

Universitas Katolik Santo Thomas

Repositori Unika Santo Thomas

<http://eprints.ust.ac.id>

Fakultas Ekonomi dan Bisnis (FEB)
Program Studi Akuntansi

Undergraduate Papers

Sinaga, Tuti Lestari Br
2025

Pengaruh *Effective Tax Rate*,
Tunneling Incentive Dan *Exchange*
Rate Terhadap Keputusan *Transfer*
Pricing Studi Pada Perusahaan
Manufaktur Yang Listing Di Bei
Periode 2020- 2024

<http://eprints.ust.ac.id/id/eprint/875>

Downloaded from Repositori Institusi UST, Universitas Katolik Santo Thomas

**PENGARUH EFFECTIVE TAX RATE, TUNNELING INCENTIVE DAN
EXCHANGE RATE TERHADAP KEPUTUSAN TRANSFER PRICING
(STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
LISTING DI BEI PERIODE 2020-2024)**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi



Oleh :

TUTI LESTARI BR SINAGA
NPM : 210120041

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SANTO THOMAS
MEDAN
2025**

PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH *EFFECTIVE TAX RATE*, *TUNNELING INCENTIVE* DAN
EXCHANGE RATE TERHADAP KEPUTUSAN *TRANSFER PRICING*
(STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
LISTING DI BEI PERIODE 2020-2024)



Dr. Novi Natalia Padang, S.E., M.Si
NIDN: 0106119301

Disetujui Dosen Pembimbing

Joana L. Saragih, S.E., M.Si
NIDN: 0113087201

PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH *EFFECTIVE TAX RATE*, *TUNNELING INCENTIVE* DAN
EXCHANGE RATE TERHADAP KEPUTUSAN *TRANSFER PRICING*
(STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
LISTING DI BEI PERIODE 2020-2024)

TUTI LESTARI BR SINAGA

NPM: 210120041

PROGRAM STUDI AKUNTANSI SI

Medan, 21 Juli 2025

Penguji I

Penguji II

Romasi L. Gaol, S.E., M.Si
NIDN: 0109086301

Pani Romauli Elisabet, S.E., M.Si
NIDN: 0127059302

Ketua Pengaji

Joana L. Soragih, S.E., M.Si
NIDN: 0112087201

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Kurneli Munthe
NIDN: 0130096702



Dr. Novi Natalia Padang, S.E., M.Si
NIDN: 0106116301

ABSTRAK

TUTI LESTARI BR SINAGA, 210120041, 2025, PENGARUH *EFFECTIVE TAX RATE*, *TUNNELING INCENTIVE* DAN *EXCHANGE RATE* TERHADAP KEPUTUSAN *TRANSFER PRICING* STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG LISTING DI BEI PERIODE 2020-2024

Dosen Pembimbing : Joana L. Saragih, S.E., M.Si

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan membuktikan secara empiris pengaruh *effective tax rate*, *tunneling incentive* dan *exchange rate* terhadap keputusan *transfer pricing* pada perusahaan manufaktur di bursa efek Indonesia pada tahun 2020-2024. Populasi dalam penelitian ini adalah semua laporan keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia pada tahun 2020-2024. Sampel pada penelitian ini didapat dengan cara *purposive sampling*, dengan jumlah sampel 11 perusahaan. Teknik pengumpulan data menggunakan teknik dokumentasi. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda dan pengujian hipotesis menggunakan uji t dan uji f dengan tingkat signifikansi sebesar 5%.

Hasil penelitian ini menunjukkan uji secara parsial (uji t): (1) *effective tax rate* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *transfer pricing*, hal ini dibuktikan dengan uji t dimana *effective tax rate* memiliki nilai koefisien 0,852 dengan tingkat signifikan sebesar $0,010 < 0,05$. Yang berarti meningkatnya *effective tax rate* menjamin diberlakukannya tindakan *transfer pricing* pada perusahaan Bursa Efek Indonesia. (2) *tunneling incentive* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *transfer pricing*, hal ini dibuktikan nilai koefisien dimana *tunneling incentive* memiliki nilai 0,029 dengan tingkat signifikan sebesar $0,820 > 0,05$. Yang berarti semakin tinggi *tunneling incentive* tidak menjamin meningkatnya *transfer pricing* pada perusahaan Bursa Efek Indonesia. (3) *exchange rate* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *transfer pricing*, hal ini dibuktikan dengan nilai koefisien 0,001 dengan tingkat signifikan sebesar $0,130 > 0,05$. Yang berarti meningkatnya *exchange rate* tidak menjamin diberlakukannya tindakan *transfer pricing* pada perusahaan Bursa Efek Indonesia.

Kata Kunci : *Transfer Pricing*, *Effective Tax Rate*, *Tunneling Incentive*, *Exchange Rate*, Perusahaan Manufaktur

ABSTRACT

TUTI LESTARI BR SINAGA, 210120041, 2025, THE EFFECT OF EFFECTIVE TAX RATE, TUNNELING INCENTIVE AND EXCHANGE RATE ON TRANSFER PRICING DECISIONS A STUDY OF MANUFACTURING COMPANIES LISTED ON THE IDX IN THE PERIOD OF 2020-2024

Supervisor: Joana L. Saragih, S.E., M.Si

This study aims to determine and empirically prove the effect of effective tax rate, tunneling incentive and exchange rate on transfer pricing decisions in manufacturing companies on the Indonesia Stock Exchange in 2020-2024. The population in this study were all financial reports of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2020-2024. The sample in this study was obtained by purposive sampling, with a sample size of 11 companies. The data collection technique used documentation techniques. The data analysis technique used is multiple linear regression and hypothesis testing using t-test and f-test with a significance level of 5%.

The results of this study show a partial test (t-test): (1) the effective tax rate has a positive and significant effect on transfer pricing, this is proven by the t-test where the effective tax rate has a coefficient value of 0.852 with a significant level of $0.010 < 0.05$. Which means that increasing the effective tax rate guarantees the implementation of transfer pricing measures in Indonesia Stock Exchange companies. (2) tunneling incentives have a positive and insignificant effect on transfer pricing, this is proven by the coefficient value where tunneling incentives have a value of 0.029 with a significant level of $0.820 > 0.05$. Which means that the higher the tunneling incentive does not guarantee an increase in transfer pricing in Indonesia Stock Exchange companies. (3) the exchange rate has a positive and insignificant effect on transfer pricing, this is proven by the coefficient value of 0.001 with a significant level of $0.130 > 0.05$. Which means that increasing the exchange rate does not guarantee the implementation of transfer pricing measures in Indonesia Stock Exchange companies.

Keywords: Transfer Pricing, Effective Tax Rate, Tunneling Incentive, Exchange Rate, Manufacturing Companies

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis ucapkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan Rahmat-Nya yang senantiasa menuntun sepanjang waktu sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh *Effective Tax Rate, Tunneling Incentive* dan *Exchange Rate* Terhadap Keputusan *Transfer Pricing* Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024”**.

Adapun tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi syarat dalam mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi S1, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Katolik Santo Thomas. Sehubungan dengan selesainya karya akhir ini, penulis menyampaikan penghargaan dan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Maidin Gultom SH, M.Hum selaku Rektor Universitas Katolik Santo Thomas.
2. Bapak Dr. Kornel Munthe selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Santo Thomas.
3. Ibu Dr. Novi Natalia Padang, S.E., M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Santo Thomas
4. Bapak Poltak. T. Parhusip, S.E, M.Si selaku dosen pembimbing akademik saya yang telah memberikan arahan
5. Ibu Joana.L. Saragih, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang sudah banyak membimbing dengan baik, memberikan banyak arahan, masukan dan dukungan kepada penulis.

6. Ibu Romasi Lumban Gaol, S.E, MSi selaku Dosen Penguji satu yang sudah banyak memberikan saran, masukan dan dukungan kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
7. Ibu Pani Romauli Elisabet Naibaho, S.E, MSi selaku Dosen Penguji dua yang sudah banyak memberikan saran, masukan dan dukungan kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
8. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Santo Thomas yang telah memberikan pengetahuan dan pendidikan kepada penulis.
9. Terkhusus kepada sumber segala pengetahuan, sumber inspirasi, sumber kekuatan dan sumber sukacita selama proses perkuliahan sampai penuulisann karya ilmiah ini. Dialah Allah Bapa, Putra dan Roh Kudus yang menyertai penulis dalam berbagai hal dan memberikan semuanya indah pada waktu-Nya.
10. Teristimewa dan terutama kepada Cinta Pertama Penulis Bapak Harris Sinaga yang sangat saya sayangi dan cintai yang selalu dan sepanjang waktu mendoakan saya juga selalu banyak berkorban dan jadi penyemangat saya dalam doa, memberikan nasihat dengan lembut, kasih sayang yang tak terbatas, dorongan dan motivasi yang selalu di ucapkan tanpa henti. Walaupun tidak sempat merasakan duduk di bangku perkuliahan namun selalu berusaha kerja keras memberikan Pendidikan yang lebih baik dari yang mereka lalui sebelumnya “Semoga Tuhan menyertai dan memberkati bapak di dalam mengajari dan menuntun kami anak yang telah Tuhan titipkan dan selalu merasakan Sukacita dari Tuhan setiap saat”

11. Teristimewa dan terutama kepada Pintu Surga Penulis Ibu Rosdelipa Marbun yang sangat saya sayangi dan cintai yang selalu mendoakan saya dan memberi kasih sayang yang sangat tulus, berjuang tanpa henti, tidak pernah menuntut atas apapun tetapi selalu percaya bahwa anaknya akan selalu melakukan yang terbaik untuk hidupnya. Motivasi yang selalu diberikan dengan lembut dan yang selalu menanyakan kabar penulis setiap hari meskipun hanya dari telepon “Semoga Tuhan selalu memberkati, menyertai serta memberikan hati yang gembira, badan yang sehat untuk mamak setiap saat”
12. Kepada Saudara/Saudari yang saya sayangi Monica Sinaga, Toni Sinaga, Ayu Sinaga, Jimmy Nainggolan, Ruth Silitonga yang selalu mendukung penulis, menanyakan kabar penulis meskipun hanya dari jauh dan memberikan dorongan baik melalui materi dan moral yang selalu diberikan.
13. Kepada Keponakan Penulis Agnez Sinaga dan Audry Sinaga yang sangat lucu dan menggemaskan. Tidak Pernah lupa untuk mengucapkan selamat atas perayaan dan semangat untuk yang akan dilalui walaupun hanya dari video tetapi penulis sangat merasakan sukacita.
14. Terima kasih Kepada Diri Saya sendiri yang telah mampu melewati segala hal yang terjadi meskipun terkadang merasa hal itu kurang baik. Terimakasih karna selalu memilih untuk percaya bahwa semua yang terjadi adalah bagian dari rencana Tuhan Yesus untuk lebih membentuk diri sehingga masih tetap semangat sampai detik ini.

15. Terimakasih kepada Sastra Pribadi Naibaho, yang saya sayangi dan menjadi penyemangat selama sepanjang perkuliahan sampai detik ini dan selalu memberikan semangat, banyak membantu kekurangan dan kebutuhan selama penyusunan skripsi serta selalu menolong dengan ikhlas dan lembut hati di setiap waktu yang dia punya.
16. Terima kasih untuk teman seperjuangan yang selalu sama sama memberikan semangat untuk bisa mencapai titik akhir.

Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Untuk itu, penulis menerima segala kritik dan saran dari seluruh pihak guna menyempurnakan skripsi ini. Akhir kata penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Medan, 21 Juli 2025
Penulis

Tuti Lestari Br Sinaga

NPM :21012004

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

HALAMAN PERNYATAAN ORIGINALITAS SKRIPSI

HALAMAN DAFTAR RIWAYAT HIDUP

HALAMAN MOTTO

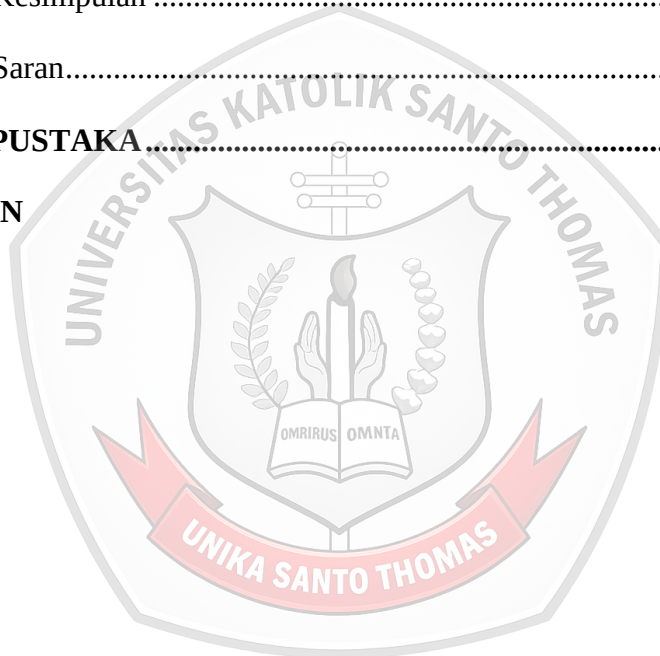
ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	9
1.3 Rumusan Masalah	9
1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian	10
1.4.1. Tujuan Penelitian.....	10
1.4.2 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Pajak.....	11

2.1.1 Pengertian Pajak	11
2.1.2 Fungsi Pajak.....	12
2.1.3 Jenis dan Pembagian Pajak.....	13
2.1.4 Sistem Pemungutan Pajak.....	15
2.1.5 Ketentuan dan Tata Cara Perpajakan.....	16
2.2 Teori Agensi.....	18
2.2.1 Keterkaitan Teori Agensi dengan variabel penelitian	19
2.3 <i>Transfer Pricing</i>	20
2.3.1 Pengertian <i>Transfer pricing</i>	20
2.3.2 Penetapan Harga Transfer	22
2.3.3 Afiliasi (Hubungan Istimewa)	24
2.3.4 Pengukuran <i>Transfer pricing</i>	24
2.3.5 Perhitungan <i>Transfer pricing</i>	25
2.4 <i>Effective Tax Rate</i>	25
2.4.1 Pengertian <i>Effective Tax Rate</i>	25
2.4.2 Pengukuran <i>Effective Tax Rate</i>	27
2.4.3 Perhitungan <i>Effective Tax Rate</i>	27
2.5 <i>Tunneling Incentive</i>	27
2.5.1 Pengertian <i>Tunneling Incentive</i>	27
2.5.2 Bentuk-Bentuk <i>Tunneling</i>	28
2.5.3 Pihak-Pihak Berelasi	29
2.5.4 Pengukuran <i>Tunneling Incentive</i>	30
2.6 <i>Exchange Rate</i>	31
2.6.1 Pengertian <i>Exchange Rate</i>	31

2.6.2 Jenis-Jenis Nilai Tukar	31
2.6.3 Fungsi Nilai Tukar	32
2.6.4 Sistem Nilai Tukar	34
2.6.5 Pengukuran <i>Exchange Rate</i>	35
2.7 Penelitian Terdahulu	36
2.8 Kerangka Berpikir	37
2.9 Hipotesis Penelitian.....	39
2.9.1 Pengaruh <i>Effective Tax Rate</i> terhadap keputusan <i>Transfer pricing</i>	39
2.9.2 Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> terhadap keputusan <i>Transfer pricing</i>	39
2.9.3 Pengaruh <i>Exchange Rate</i> terhadap keputusan <i>Transfer pricing</i>	40
BAB III METODE PENELITIAN	42
3.1 Ruang Lingkup Penelitian	42
3.2 Populasi dan Sampel	42
3.2.1 Populasi	42
3.2.2 Sampel.....	43
3.3 Operasionalisasi Variabel	45
3.3.1 <i>Transfer pricing</i> (Y).....	45
3.3.2 <i>Effective Tax Rate</i> (X1).....	45
3.3.3 <i>Tunneling Incentive</i> (X2)	46
3.3.4 <i>Exchange Rate</i> (X3)	46
3.4 Teknik Pengumpulan Data	46

3.5 Teknik Analisis Data.....	47
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	47
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	48
3.5.3 Koefisien Determinasi(R^2)	51
3.5.4 Pengujian Hipotesis.....	51
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	54
4.1 Hasil Penelitian	54
4.1.1 Deskripsi Hasil Penelitian	54
4.1.2 <i>Transfer pricing</i> setelah Logaritma.....	54
4.1.3 <i>Effective tax rate</i> setelah Logaritma.....	55
4.1.4 <i>Tunneling Incentive</i> setelah Logaritma	56
4.1.5 <i>Exchange rate</i> setelah Logaritma	57
4.1.6 Statistik Deskriptif.....	58
4.1.7 Uji Asumsi Klasik	59
4.1.8 Uji Normalitas	59
4.1.9 Uji Multikolinearitas	62
4.1.10 Uji Autokorelasi	62
4.1.11 Uji Heteroskedastisitas.....	63
4.1.12 Analisis Regresi Linear Berganda.....	64
4.1.13 Koefisien Determinasi (R^2)	66
4.1.14 Uji Hipotesis.....	66
4.1.15 Uji t (Parsial)	67
4.1.16 Uji F (Simultan)	68
4.2 Pembahasan	69

4.2.1 Pengaruh <i>Effective Tax Rate</i> terhadap <i>Transfer pricing</i>	69
4.2.2 Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> Terhadap <i>Transfer pricing</i> ..	71
4.2.3 Pengaruh <i>Exchange Rate</i> terhadap <i>Transfer pricing</i>	72
4.2.4 Pengaruh <i>Effective Tax Rate</i> , <i>Tunneling Incentive</i> dan <i>Exchange rate</i> Terhadap <i>Transfer pricing</i>	74
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	75
5.1 Kesimpulan	75
5.2 Saran.....	75
DAFTAR PUSTAKA	77
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

Tabel	Nama Tabel	Halaman
1.1	<i>Effective Tax Rate Terhadap Transfer pricing</i>	6
1.2	<i>Tunneling Incentive Terhadap Transfer pricing</i>	7
1.3	<i>Exchange Rate Terhadap Transfer pricing</i>	8
2.7	Penelitian Terdahulu	36
3.1	Kriteria Penentuan Sampel	44
3.2	Daftar Perusahaan Sampel	44
3.3	Uji statistik Durbin-Watson	49
4.1	<i>Transfer pricing</i>	54
4.2	<i>Effective Tax Rate</i>	55
4.3	<i>Tunneling Incentive</i>	56
4.4	<i>Exchange Rate</i>	57
4.9	Hasil Uji Statistik Deskriptif	58
4.10	<i>One Sample Kolmogrov Test</i>	61
4.12	Uji Multikolinearitas	62
4.13	Hasil Uji Autokorelasi	63
4.14	<i>Durbin - Watson Test</i>	63
4.15	Analisis Regresi Linear Berganda	65
4.16	Hasil Uji Koefisien Determinan (R^2)	66
4.17	Hasil Uji t (Parsial)	67
4.18	Hasil Uji F	68

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Nama Gambar	Halaman
2.1	Kerangka Berpikir	38
4.1	Grafik Histogram	60
4.2	Grafik Normalitas P-P Plot	61
4.3	Uji <i>Scatterplot</i>	64



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Nama Lampiran
1	Data Penelitian <i>Effective tax rate, tunneling incentive</i> dan <i>exchange rate</i>
2	Hasil Output Data SPSS
3	Lembar Pengajuan Judul
4	Surat Keterangan Pembimbing
5	Undangan Seminar Proposal
6	Berita Acara Seminar Proposal
7	Daftar Hadir Seminar Proposal
8	Lembar Hasil Seminar Proposal
9	Surat Bebas Pustaka
10	Kartu Bimbingan Skripsi
11	Sertifikat Brevet
12	Sertifikat Toefl
13	Sertifikat PKKMB
14	Sertifikat CB



DAFTAR PUSTAKA

- Ade Aulia Rahma. (2024) Pengaruh *Exchange Rate*. Kepemilikan Asing, *Tunneling Incentive*, Profitabilitas Terhadap *Transfer Pricing* Pada Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Akuntansi*
- Ainayah, S. K. (2019). Pengaruh Beban Pajak, Nilai Tukar, *Tunneling Incentive* pada *Transfer pricing*. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi* , Vol . 12, 1-21.
- Amrie Firmansyah, M. M. (2023). *Kajian Yuridis Atas Praktek Transfer pricing oleh Korporasi*. Jawa Barat: CV . Adanu Abimata.
- Ayshinta Patriot Jaya, H. A. (2019). Pengaruh *Tunneling Incentive*, Mekanisme Bonus Dan *Exchange Rate* Terhadap Keputusan Perusahaan Melakukan *Transfer pricing*. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi* , Vol . 5, 572 - 588.
- Bambang Sudaryana, H. R. (2022). *Metodologi Penelitian Kuantitatif* . Yogyakarta: Penerbit Depublish (CV. Budi Utama).
- Darmadi, Iqbal Nulhakim. 2013. Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pajak Efektif. *E-Jurnal-S1Undip*. Vol 2, No 4, Hal 1-12.
- Darrusalam Danny (2013). *Transfer Priccing Ide, Strategi dan Panduan Praktis Dalam Perspektif Pajak Internasional*. Jakarta: PT. Dimensi Internasional Tax
- F, M. (2008). *Ekonomi Uang, Perbankan Dan Pasar Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Hartati, W. D. (2015). *Tax minimization, tunneling incentive* dan mekanisme bonus terhadap kputusan perusahaan melakukan *Transfer pricing*. *Jurnal Simposium Nasional Akuntansi* , Vol . 9, 25-38.
- Herlina Herlina, S. M. (2023). *Effect of Effective Tax Rate, Tunneling Incentive, and Bonus Mechanism on Transfer pricing Decision*. *Jurnal Ilmiah Akuntansi* , Vol . 6, 403 - 418.
- Hertanto Dwi Andika, A. M. (2023). Pengaruh *Effective Tax Rate*, Mekanisme Bonus dan *Tunneling Incentive* Terhadap *Transfer Pricing*. *Jurnal Economia*, Vol . 2, 504-522.
- Hutri, et al (2024). Pengaruh *Effective Tax Rate*. *Tunneling Incentive*, dan *Exchange Rate* Pada Keputusan *Transfer Pricing*. *Jurnal Akademik Akuntansi*. Vol 12 29-43

- I, G. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Karmila. (2018). *Mengenal Perpajakan*. Klaten: Cempaka Putih .
- Kurniawan Muhammad Sani, B. P. (2018). Pengaruh Pajak dan *Tunneling Incentive* Terhadap Tindakan *Transfer Pricing* . *Seminar Nasional Prodi Perdagangan Internasional*, Vol . 2, 235-240.
- Madura J (2008) *Internasional Financial Management*. Ninth Edition, Thomson South-Western. a part of the Thomson Corporation. United states of America
- Makhmudah Nungky Fitriyani, C. D. (2023). Pengaruh *Tax Minimization*, Tarif Pajak Efektif, Dan *Exchange Rate* Terhadap *Transfer pricing*, *Jurnal Revenue Akuntansi* , Vol . 7, 429 - 441.
- Mulyani, H. S. (2020). Analisis Keputusan *Transfer pricing* Berdasarkan Pajak, *Tunneling* dan *Exchange Rate*. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, Vol . 20, 171-181
- Pasal 9 Ayat 1 :OECD Model Tax Convention on Income And On Capital (OECD Model 2017)
- Peraturan Direktorat Jenderal Pajak Nomor 172 Tahun 2023 : Penerapan Prinsip Kewajaran Dan Kelaziman Usaha.
- Peraturan Dirjen Pajak Nomor 32 Tahun 2011 : Metode Penentuan Harga Transfer yang Wajar.
- Rosmawati Dessy, w. g. (2022). Pengaruh *Effective Ttax Rate*, *Bonus Mechanism*. *Debt to Equity Ratio* Dan *Exchange Rate* Terhadap Keputusan *Transfer Pricing*. *Accounting and Management Journal* , Vol . 2, 51-65.
- Rumengan Hutri Eliza Agnez, H. K. (2024). Pengaruh *Effective Tax Rate*, *Tunneling Incentive* dan *Exchange Rate* Pada Keputusan *Transfer Pricing*. *Jurnal Riset Akuntansi*, Vol . 11, 131-140.
- Saadia M.Pekkanen, J. R. (2021). *Rezim Mata Uang dan Nilai Tukar di Asia*. Yogyakarta: Nusamedia.
- Sabar L Tobing, S. d. (2022). *Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan* . Depok, Rajawali: PT.Rajagrafindo Persada.

- Setyorini Fanyi, I. N. (2022). Pengaruh pajak, *Tunneling Incentive*, Mekanisme Bonus dan *Firm Size* Terhadap Keputusan *Transfer Pricing*. *JIMAT(Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi)*, 233-242.
- S. Hery. (2014). *Akuntansi Perpajakan*. Jakarta: PT Gramedia Widiasarana Indonesia.
- Tampubolon Karianton M. ., (Juli 2018). *Transfer Pricing dan Cara Membuat TP Doc*. JL..rajawali,G.Elang 6 No 3 Drono, SardonoHarjo,Ngaglik,Sleman: Penerbit Deepublish (Group Penerbitan CV. Budi Utama).
- Tarjo, S. (2021). *Relevansi Konsentrasi Kepemilikan dan Kebijakan Hutang Dalam Rist Manajemen Laba, Nilai Pemegang Saham Serta Cost of Equity Capital*. Jawa Barat: Penerbit Adab CV. Adanu Abimata.
- Wiharja Jessica Alodia, S. (2023). Pengaruh *Effective Tax Rate*,*Tunneling Incentive* dan *Debt Covenant* Terhadap *Transfer Pricing*. *E-CO-BUSS*, Vol . 6, 193-205.
- Yakub Kurniawan, E. H. (2022). Pengaruh *Transfer pricing*, *Return On Asset*, Ukuran perusahaan,dan *Debt To Equity Rasio* terhadap *Transfer pricing*. *Ekonomi dan Bisnis*.
- Zata Yumma, A. S. (2021). Pengaruh *Effective Tax Rate*, *Exchange Rate* dan *Tunneling Incentive* terhadap *Transfer Pricing*. *Jurnal Bisnis, Manajemen dan Keuangan*, Vol . 18, 132-149.