



**PENGARUH *TUNNELING INCENTIVE*, MEKANISME BONUS  
DAN PAJAK TERHADAP HARGA TRANSFER DENGAN *TAX  
MINIMIZATION* SEBAGAI VARIABEL MODERASI  
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN  
2015-2020)**

Oleh:

**FARAH NABILA FATIN ZA'IM**

**NIM. 2018-12-086**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**2022**



**PENGARUH *TUNNELING INCENTIVE*, MEKANISME BONUS DAN  
PAJAK TERHADAP HARGA TRANSFER DENGAN *TAX  
MINIMIZATION* SEBAGAI VARIABEL MODERASI  
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2020)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata Satu (S1) pada Fakultas ekonomi dan bisnis Universitas Muria

Kudus

Oleh:

**FARAH NABILA FATIN ZA'IM**

**NIM. 2018-12-086**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**2022**

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH *TUNNELING INCENTIVE*, MEKANISME BONUS DAN PAJAK TERHADAP HARGA TRANSFER DENGAN *TAX MINIMIZATION* SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2020)**

Oleh:

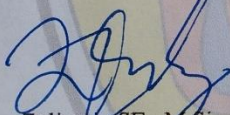
**FARAH NABILA FATIN ZA'IM**  
NIM. 201812086

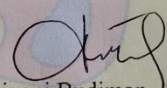
Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 25 Agustus 2022

Mengetahui,  
Ketua Program Studi Akuntansi

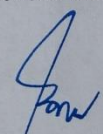

Pembimbing 1

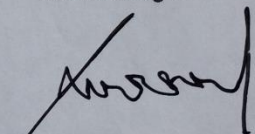
  
Zulyati, SE., M.Si., Ak  
NIDN. 0603037801

  
Nita Andriyani Budiman, SE., M.Si., Akt  
NIDN. 0614108502

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II

  
  
Dr. Kertati Sumekar, SE., M.M  
NIDN. 0616077304

  
Dianing Ratna Wijayani, SE., M.Si., Akt  
NIDN. 0608048804

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### MOTTO:

“Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan”

(Qs Al- Insyirah : 5)

### PERSEMBAHAN:

1. Teruntuk diri saya sendiri Farah Nabila Fatin Za'im yang sudah berjuang menyelesaikan tugas akhir ini.
2. Kedua orang tua saya, Bapak Sugiyanto dan Ibu Nanik Puji Asnatun yang selalu mendoakan dan mensupport agar tugas akhir saya cepat selesai.
3. Dosen pembimbing pertama Ibu Nita Andriyani Budiman., S.E., M.Si., Akt dan dosen pembimbing kedua saya Ibu Dianing Ratna Wijayani., S.E.,M.Si.,Akt yang telah sabar membimbing saya menyelesaikan tugas akhir.
4. Seluruh dosen Akuntansi Universitas Muria Kudus yang telah mendidik dan memberikan ilmu kepada saya.
5. Tunangan saya, Muhammad Rizal Fahmi yang selalu menyemangati untuk menyelesaikan tugas akhir ini.
6. Teman-teman seperjuangan saya kelas B Akuntansi angkatan 2018.

**HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI**

**PENGARUH TUNNELING INCENTIVE, MEKANISME BONUS DAN PAJAK TERHADAP HARGA TRANSFER DENGAN TAX MINIMIZATION SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2020)**

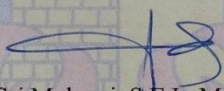
Disusun oleh:

**Farah Nabila Fatin Za'im**  
NIM. 2018-12-086

Telah dipertahankan di Depan Dewan Tim Penguji pada hari kamis, tanggal 25 Agustus 2022 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

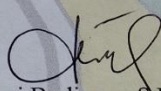
**SUSUNAN DEWAN PENGUJI**

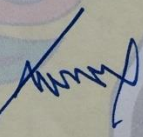
Mengetahui,  
Ketua

  
Sri Mulyani, S.E.I., M.Si.  
NIDN. 0611018202

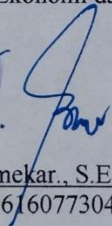
Sekretaris

Anggota

  
Nita Andriyani Budiman, S.E., M.Si., Akt.  
NIDN. 0614108502

  
Dianing Ratna Wijayani, S.E., M.Si., Akt.  
NIDN. 0608048804

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

  
Dr. Kertati Sumekar., S.E.; M.M  
NIDN. 0616077304

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

### **PENGARUH TUNNELING INCENTIVE, MEKANISME BONUS DAN PAJAK TERHADAP HARGA TRANSFER DENGAN TAX MINIMIZATION SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2020)**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “**PENGARUH TUNNELING INCENTIVE, MEKANISME BONUS DAN PAJAK TERHADAP HARGA TRANSFER DENGAN TAX MINIMIZATION SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2020)**” yaitu hasil penelitian saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar keserjanaan disuatu Perguruan Tinggi dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang ditulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 25 Agustus 2022

  
Farah Nabila Fatim Za'im

NIM. 201812086

## ABSTRAK

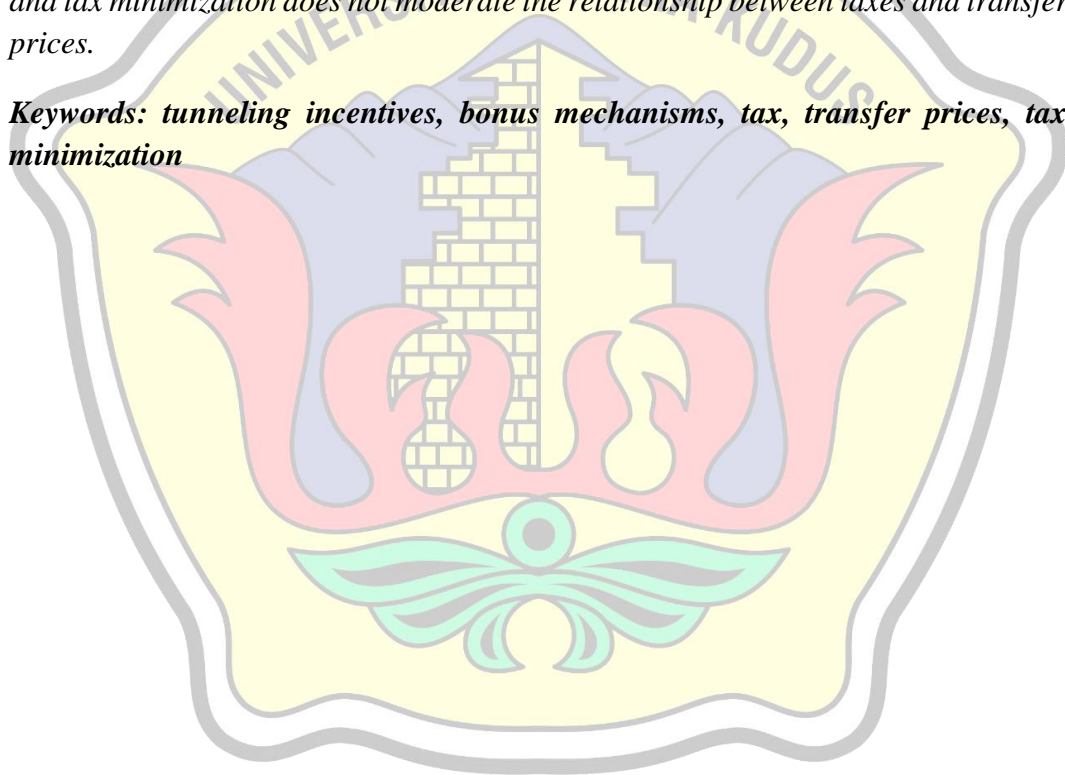
Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *tunneling incentive*, mekanisme bonus dan pajak terhadap harga transfer dengan *tax minimization* sebagai variabel moderasi (studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa efek Indonesia tahun 2015-2020). Objek pada penelitian ini yaitu perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2020. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Data penelitian menggunakan data sekunder dengan jumlah sampel 84. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *tunneling incentive* berpengaruh negatif terhadap harga transfer, mekanisme bonus berpengaruh negatif terhadap harga transfer, pajak tidak berpengaruh terhadap harga transfer, *tax minimization* tidak memoderasi hubungan antara *tunneling incentive* dengan harga transfer, *tax minimization* tidak memoderasi hubungan antara mekanisme bonus dengan harga transfer, dan *tax minimization* tidak memoderasi hubungan antara pajak dengan harga transfer.

**Kata Kunci:** *Tunneling incentive*, mekanisme bonus, pajak, harga transfer dan *tax minimization*.

## **ABSTRACT**

*This study aims to examine the effect of tunneling incentives, bonus mechanisms and tax on transfer prices with tax minimization as a moderation variable (empirical study on manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2020). The object of this study is a manufacturing company listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2020. The sampling technique uses the purposive sampling method. The study data used secondary data with a sample count of 84. The results of this study show that tunneling incentives negative effect on transfer prices, bonus mechanisms negative effect on transfer prices, taxes negative effect on transfer prices, tax minimization does not moderate the relationship between tunneling incentives and transfer prices, tax minimization does not moderate the relationship between bonus mechanisms and transfer prices, and tax minimization does not moderate the relationship between taxes and transfer prices.*

**Keywords:** *tunneling incentives, bonus mechanisms, tax, transfer prices, tax minimization*





## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum, wr. wb.

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan limpahan rahmat, karunia serta hidayahnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir berjudul “Pengaruh Tunneling Incentive, Mekanisme Bonus dan Pajak terhadap Harga Transfer dengan Tax Minimization sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2020).”


Penelitian ini disusun guna memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana strata 1 diprogram studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muria Kudus. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa tanpa bantuan dan dorongan dari berbagai pihak skripsi ini tidak akan terwujud. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan banyak terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat, berkah, serta hidayahnya kepada penulis sehingga diberikan kemudahan dalam menyelesaikan tugas akhir.
2. Orang Tua saya tercinta, Bapak Sugiyanto dan Ibu Nanik Puji Asnatun yang telah memberikan dorongan moril maupun material dan kepercayaan serta doa yang tiada terkira.
3. Dr. Kertati Sumekar, SE., M.M, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.

4. Nita Andriyani Budiman., S.E., M.Si., Akt selaku dosen pembimbing pertama yang telah meluangkan waktu dan memberikan bimbingan dengan baik dan sabar.
5. Dianing Ratna Wijayani., S.E., M.Si., Akt selaku dosen pembimbing dua yang telah meluangkan waktu dan membimbing saya dengan baik dan sabar.
6. Seluruh dosen Akuntansi Universitas Muria Kudus yang telah mendidik dan memberikan ilmu kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan tugas akhir ini masih banyak kesalahan. Kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan. Semoga tugas akhir ini bisa memberikan manfaat bagi penulis dan pembaca.

Kudus, 25 Agustus 2022

  
Farah Nabila Fatin Za'im

NIM. 201812086

## DAFTAR ISI

<b>PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI</b> .....	<b>v</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>vii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	viii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Ruang Lingkup .....	7
1.3 Perumusan Masalah.....	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Manfaat Penelitian.....	9
1.5.1 Kegunaan Teoritis.....	9
1.5.2 Kegunaan Praktis .....	9
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>11</b>
2.1 Landasan Teori .....	11
2.1.1 Teori Akuntansi Positif.....	11
2.1.2 Teori Keagenan.....	12
2.1.3 Harga Transfer .....	14
2.1.4 <i>Tunneling Incentive</i> .....	15
2.1.5 Mekanisme Bonus.....	17
2.1.6 Pajak.....	19
2.1.7 <i>Tax Minimization</i> .....	20
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu .....	21
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritas .....	27
2.4 Perumusan Hipotesis .....	31

2.4.1 Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> terhadap Harga Transfer .....	32
2.4.2 Pengaruh Mekanisme Bonus Terhadap Harga Transfer .....	33
2.4.3 Pengaruh Pajak terhadap Harga Transfer .....	34
2.4.4 Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> terhadap Harga Transfer yang Dimoderasi Variabel <i>Tax Minimization</i> .....	35
2.4.5 Pengaruh Mekanisme Bonus terhadap Harga Transfer yang Dimoderasi Variabel <i>Tax Minimization</i> .....	37
2.4.6 Pengaruh Pajak terhadap Harga Transfer yang Dimoderasi Variabel <i>Tax Minimization</i> .....	38
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>40</b>
3.1 Rancangan Penelitian .....	40
3.2 Variabel Penelitian .....	40
3.2.1 Variabel Independen .....	41
3.2.2 Variabel Dependen .....	42
3.2.3 Variabel Pemoderasi .....	43
3.3 Data dan Sumber Data .....	44
3.4 Populasi dan Sampel .....	45
3.5 Pengumpulan Data .....	46
3.6 Pengolahan Data .....	46
3.7 Analisis Data .....	47
3.7.1 Uji Statistik Deskriptif .....	50
3.7.2 Uji Hipotesis .....	50
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>54</b>
4.1 Gambaran Umum dan Objek Penelitian .....	54
4.2 Penyajian Data .....	55
4.3 Analisis Data .....	55
4.3.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	55
4.3.2 Model Regresi Data Panel .....	60
4.4 Metode Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	62
4.4 Uji Hipotesis .....	64
4.4.1 Analisis Regresi Logistik .....	64

4.5 Pembahasan .....	72
4.5.1 Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> terhadap Harga Transfer . .....	72
4.5.2 Pengaruh Mekanisme Bonus terhadap Harga Transfer. ....	74
4.5.3 Pengaruh Pajak terhadap Harga Transfer. ....	75
4.5.4 <i>Tax Minimization</i> memoderasi pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> terhadap Harga Transfer .....	76
4.5.5 <i>Tax Minimization</i> memoderasi pengaruh Mekanisme Bonus terhadap Harga Transfer. ....	78
4.5.6 <i>Tax Minimization</i> memoderasi pengaruh Pajak terhadap Harga Transfer.79	
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>82</b>
5.1 Kesimpulan.....	82
5.2 Keterbatasan .....	83
5.3 Saran .....	83
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>85</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>88</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Fenomena Harga Transfer .....	3
Tabel 2.1	Daftar Penelitian Terdahulu .....	22
Tabel 4.1	Proses Seleksi Sampel .....	54
Tabel 4.2	Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	56
Tabel 4.3	Hasil Regresi Data Panel CEM .....	60
Tabel 4.4	Hasil Regresi Data Panel FEM .....	61
Tabel 4.5	Hasil Regresi Data Panel REM .....	61
Tabel 4.6	Hasil Uji Chow .....	62
Tabel 4.7	Hasil Uji Hausman .....	63
Tabel 4.8	Hasil Uji Lagrange Multiplier .....	64
Tabel 4.9	Hasil Uji Keseluruhan Model ( <i>Overall Model F<sub>it</sub></i> ) .....	65
Tabel 4.10	Hasil Uji Koefisien Determinasi ( <i>Nagelkerke's R Square</i> ) .....	65
Tabel 4.11	Hasil Uji Kelayakan Model Regresi ( <i>Hasmer and Lemeshow Test</i> ) .....	66
Tabel 4.12	Hasil Uji Matriks Klasifikasi .....	67
Tabel 4.13	Hasil Model Regresi Logistik Terbentuk dan MRA .....	68
Tabel 4.14	Hasil Uji Statistik t .....	70

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual ..... 31



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 perusahaan Manufaktur Yang Menjadi Objek Penelitian.....	89
Lampiran 2 Daftar Populasi Sampel .....	95
Lampiran 3 Daftar Perusahaan Sampel.....	101
Lampiran 4 Tabulasi Data <i>Tunneling Incentive</i> .....	104
Lampiran 5 Tabulasi Data Mekanisme Bonus .....	107
Lampiran 6 Tabulasi Data Pajak.....	110
Lampiran 7 Tabulasi Data Harga Transfer.....	113
Lampiran 8 Tabulasi Data Tax Minimization.....	116
Lampiran 9 Tabulasi Data Analisis Statistik Deskriptif .....	119
Lampiran 10 Tabulasi Data Panel .....	120
Lampiran 11 Tabulasi Data Uji Chow .....	123
Lampiran 12 Uji Hosmer And Lemeshow Test .....	126
Lampiran 13 Uji Regresi Logistik.....	127
Lampiran 14 Uji T Statistik.....	128
Lampiran 15 T-Tabel.....	129