Determinan Keputusan Transfer Pricing Melalui Effective Tax Rate, Tunneling Incentive, dan Exchange
Rate Pada Perusahaan Consumer Non-Cyclicals yang Terdaftar di BEI 2021-2025
NURUL LAILI MARDHIANA, Dr. Aviandi Okta Maulana, M.Acc., Ak., C.A.
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

Determinan Keputusan *Transfer Pricing* Melalui *Effective Tax Rate*, *Tunneling Incentive*, dan *Exchange Rate* pada Perusahaan *Consumer Non-Cyclicals* yang Terdaftar di BEI 2021-2025

Nurul Laili Mardhiana

20/458371/EK/22961

Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Gadjah Mada

Dosen Pembimbing: Aviandi Okta Maulana, S.E., M.Acc., Ph.D., Ak., CA. ACPA., APCIT.

INTISARI

Penelitian ini menguji pengaruh *effective tax rate*, *tunneling incentive*, dan *exchange rate* (laba/rugi selisih kurs) terhadap keputusan *transfer pricing* pada perusahaan *Consumer Non-Cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021-2025. Penelitian ini dilatarbelakangi oleh temuan penelitian terdahulu yang masih inkonsisten dan terbitnya tiga regulasi perpajakan baru, yaitu UU HPP, PP No. 55 Tahun 2022, dan PMK No. 172 Tahun 2023. Sampel ditentukan dengan *purposive sampling* sehingga diperoleh 31 perusahaan dengan 139 observasi yang bersumber dari laporan keuangan dan laporan tahunan. Analisis menggunakan regresi data panel dengan *Random Effect Model* menghasilkan probabilitas F-statistik sebesar 0,501 dan *adjusted* R^2 sebesar -0,0046, yang menunjukkan bahwa model belum layak dan hampir tidak menjelaskan variasi *transfer pricing*. Temuan ini mengindikasikan bahwa keputusan *transfer pricing* pada sektor dan periode penelitian kemungkinan lebih dijelaskan oleh determinan lain di luar model.

Kata kunci: *transfer pricing*, *effective tax rate*, *tunneling incentive*, *exchange rate*, *consumer non-cyclicals*

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
**Determinan Keputusan Transfer Pricing Melalui Effective Tax Rate, Tunneling Incentive, dan Exchange
Rate Pada Perusahaan Consumer Non-Cyclicals yang Terdaftar di BEI 2021-2025**
NURUL LAILI MARDHIANA, Dr. Aviandi Okta Maulana, M.Acc., Ak., C.A.
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

Determinan Keputusan *Transfer Pricing* Melalui *Effective Tax Rate*, *Tunneling Incentive*, dan *Exchange Rate* pada Perusahaan *Consumer Non-Cyclicals* yang Terdaftar di BEI 2021-2025

Nurul Laili Mardhiana

20/458371/EK/22961

Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Gadjah Mada

Dosen Pembimbing: Aviandi Okta Maulana, S.E., M.Acc., Ph.D., Ak., CA. ACPA., APCIT.

ABSTRACT

This study examines the effect of the effective tax rate, tunneling incentive, and exchange rate (foreign exchange gain or loss) on transfer pricing decisions among Consumer Non-Cyclicals companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) *during* 2021-2025*. The study is motivated by inconsistent prior findings and the three new tax regulations:* UU HPP*, Government Regulation No. 55/2022, and Minister of Finance Regulation No. 172/2023. Purposive sampling yields 31 firms with 139 firm-year observations drawn from financial statements and annual reports. Panel data regression with the Random Effect Model produces an F-statistic probability of 0.501 and an adjusted R^2 of -0.0046, indicating that the model is not feasible and explains almost none of the variation in transfer pricing. These findings suggest that transfer pricing decisions in this sector and period are more likely explained by determinants outside the model.*

Keywords**:** *transfer pricing*, *effective tax rate*, *tunneling incentive*, *exchange rate*, *consumer non-cyclicals.*