar di BEI. *Al-Kharaj: Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 6(8), 5822-5832.
- Afifah, N., & Agustina, H. (2020, December). Analisis Pajak, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage, Kepemilikan Asing dan Tunneling Incentive terhadap Transfer Pricing (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014–2018). In *Prosiding National Conference for Ummah* (Vol. 1, No. 1).
- Ainiyah, S. K., & Fidiana, F. (2019). Pengaruh Beban Pajak, Nilai Tukar, Tunneling Incentive Pada Transfer Pricing (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Multinasional yang Lsting di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 8(10).
- Arfananda, G., Marundha, A., & Khasanah, U. (2023). Mekanisme Bonus, Ukuran Perusahaan, Debt Covenant dan Transfer Pricing Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2018-2022. *Mufakat: Jurnal Ekonomi, Manajemen dan Akuntansi*, 2(3), 181-191.
- Arifin, A., Saputra, A. A. D., & Purbasari, H. (2020). Company size, profitability, tax, and good corporate governance on the company's decision to transfer pricing (empirical study on manufacturing companies listed on the indonesia stock exchange for the 2015-2018 period). *Riset Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 5(2), 141-150.
- Aritonang, R. C., & Hutabarat, F. M. (2023). The effect of tunneling incentives and taxes on the indication of transfer pricing in LQ-45 companies for the 2019–2021 period. *Jurnal Mantik*, 7(3), 2195-2203.
- Azhari, S., & Winingrum, S. P. (2024). Pengaruh Pajak, Ukuran Perusahaan, dan Mekanisme Bonus Terhadap Transfer Pricing. *Jurnal Akuntansi dan Pajak*, 25(1).
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2019). Analisis Regresi: dalam Penelitian Ekonomi dan Bisni.
- Baviga, R., & Desiyanti, R. (2024). Analisis Pajak, Tunneling Incentive, Dan Mekanisme Bonus Terhadap Transfer Pricing Pada Perusahaan Semen Yang Terdafta Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Revenue: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 5(1), 93-108.
- Bisnis.com. (2019). OECD: Kasus Transfer Pricing Meningkat. [online]. Tersedia: <https://ekonomi.bisnis.com/read/20190918/259/1149724/oecd-kasus-transfer-pricing-meningkat> [9 Oktober 2024]

- Brigham, E. F. dan J.F. Houston. 2019. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Edisi Empat Belas. Buku Dua. Salemba Empat. Jakarta.
- Chalimatussa'diyah, N., Diana, N., & Mawardi, M. C. (2020). Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive Dan Mekanisme Bonus Pada Keputusan Transfer Pricing Pada Perusahaan Manufaktur Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2018. *e_Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi*, 9(06).
- Claessens, S., Djankov, S., & Lang, L. H. (2000). The separation of ownership and control in East Asian corporations. *Journal of financial Economics*, 58(1-2), 81-112.
- Cledy, H., & Amin, M. N. (2020). Pengaruh pajak, ukuran perusahaan, profitabilitas dan leverage terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan transfer. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 7(2), 247-264.
- Curry, K., & Fikri, I. Z. (2023). Determinan financial distress, thin capitalization, karakteristik eksekutif, dan multinationality terhadap praktik tax avoidance pada perusahaan properti dan real estate. *Jurnal informasi, perpajakan, akuntansi, dan keuangan publik*, 18(1), 1-18.
- DDTCNews, R. (2022). Ingin Pahami Transfer Pricing Yang Makin Kompleks? DTTC News. [online]. Tersedia: <https://news.ddtc.co.id/berita/nasional/41658/ingin-pahami-isu-transfer-pricing-yang-makin-kompleks-baca-buku-ini> [10 Oktober 2024]
- Devita, H., & Solikhah, B. (2021). The determinants of transfer pricing in multinational companies. *Accounting Analysis Journal*, 10(2), 94-100.
- Ditasari, R. A., Setyahety, R. A., & Sudrajat, M. A. (2024). *Factors That Influence Companies To Make Transfer Pricing Decisions*. *Asia Pacific Journal of Business Economics and Technology*, 4(03), 86-101.
- Elfa, E. F., Hasanudin, A. I., & Lestari, T. L. (2022). Transfer Pricing Policy: The Role of Taxes, Incentive Tunneling and Bonus Mechanism. *Journal of Applied Business, Taxation and Economics Research*, 1(6), 553-565.
- Fadilla, N., & Budiantara, M. (2024). Pengaruh Tunneling Incentive, Mekanisme Bonus, Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas terhadap Transfer Pricing. *Al-Kharaj: Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 6(2), 1921-1931.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS*, Edisi Sembilan. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ginting, R. E. B., & Sudjiman, L. S. (2021). Pengaruh Pajak Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Transfer Pricing Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bei 2017-2020. *Jurnal Ekonomis*, 14(3c).
- Ginting, W. A., Hantono, H., & Susanto, A. (2023). Indikasi Transfer Pricing Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Keunis*, 11(2), 157-165.
- Globalwitness.Org. (2019). Adaro Terindikasi Pindahkan Ratusan Juta Dolar As Ke Jaringan Perusahaan Luar Negeri Untuk Menekan Pajak. Globalwitness.

<https://www.globalwitness.org/en/press-releases/adaro-terindikasi-pindahkan-ratusan-juta-dolar-ke-jaringan-perusahaan-luar-negeri-untuk-menekan-pajak/>

- Hanafairus, L., Khasanah, U., & Nuryati, T. (2023). Pengaruh Likuiditas dan Ukuran Perusahaan terhadap Agretivitas Pajak Perusahaan. *SINOMIKA Journal: Publikasi Ilmiah Bidang Ekonomi dan Akuntansi*, 1(5), 1199-1206.
- Handayani, R. (2021). Tax Minization as a Moderator on the Effect of Tunnelling Incentive and Bonus Mechanism on Transfer Pricing Provisions. *European Journal of Business and Management Research*, 6(4), 88-93.
- Hariaji, N. W., & Akbar, F. S. (2021, March). Pengaruh multinasionalitas, profitabilitas, ukuran perusahaan, dan leverage terhadap transfer pricing. In *Seminar Nasional Akuntansi dan Call for Paper* (Vol. 1, No. 1, pp. 36-48).
- Hidayat, W. W., Winarso, W., & Hendrawan, D. (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*, 15(1), 49-59.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2024). PSAK 224 : Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi. Standar Akuntansi Keuangan (SAK). Ikatan Akuntan Indonesia.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2024). PSAK 228 : Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama. Standar Akuntansi Keuangan (SAK). Ikatan Akuntan Indonesia.
- Indriantoro, N., & Supomo, B. (2018). *Metodologi Penelitian Bisnis* (Maya (ed.). Yogyakarta: ANDI.
- Ilmi, F., & Prastiwi, D. (2019). Pengaruh profitabilitas, inovasi perusahaan dan ukuran perusahaan terhadap transfer pricing aggressiveness. *Jurnal Akuntansi AKUNESA*, 8(2), 1-9.
- Irawan, F. (2020). Metode Transfer Pricing: Hierarchy Atau The Most Appropriate?. *Jurnal Pajak Indonesia (Indonesian Tax Review)*, 4(1), 34-40.
- Isnain, H., Abbas, D. S., Hamdani, H., & Rohmansyah, B. (2022). Pengaruh Tunneling Incentive, Mekanisme Bonus, Beban Pajak dan Lverage Terhadap Keputusan Perusahaan Melakukan Transfer pricing. *Akuntansi*, 1(4), 39-55.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (2019). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. In *Corporate governance* (pp. 77-132). Gower.
- Johnson, S., La Porta, R., Lopez-de-Silanes, F., & Shleifer, A. (2000). Tunneling. *American economic review*, 90(2), 22-27.
- Junaidi, A., & Zs, N. Y. (2020). Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive, Debt Covenant Dan Profitabilitas Terhadap Keputusan Melakukan Transfer Pricing. *Jurnal Ilmiah Akuntansi, Manajemen Dan Ekonomi Islam (JAM-EKIS)*, 3(1).

- Kurnila, A., putri Hapsari, D., & Octaviani, S. (2024). Pengaruh Beban Pajak, Kepemilikan Asing, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Transfer Pricing. "LAWSUIT" Jurnal Perpajakan, 3(1), 54-64.
- Mangoting, Y. (2000). Aspek perpajakan dalam praktek transfer pricing. Jurnal Akuntansi dan Keuangan, 2(1), 69-82.
- Merle, R., Al-Gamrh, B., & Ahsan, T. (2019). Tax havens and transfer pricing intensity: Evidence from the French CAC-40 listed firms. Cogent Business & Management, 6(1), 1647918.
- Mineri, M. F., & Paramitha, M. (2021). Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive, Mekanisme Bonus Dan Profitabilitas Terhadap Transfer Pricing. Jurnal Analisa Akuntansi Dan Perpajakan, 5(1), 35-44.
- Ningtyas, F., & Mutmainah, K. (2022). Determinan Tax Haven, Bonus Scheme, Tunneling Incentive Dan Debt Covenant Terhadap Keputusan Perusahaan Untuk Melakukan Transfer Pricing. Journal of Economic, Business and Engineering (JEBE), 3(2), 193-207.
- Niresh, A., & Thirunavukkarasu, V. (2014). Firm size and profitability: A study of listed manufacturing firms in Sri Lanka. International journal of business and management, 9(4).
- Nurwati, N., Prastio, P., & Kalbuana, N. (2021). Influence of firms size, exchange rate, profitability and tax burden on transfer pricing. International Journal of Economics, Business and Accounting Research (IJEBAR), 5(3), 2294-2307.
- OECD. (2010). OECD transfer pricing guidelines for multinational enterprises and tax administrations. Paris.
- Pohan, C. A. (2019). Pedoman Lengkap Pajak Internasional Ed. Revisi. Gramedia Pustaka Utama.
- Prabaningrum, D. D., Astuti, T. P., & Harjito, Y. (2021). 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). Jurnal Ilmiah Edunomika, 5(1), 459944.
- Pratiwi, D. A. (2020). Analisa Ukuran Perusahaan Pada Sektor Consumer Goods yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Doctoral dissertation, STIE Perbanas Surabaya).
- Putri, A. A., Damayanti, A., & Heriansyah, K. (2023). Pengaruh Pajak, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Asing, dan Profitabilitas terhadap Transfer Pricing. Jurnal Ilmiah Akuntansi Pancasila (JIAP), 3(2), 130-143.
- Putri, F. A., Khafidah, L. L., & Prawira, I. F. A. (2020). Pengaruh pajak terhadap praktik transfer pricing. Journal of Business Management Education (JBME), 5(3), 24-31.
- Putri, W. C., & Lindawati, L. (2023). Pengaruh Tax Minimization, Exchange Rate dan Tunneling Incentive terhadap Keputusan Transfer Pricing. Scientific

- Journal of Reflection: Economic, Accounting, Management and Business, 6(1), 195-204.
- Rahayu, T. T., Wahyuningsih, E. M., & Wijayanti, A. (2020). Pengaruh Beban Pajak, Exchange Rate, Tunneling Incentive, Profitabilitas dan Leverage Terhadap Keputusan Transfer Pricing. *Jurnal Penelitian Ekonomi Dan Akuntansi*, 5(1), 78-90.
- Rasa, L. P. M., Khodijah, I., & Hakim, C. A. (2023). Kepemilikan Asing, Tunneling Incentive Dan Intangible Asset Terhadap Keputusan Transfer Pricing Dengan Tarif Pajak Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Valuasi: Jurnal Ilmiah Ilmu Manajemen Dan Kewirausahaan*, 3(1), 493-521.
- Ratsianingrum, E., Harimurti, F., & Kristianto, D. (2020). Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Transfer Pricing (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI Tahun 2014-2018). *Jurnal Akuntansi Dan Sistem Teknologi Informasi*, 16(2), 200-207.
- Ravensky, H., & Akbar, T. (2021, July). Pengaruh Beban Pajak, Mekanisme Bonus, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Transfer Pricing (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019). In *Prosiding Seminar Nasional* (Vol. 1, pp. 295-305).
- Ridwan, M., Arofah, A. D., Putri, A. P., & Ilham, U. P. (2023). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Transfer Pricing Pada Perusahaan Sektor Industri Di Indonesia. *Jurnal Ekonomika Dan Bisnis*.
- Rifqiyati, R., Masripah, M., & Miftah, M. (2021). Pengaruh Pajak, Multinasionalitas, Dan Tunneling Incentive Terhadap Keputusan Transfer Pricing. *Jurnal Akuntansi, Keuangan, Dan Manajemen*, 2(3), 167-178.
- Safira, M., Abduh, A., & Putri, S. S. E. (2021). Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, Kepemilikan Asing, Tunneling Incentive Dan Exchange Rate Terhadap Keputusan Perusahaan Melakukan Transfer Pricing. *The Journal of Taxation: Tax Center*, 2(1), 116-137.
- Sari, D. (2021). Influence of profitability, company size and tunneling incentive on company decisions of transfer pricing (empirical studies on listed manufacturing companies indonesia stock exchange period 2012-2019). *Turkish Journal of Computer and Mathematics Education (TURCOMAT)*, 12(4), 796-805.
- Shapiro, S. P. (2005). Agency theory. *Annu. Rev. Sociol.*, 31(1), 263-284.
- Suarjana, I. G. A. (2021). Pengaruh Beban Pajak, Aset Tidak Berwujud, Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Multinationality Terhadap Transfer Pricing. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, 10(1).
- Sugiyono, P. D. (2019). Metode Penelitian Pendidikan (Kuantitatif, Kualitatif, Kombinasi, R&d dan Penelitian Pendidikan). *Metode Penelitian Pendidikan*, 67.

- Suryarini, T., Cahyaningrum, A. M., & Hidayah, R. (2020). The Effect of Tunneling Incentive to Transfer Pricing Decision with Tax Minimization As a Moderating Variable. *KnE Social Sciences*, 1-13.
- Susilawati, S., Nizarudin, A., & Yunita, A. (2024). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Asing dan Profitabilitas Terhadap Transfer Pricing (Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2022). *Indo-Fintech Intellectuals: Journal of Economics and Business*, 4(2), 406-419.
- Syach, W. M., Dalimunthe, A. A., & Situngkir, A. (2022). Pengaruh Beban Pajak, Mekanisme Bonus Dan Kepemilikan Asing Terhadap Keputusan Transfer Pricing. *Prosiding Konferensi Nasional Social & Engineering Polmed (KONSEP)*, 3(1), 292-302.
- Tania, C., & Kurniawan, B. (2019). Pajak, tunneling incentive, mekanisme bonus dan keputusan transfer pricing (studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2014-2017). *TECHNOBIZ: International Journal of Business*, 2(2), 82-86.
- Wahyudi, I., & Fitriah, N. (2021). Pengaruh aset tidak berwujud, ukuran perusahaan, kepatuhan perpajakan, dan leverage terhadap transfer pricing. *Jurnal Akuntansi*, 13(2), 388-401.
- Widiastuti, W., Fauziah, E., & Persada, F. B. (2022). Beban Pajak, Nilai Tukar, Dan Tunneling Incentive Terhadap Transfer Pricing (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2019). *Jurnal Akuntansi Bisnis Pelita Bangsa*, 7(02), 126-139.
- Wiharja, J. A., & Sutandi, S. (2023). Pengaruh Effective Tax Rate, Tunneling Incentive dan Debt Covenant terhadap Transfer Pricing (Studi Empiris Perusahaan IDX 30 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021). *ECo-Buss*, 6(1), 193-205.
- Wijaya, I., & Amalia, A. (2020). Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive, Dan Good Corporate Governance Terhadap Transfer Pricing. *Profita: Komunikasi Ilmiah dan Perpajakan*, 13(1), 30-42.
- Wijaya, S. (2023). Pengaruh Tunneling Incentive, Mekanisme Bonus Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Transfer Pricing (Studi Empiris Perusahaan Lq45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021). *Global Accounting*, 2(2).
- World Atlas of Global Issues (2018). "Multinational Corporations". [online]. Tersedia: <https://espace-mondial-atlas.sciencespo.fr/en/topic-strategies-of-transnational-actors/article-3A11-EN-multinational-corporations.html> [8 Oktober 2024]
- Wulandari, A., & Fitrianti, D. (2024). Pengaruh Pajak, Intangible Assets, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Transfer Pricing. *Jurnal Akuntansi Keuangan dan Bisnis*, 2(2), 534-541.

Yulia, A., Hayati, N., & Daud, R. M. (2019). The influence of tax, foreign ownership and company size on the application of transfer pricing in manufacturing companies listed on IDX during 2013-2017. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 9(3), 175