

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN KEPEMILIKAN ASING TERHADAP
KEPUTUSAN TRANSFER PRICING**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2020-2022)**

Muliani Mangngalla'

Universitas Kristen Indonesia Paulus

mulianimangngalla9@gmail.com

Abstrak : Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh profitabilitas dan kepemilikan asing terhadap keputusan transfer pricing pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2020 hingga 2022. Metode penelitian ini menggunakan teknik kuantitatif. Data diperoleh dari data sekunder yaitu data keuangan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini mencakup perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2020 hingga 2022. Penelitian ini menggunakan teknik purposive sampling, sehingga jumlah sampelnya adalah 75. Data diolah menggunakan aplikasi SPSS. Berdasarkan hasil uji data secara simultan dengan menggunakan seluruh variabel independen yaitu profitabilitas dan kepemilikan asing, variabel independen tersebut terbukti mempunyai pengaruh terhadap transfer pricing.

Kata kunci: Profitabilitas , Kepemilikan Asing, Transfer Pricing

Abstract : The purpose of this study is to determine the effect of profitability and foreign ownership on transfer pricing decisions in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2020 to 2022. This research method uses quantitative techniques. Data is obtained from secondary data, namely financial data of companies listed on the Indonesia Stock Exchange. This research covers manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2020 to 2022. This study used targeted sampling techniques so that the number of samples was 25 companies. Data processing is carried out using the SPSS application. Based on the results of simultaneous data tests using all independent variables, namely profitability and foreign ownership, these independent variables are proven to have an influence on transfer pricing.

Keywords : Profitability, Foreign Ownership, Transfer Pricing

PENDAHULUAN

Meluasnya kegiatan perekonomian di tingkat dunia, globalisasi ditandai dengan berkurangnya atau dihilangkannya batas negara antar negara, sehingga berdampak signifikan terhadap perekonomian dunia. Bisnis global sering menggunakan transfer pricing sebagai alat untuk mengirim barang, jasa, dan bahkan kekayaan intelektual ke berbagai lokasi di seluruh dunia. Mengubah harga internal berdasarkan masukan pelanggan adalah taktik umum yang digunakan oleh bisnis untuk meningkatkan keuntungan.

Ada anggapan bahwa transfer pricing menguragi atau menghilangkan potensi penerimaan pajak suatu negara, karena perusahaan multinasional cenderung mengalihkan kewajiban pajaknya dari negara dengan pajak tinggi ke negara dengan

pajak rendah. Hal ini akan membawa kerugian besar bagi negara-negara berkembang, termasuk Indonesia.

Harga transfer juga dipengaruhi oleh keuntungan. Perusahaan yang menguntungkan lebih mungkin melakukan transaksi dan program penghindaran pajak perusahaan (Cahyadi dan Noviani, 2018). Profitabilitas merupakan ukuran kinerja manajemen dalam mengelola aset perusahaan dan tercermin dalam laba yang dihasilkan. Semakin menguntungkan suatu perusahaan, semakin besar kemungkinannya untuk mentransfer keuntungan. Dengan kata lain, terdapat kecurigaan yang lebih besar bahwa perusahaan melakukan praktik transfer pricing.

Transfer pricing juga dapat dipengaruhi oleh alasan non-pajak lainnya, seperti kepemilikan asing. Pada perusahaan dengan kepemilikan terkonsentrasi, pemegang saham asing dapat memberikan pengaruh yang signifikan terhadap perusahaan, misalnya melalui akses informasi, pengawasan, dan kebijakan terkait kegiatan usaha perusahaan. Semakin banyak orang asing berpartisipasi, semakin besar dampaknya terhadap manajemen perusahaan. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh keuntungan dan kepemilikan asing terhadap keputusan transfer pricing (studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Pasar Modal Indonesia periode 2020-2022).

TINJAUAN PUSTAKA

Teori Keagenan (*Agency Theory*)

Jensen dan Meckling (1976) mengajukan teori keagenan untuk menjelaskan hubungan antara manajer perusahaan (agen) dan pemegang saham (prinsipal). Hubungan keagenan adalah kontrak antara satu orang atau lebih (prinsipal) yang melibatkan orang lain (agen) untuk memberikan layanan atas nama klien dan memberi wewenang kepada agen untuk mengambil keputusan demi kepentingan terbaik agen. Pelanggan juga dapat membatasi perbedaan manfaat dengan menawarkan insentif yang sesuai kepada kontraktor dan bersedia membayar biaya pemantauan untuk menghindari kerugian pada kontraktor. Di sisi lain, teori keagenan juga dapat menunjukkan asimetri informasi. Konflik antarkelompok atau konflik keagenan merupakan konflik yang muncul antara pemilik dan pengelola suatu perusahaan, dimana para pengelola cenderung mengutamakan tujuan pribadi dibandingkan tujuan organisasi.

Transfer Pricing

Arti dari transfer pricing dapat dibedakan menjadi arti netral dan arti peyoratif. Pemahaman yang netral adalah karena transfer pricing adalah murni merupakan strategi dan taktik bisnis, maka tidak ada alasan untuk mengurangi kewajiban pajak. Sebaliknya, transfer pricing dipandang sebagai upaya untuk menghemat beban pajak melalui taktik seperti mentransfer keuntungan ke negara-negara dengan tarif pajak yang lebih rendah.

Kepemilikan Asing

Kepemilikan asing adalah persentase saham suatu perusahaan yang dimiliki oleh investor asing. Menurut Pasal 1 Angka 6 Undang-Undang Nomor 25 Tahun 2007 yang dimaksud dengan kepemilikan asing adalah perseorangan warga negara asing, perusahaan asing, dan pemerintah asing yang melakukan penanaman modal di

wilayah Negara Kesatuan Republik Indonesia. Pemegang saham mempunyai banyak hak khusus untuk kepemilikan saham biasa.

Profitabilitas

Profitabilitas adalah kemampuan suatu perusahaan untuk menghasilkan keuntungan melalui operasinya. Menurut Kasmir (2012), rasio profitabilitas saat ini menjadi angka penting untuk mengevaluasi kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan. Angka penting ini juga menjadi ukuran efektivitas pengelolaan perusahaan. Hal ini ditunjukkan dengan keuntungan yang dihasilkan dari penjualan dan capital gain.

Hipotesis

Penelitian ini menguji tiga hipotesis:

H1: Profitabilitas mempengaruhi keputusan transfer pricing

H2: Kepemilikan asing mempengaruhi keputusan transfer pricing

H3: Profitabilitas dan kepemilikan asing mempengaruhi keputusan transfer pricing memberikan

METODE

Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Penelitian ini menggunakan pendekatan kausal. Penelitian kausal adalah penelitian yang bertujuan untuk mengetahui pengaruh suatu variabel independen terhadap variabel dependen. Penelitian ini dilakukan di Makassar dengan menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan tahunan perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2020-2022. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode purposive sampling dan teridentifikasi 25 perusahaan manufaktur sehingga diperoleh total sampel sebanyak 75 perusahaan.

HASIL

Uji Normalitas

Pengujian normalitas memeriksa apakah variabel yang digunakan terdistribusi normal. Pengujian normalitas yang digunakan biasanya berupa uji histogram. Hasil yang berdistribusi normal dianggap jika nilai signifikansinya lebih besar dari 5% atau 0,05 maka berdistribusi normal.

Uji Regresi Linear Berganda

Tabel 1
Hasil Uji Regresi Linear Berganda
Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	138770681.425	71424748.474		1.943	.056

ROA	2.013	.829	.261	2.429	.018
KA	.498	.143	.374	3.483	.001

a. Dependent Variable: TP

Sumber: Data olahan SPSS, 2023

Analisis regresi linear berganda digunakan untuk mengukur kekuatan hubungan antara dua variabel atau lebih dan juga menunjukkan arah hubungan antara variabel terikat dan bebas. Berdasarkan tabel diatas, maka dapat disusun persamaan regresinya:

$$TP = 138770681 + 0,2013X_1 + 0,498X_2$$

Uji Parsial T (uji t)

Tabel 2
Hasil Uji T
Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	138770681.425	71424748.474		1.943	.056
	ROA	2.013	.829	.261	2.429	.018
	KA	.498	.143	.374	3.483	.001

a. Dependent Variable: TP

Sumber: Data olahan SPSS, 2023

Koefisien variabel profitabilitas bertanda positif dan memiliki nilai signifikansi sebesar 0,01. Nilai signifikan mempunyai arti nilai signifikansi kurang dari 0,05 sehingga dapat disimpulkan bahwa profitabilitas mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan transfer pricing. Hal ini menunjukkan bahwa variabel independen yaitu profitabilitas mempunyai pengaruh terhadap variabel dependen yaitu transfer pricing.

Koefisien variabel kepemilikan asing bertanda positif dan memiliki nilai signifikansi sebesar 0,001. Nilai signifikan mempunyai arti nilai signifikansi kurang dari 0,05 sehingga dapat disimpulkan bahwa kepemilikan asing mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan transfer pricing. Hal ini menunjukkan bahwa variabel independen yaitu kepemilikan asing mempunyai pengaruh terhadap variabel dependen yaitu transfer pricing.

Koefisien Determinasi R^2

Tabel 3
Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)
Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.428 ^a	.183	.161	340032474.5562875

- a. Predictors: (Constant), KA, ROA
- b. Dependent Variable: TP

Sumber: Data olahan SPSS, 2023

Hasil uji koefisien yang ditentukan di atas menjelaskan nilai R Square sebesar 0,183. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa variabel Transfer Pricing dapat dijelaskan sampai dengan 18% oleh Profitabilitas dan Kepemilikan Asing. Sedangkan sisanya sebesar 82% dijelaskan oleh variabel lain di luar penelitian.

PEMBAHASAN

Pengaruh Profitabilitas Terhadap Keputusan Transfer Pricing

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan transfer pricing karena nilai koefisien profitabilitas bernilai positif dan memiliki nilai signifikan sebesar 0,01. Oleh karena itu, dapat disimpulkan bahwa H1 dapat diterima dan profitabilitas berpengaruh terhadap keputusan transfer pricing. Menurut Kasmir (2012), rasio profitabilitas merupakan angka penting untuk mengevaluasi kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba. Angka penting ini juga menjadi ukuran efektivitas pengelolaan perusahaan. Hal ini dibuktikan dengan keuntungan yang diraih melalui hasil penjualan dan capital gain. Yang penting, metrik ini memberi tahu kita seberapa efisien suatu perusahaan. Temuan penelitian ini sejalan dengan temuan Evan (2017) dan Anisa (2018), namun bertentangan dengan temuan Mispiyanti (2015) tentang dampak profitabilitas terhadap keputusan transfer pricing.

Pengaruh Kepemilikan Asing Terhadap Keputusan Transfer Pricing

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kepemilikan asing berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan transfer pricing karena mempunyai nilai koefisien positif dan mempunyai nilai signifikan sebesar 0,001. Oleh karena itu, dapat disimpulkan bahwa H2 diterima dan kepemilikan asing berpengaruh terhadap keputusan transfer pricing. Partisipasi asing mengacu pada persentase saham suatu perusahaan yang dimiliki oleh investor asing. Menurut Pasal 1 Angka 6 Undang-Undang Nomor 25 Tahun 2007 yang dimaksud dengan kepemilikan asing adalah perseorangan warga negara asing, perusahaan asing, dan pemerintah asing yang melakukan penanaman modal di wilayah Negara Kesatuan Republik Indonesia. Temuan ini konsisten dengan temuan Refgia (2016) dan Stephanie (2018), namun bertentangan dengan temuan Victorina (2019) tentang dampak kepemilikan asing terhadap keputusan transfer pricing.

SIMPULAN

Berdasarkan hasil dan pembahasan yang telah disampaikan, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut dari penelitian ini.

1. Profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan transfer pricing. Nilai signifikansi profitabilitas dalam keputusan transfer pricing kurang dari 0,05 yaitu 0,01 maka dikatakan profitabilitas mempunyai pengaruh yang besar. Berdasarkan penelitian ini, profitabilitas ternyata mempengaruhi keputusan transfer pricing.

2. Kepemilikan asing mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan transfer pricing. Nilai signifikan kepemilikan asing dalam keputusan transfer pricing sebesar 0,001 kurang dari 0,05, dikatakan pengaruh kepemilikan asing besar. Berdasarkan penelitian ini, kepemilikan asing ternyata mempengaruhi keputusan transfer pricing.
3. Profitabilitas dan kepemilikan asing berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan transfer pricing. Karena nilai signifikan profitabilitas dan kepemilikan asing dalam keputusan transfer pricing kurang dari 0,05, yaitu 0,01 dan 0,001, kami memperkirakan profitabilitas dan kepemilikan asing akan memiliki dampak yang signifikan. Berdasarkan penelitian yang dilakukan terlihat bahwa profitabilitas dan kepemilikan asing mempengaruhi keputusan transfer pricing.

DAFTAR PUSTAKA

- Agusti, Wirna Yola. 2014. Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Corporate Governance terhadap *Tax Avoidance* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2009-2012). *Skripsi*. Universitas Negeri Padang: Padang
- Ansofino, et al. 2016. *Buku Ajar Ekonometrika*. Yogyakarta: Dee Publish
- Ardana, Miftha Aulia. 2019. Pengaruh Pajak, *Tunneling Incentive*, *Exchange Rate*, dan *Leverage* terhadap Keputusan *Transfer Pricing* pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018. *Skripsi*. Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim: Pekanbaru *uth East*
- Cahyadi, Anisa Sheirina dan Naniek Noviari. 2018. Pengaruh Pajak, *Exchange Rate*, Profitabilitas, dan Leverage pada Keputusan Melakukan Transfer Pricing. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, vol 24, no 2
- Deanti, L R. 2017. Pengaruh Pajak, *Intangible Assets*, *Leverage*, Profitabilitas, dan *Tunelling Incentive* terhadap Keputusan *Transfer Pricing* Perusahaan Multinasional Indonesia. *Skripsi*. Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah: Jakarta
- Ghozali, Imam. 2016. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23 (8ed)*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ginting, Destriana Br, Yulita Triadiarti dan Erny Luxy Purba. 2019. Pengaruh Profitabilitas, Pajak, Mekanisme Bonus, Kepemilikan Asing, Debt Covenant dan *Intangible Assets* terhadap Transfer Pricing (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI Tahun 2015 – 2017). *Jurnal Akuntansi Keuangan dan Perpajakan Indonesia*, vol 7, no 2

Gujarati, D. N. 2013. *Dasar-dasar Ekonometrika*, Edisi Kelima. Mangunsong, R. C., penerjemah. Jakarta: Salemba Empat.