

**THE EFFECT OF TUNNELING INCENTIVE AND EXCHANGE RATE
ON TRANSFER PRICING AGGRESSIVENESS WITH TAX
MINIMIZATION AS MODERATING VARIABLE**

By Aria Budi Abraham

Abstract

This research is a quantitative study which aims to determine influence of tunneling incentive and exchange rate with tax minimization as moderation on transfer pricing aggressiveness. The data used in this research is secondary data obtained through annual report and financial statement of manufacture companies listed on Indonesia Stock Exchange for the 2020-2023 period. The purposive sampling method is used as sampling technique obtained by 30 companies or 120 units of analysis as the object observation. The data analysis technique used panel data regression using STATA 17 with a significant level of 5%. The results of this study prove that tunneling incentive has a significant positive effect on transfer pricing. Exchange rate doesn't affect transfer pricing. Furthermore, tax minimization cannot moderate the effect of tunneling incentive and exchange rate on transfer pricing aggressiveness.

Keywords: *transfer pricing aggressiveness, tunneling incentive, exchange rate, tax minimization*

**PENGARUH *TUNNELING INCENTIVE* DAN *EXCHANGE RATE*
TERHADAP AGRESIVITAS *TRANSFER PRICING* DENGAN *TAX
MINIMIZATION* SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

Oleh Aria Budi Abraham

Abstrak

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk menentukan pengaruh *tunneling incentive* dan *exchange rate* dengan *tax minimization* sebagai variabel moderasi terhadap agresivitas *transfer pricing*. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh melalui laporan tahunan dan laporan keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk periode 2020-2023. Metode *purposive sampling* digunakan sebagai teknik pengambilan sampel, dengan 30 perusahaan atau 120 unit data sebagai objek pengamatan. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi data panel dengan menggunakan STATA 17 dengan tingkat signifikansi 5%. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa *tunneling incentive* memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap *transfer pricing*. Sementara itu, *exchange rate* tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*. Selain itu, *tax minimization* tidak dapat memoderasi pengaruh *tunneling incentive* dan *exchange rate* terhadap agresivitas *transfer pricing*.

Kata kunci: Agresivitas *transfer pricing*, *tunneling incentive*, *exchange rate*, *tax minimization*