



PENGARUH PAJAK PENGHASILAN, *TUNNELING INCENTIVE*, *DEBT COVENANT*, *EXCHANGE RATE*, DAN MEKANISME BONUS TERHADAP KEPUTUSAN *TRANSFER PRICING* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR BARANG KONSUMER PRIMER YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2022)

Skripsi

Disusun untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

Disusun Oleh :

FIZZA DIAS DELIVIA

NIM. 2019-12-014

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2024**



**PENGARUH PAJAK PENGHASILAN,
TUNNELING INCENTIVE, *DEBT COVENANT*,
EXCHANGE RATE, DAN MEKANISME BONUS
TERHADAP KEPUTUSAN *TRANSFER PRICING*
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN
SEKTOR BARANG KONSUMER PRIMER
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2017-2022)**

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

Oleh :

FIZZA DIAS DELIVIA

NIM. 2019-12-014

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2024**

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH PAJAK PENGHASILAN, *TUNNELING INCENTIVE*, *DEBT COVENANT*, *EXCHANGE RATE*, DAN MEKANISME BONUS TERHADAP KEPUTUSAN *TRANSFER PRICING* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR BARANG KONSUMER PRIMER YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2022)

Oleh :

Fizza Dias Delivia
NIM. 2019-12-014

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

Kudus, 24 Februari 2024

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi


Zuliyati, S.E., M.Si., Ak., CA
NIDN. 0603037801

Pembimbing I


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

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis


Dr. Ketut Sumekar, S.E., M.M
NIDN. 0616077304

Pembimbing II


Zamrud Mirah Delima, S.E., M.Si., Akt
NIDN. 0602118103

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“Segala sesuatu yang telah diawali, maka harus diakhiri. *It will pass.*”

(Fizza Dias Delivia)

Persembahan:

Skripsi ini dipersembahkan untuk:

1. Kedua orang tua, Ibu Siti Muawanah, Bapak Noor Saini yang telah memberikan doa, dukungan, nasehat, semangat, dan selalu mendukung untuk mengejar segala impian.
2. Diri sendiri atas semangat, mau dan mampu bertahan atas rasa malas dan godaan untuk berhenti mengerjakan.

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

PENGARUH PAJAK PENGHASILAN, *TUNNELING INCENTIVE*, *DEBT COVENANT*, *EXCHANGE RATE*, DAN MEKANISME BONUS TERHADAP KEPUTUSAN *TRANSFER PRICING* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR BARANG KONSUMER PRIMER YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2022)

Oleh :

Fizza Dias Delivia
NIM. 2019-12-014

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada hari Sabtu, 24 Februari 2024 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Mengetahui,
Ketua


Zuliyati, S.E., M.Si., Ak/CA
NIDN. 0603037801

Sekretaris

Anggota


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


Zamrud Mirah Delima, S.E., M.Si., Akt
NIDN. 0602118103

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



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

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

PENGARUH PAJAK PENGHASILAN, *TUNNELING INCENTIVE*, *DEBT COVENANT*, *EXCHANGE RATE*, DAN MEKANISME BONUS TERHADAP KEPUTUSAN *TRANSFER PRICING* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR BARANG KONSUMER PRIMER YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2022)

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “**Pengaruh Pajak Penghasilan, *Tunneling Incentive*, *Debt Covenant*, *Exchange Rate*, dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan *Transfer Pricing* (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Barang Konsumer Primer yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2022)**” yaitu hasil penelitian saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi dan sepanjang sepengetahuan saya tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang ditulis dan diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 21 Februari 2024
Penyusun,

Fizza Dias Delivia
NIM. 2019-12-014

ABSTRAK

Transfer pricing adalah suatu kebijakan atas harga transfer atas suatu transaksi, baik harga jual barang, jasa, harta tak berwujud kepada anak perusahaan atau terhadap pihak-pihak berelasi yang mempunyai hubungan istimewa yang terletak di berbagai suatu negara. Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan pengaruh pajak penghasilan, *tunneling incentive*, *debt covenant*, *exchange rate*, dan mekanisme bonus terhadap keputusan *transfer pricing*. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan sektor barang konsumen primer yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2022. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling* dengan 99 pengamatan. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode regresi linier berganda dan alat analisis SPSS 26. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pajak penghasilan, *tunneling incentive*, *debt covenant*, dan *exchange rate* tidak berpengaruh terhadap keputusan *transfer pricing*, sedangkan mekanisme bonus berpengaruh positif terhadap keputusan *transfer pricing*.

Kata kunci: Pajak Penghasilan, *Tunneling Incentive*, *Debt Covenant*, *Exchange Rate*, dan Mekanisme Bonus, Keputusan *Transfer Pricing*.

ABSTRACT

Transfer pricing is a policy regarding the transfer price of a transaction, whether the selling price of goods, services, intangible assets to subsidiaries or to related parties who have special relationships located in various countries. This research aims to determine the influence of income tax, tunneling incentives, debt covenants, exchange rates, and bonus mechanisms on transfer pricing decisions. The population in this study are primary consumer goods sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2022. The sampling technique used in this research was purposive sampling with 99 observations. The analysis technique used in this research is the multiple linear regression method and SPSS 26 analysis tool. The results of this research show that income tax, tunneling incentives, debt covenants and exchange rates have no effect on transfer pricing decisions, while bonus mechanisms has a positive effect on transfer pricing decisions.

Keywords: *Income Tax, Tunneling Incentive, Debt Covenant, Exchange Rate and Bonus Mechanism, Transfer Pricing Decision.*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan nikmat, hidayah, serta karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian skripsi yang berjudul **“Pengaruh Pajak Penghasilan, *Tunneling Incentive*, *Debt Covenant*, *Exchange Rate*, dan Mekanisme Bonus terhadap Keputusan *Transfer Pricing* (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Barang Konsumer Primer yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2022)”** yang digunakan sebagai salah satu syarat kelulusan ditingkat Sarjana (S1) dari Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan, tanpa bimbingan serta motivasi dari berbagai pihak skripsi ini belum bisa di selesaikan dengan baik, maka pada kesempatan ini penulis ingin berterimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Darsono, M.Si selaku Rektor Universitas Muria Kudus.
2. Ibu Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
3. Ibu Zuliyati, S.E., M.Si., Akt selaku Ketua Program Studi Akuntansi yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan serta ilmu yang bermanfaat dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Ibu Nita Andriyani Budiman, S.E., M.Si., Akt selaku Dosen Pembimbing 1 yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan serta ilmu yang bermanfaat dalam menyelesaikan skripsi ini.

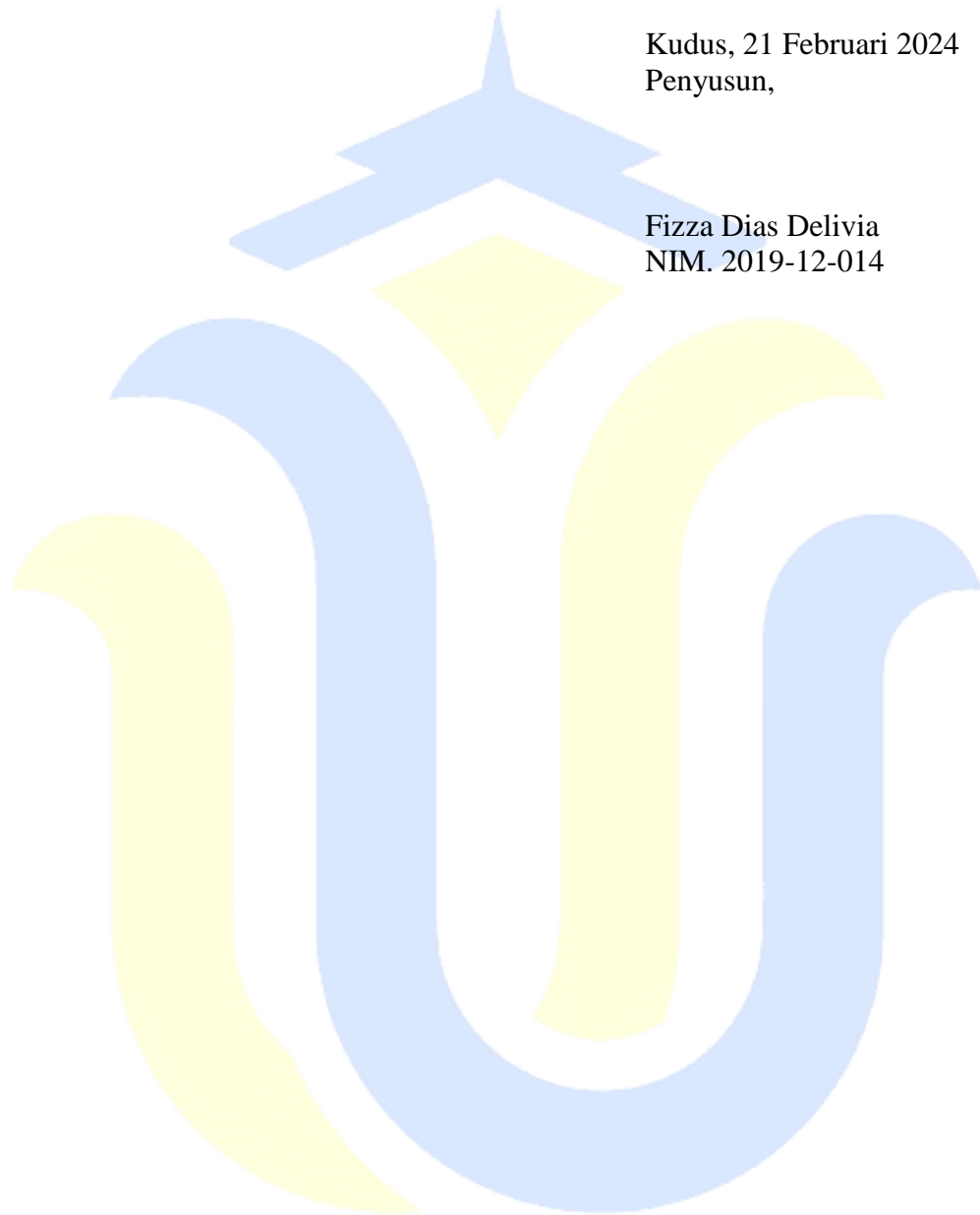
5. Ibu Zamrud Mirah Delima, S.E., M.Si., Akt selaku Dosen Pembimbing 2 yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan serta ilmu yang bermanfaat dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Seluruh dosen serta staf dan karyawan dilingkungan Fakultas ekonomi dan Bisnis yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan serta ilmu yang bermanfaat dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Kedua orang tua tercinta, Ibu Siti Muawanah dan Bapak Noor Saini serta ketiga adik tersayang, Rega Januar Mahardika, Samba Garisal Jawaris, dan Rilla Sheza Rafanda yang tiada henti memberikan doa, dukungan, nasehat, perhatian, dan semangat.
8. Pemilik NIM 201912250, yang selalu menemani, mendengarkan keluh kesah, memberikan dukungan, bantuan, dan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Naelly Sa'adah, Nanda Safria Maezaroh, Selvi Maria Anjani, dan Riska Dwi Safitri yang selalu memberikan semangat dan membantu agar penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
10. Teman-teman Himapro Akuntansi periode 2022 yang selalu memberikan semangat kepada penulis.
11. Dan semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu yang ikhlas membantu serta memberikan doa dan dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan oleh penulis.

Dalam penyusunan skripsi ini masih memiliki kekurangan dan jauh dari kata sempurna sehingga perlu adanya perbaikan. Sehingga penulis berharap skripsi ini

masih bisa bermanfaat untuk pembaca dan dapat digunakan sebagai bahan acuan penelitian selanjutnya.

Kudus, 21 Februari 2024
Penyusun,

Fizza Dias Delivia
NIM. 2019-12-014



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI.....	v
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	vi
ABSTRAK.....	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Ruang Lingkup.....	15
1.3 Perumusan Masalah.....	15
1.4 Tujuan Penelitian.....	17
1.5 Kegunaan Penelitian.....	17
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	19
2.1 Landasan Teori.....	19
2.1.1 Teori Agensi.....	19
2.1.2 <i>Transfer Pricing</i>	21
2.1.3 Pajak Penghasilan.....	23
2.1.4 <i>Tunneling Incentive</i>	24
2.1.5 <i>Debt Covenant</i>	25
2.1.6 <i>Exchange Rate</i>	26
2.1.7 Mekanisme Bonus.....	26
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu.....	28
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	33
2.4 Perumusan Hipotesis.....	35
2.4.1 Pengaruh Pajak Penghasilan terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	35

2.4.2	Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	36
2.4.3	Pengaruh <i>Debt Covenant</i> terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	39
2.4.4	Pengaruh <i>Exchange Rate</i> terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	40
2.4.5	Pengaruh Mekanisme Bonus terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	41
BAB III METODE PENELITIAN.....		43
3.1	Rancangan Penelitian	43
3.2	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	43
3.2.1	Variabel Dependen (Y).....	45
3.2.2	Variabel Independen (X)	45
3.3	Jenis dan Sumber Data	47
3.4	Populasi dan Sampel.....	47
3.4.1	Populasi.....	47
3.4.2	Sampel	47
3.5	Pengumpulan Data.....	48
3.6	Pengolahan Data	48
3.7	Analisis Data	49
3.7.1	Statistik Deskriptif	49
3.7.2	Uji Asumsi Klasik.....	49
3.7.3	Analisis Regresi Linier Berganda	52
3.7.4	Uji Hipotesis	53
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		55
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	55
4.2	Penyajian Data.....	56
4.3	Analisis Data	56
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	56
4.3.2	Uji Asumsi Klasik.....	60
4.3.3	Analisis Regresi Linier Berganda	64
4.3.4	Uji Hipotesis	66
4.4	Pembahasan	70
4.4.1	Pengaruh Pajak Penghasilan terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	70

4.4.2	Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	72
4.4.3	Pengaruh <i>Debt Covenant</i> terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	74
4.4.4	Pengaruh <i>Exchange Rate</i> terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	76
4.4.5	Pengaruh Mekanisme Bonus terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	78
BAB V PENUTUP.....		81
5.1	Kesimpulan.....	81
5.2	Keterbatasan Penelitian	83
5.3	Saran	83
DAFTAR PUSTAKA		85
LAMPIRAN.. ..		89

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rata – rata <i>Related Party Transaction (RPT)</i>	7
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	34



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	28
Tabel 4.1 Pemilihan Sampel Penelitian	55
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif (Sebelum <i>Outlier</i>).....	57
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif (Setelah <i>Outlier</i>).....	57
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas (Sebelum <i>Outlier</i>)	61
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas (Setelah <i>Outlier</i>)	61
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	62
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	63
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi	64
Tabel 4.9 Hasil Analisis Regresi Linier berganda	65
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi	66
Tabel 4.8 Hasil Uji Simultan (Uji F)	67
Tabel 4.9 Hasil Uji Parsial (Uji t)	68

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar perusahaan sektor barang konsumen primer yang menjadi populasi	89
Lampiran 2. Daftar perusahaan sektor barang konsumen primer yang menjadi objek penelitian	93
Lampiran 3. Daftar perusahaan sektor barang konsumen primer yang menjadi sampel penelitian	98
Lampiran 4. Tabulasi data keputusan <i>transfer pricing</i>	99
Lampiran 5. Tabulasi data pajak penghasilan	105
Lampiran 6. Tabulasi data <i>tunneling incentive</i>	111
Lampiran 7. Tabulasi data <i>debt covenant</i>	117
Lampiran 8. Tabulasi data <i>exchange rate</i>	123
Lampiran 9. Tabulasi data mekanisme bonus	129
Lampiran 10. Tabulasi data penelitian (Sebelum <i>Outlier</i>)	135
Lampiran 11. Tabulasi data penelitian (Setelah <i>Outlier</i>)	140
Lampiran 12. Hasil olah data SPSS 26.	143
Lampiran 13. F tabel	152
Lampiran 13. t tabel	153