



**PENGARUH *EFFECTIVE TAX RATE*, *TUNNELING INCENTIVE*, *DEBT COVENANT* DAN *FOREIGN OWNERSHIP*
TERHADAP *TRANSFER PRICING***

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024)**

**TUGAS AKHIR
SKRIPSI**

MUHAMMAD AL GHOZALI
43222010068

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2026**



**PENGARUH *EFFECTIVE TAX RATE*, *TUNNELING INCENTIVE*, *DEBT COVENANT* DAN *FOREIGN OWNERSHIP*
TERHADAP *TRANSFER PRICING***

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024)**

**TUGAS AKHIR
SKRIPSI**

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar Sarjana

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

MUHAMMAD AL GHOZALI

43222010068

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2026**

HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Muhammad Al Ghozali

N I M : 43222010068

Fakultas/Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa Tugas Akhir berjudul: “Pengaruh *Effective Tax Rate, Tunneling Incentive, Debt Covenant* dan *Foreign Ownership Terhadap Transfer Pricing* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024).” adalah hasil karya saya sendiri, tidak mengandung unsur plagiarisme, pelanggaran hak cipta, atau konten ilegal dalam bentuk apapun dan tidak melanggar hukum atau hak pihak manapun.

Apabila di kemudian hari ditemukan pelanggaran terhadap pernyataan ini, saya bersedia menanggung seluruh konsekuensi hukum dan membebaskan Universitas Mercu Buana dari segala bentuk tuntutan hukum dan saya siap mendapatkan sanksi akademis yang berlaku di Universitas Mercu Buana.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya untuk digunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 15 April 2026



Muhammad Al Ghozali

	BIRO PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS MERCU BUANA	
---	--	---

No.Dokumen	1-1-3.4.11.00	Distribusi					
Tgl. Efektif	25 September 2024						

SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN

Nama : M. AL GHOZALI
NIM : 43222010068
Fakultas / Program Studi : FEB / Akuntansi
Jenis : Skripsi
Judul Tugas Akhir : PENGARUH EFFECTIVE TAX RATE, TUNNELING INCENTIVE, DEBT COVENANT DAN FOREIGN OWNERSHIP TERHADAP TRANSFER PRICING (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024)
Hasil Pengecekan Turnitin : 30%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **30%** dan dinyatakan memenuhi syarat untuk penyerahan tugas akhir sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Mercu Buana. Hasil uji Turnitin terlampir.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan digunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 06 July 2026

Kepala Biro Perpustakaan

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

Ket: Surat keterangan ini sebagai salah satu syarat untuk penyerahan tugas akhir.

2026/Juli/06/0000001084/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

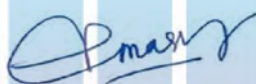
Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Muhammad Al Ghozali
NIM : 43222010068
Fakultas/Program Studi : Ekonomi dan Bisnis/S1 Akuntansi
Judul Tugas Akhir : Pengaruh Effective Tax Rate, Tunneling Incentive, Debt Covenant dan Foreign Ownership terhadap Transfer Pricing (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024)

Telah berhasil dipertahankan pada sidang tanggal 09 Maret 2026 dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Erna Setiany, S.E., M.Si
NIDN/NUPTK: 0401067901

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA
NIDN/NUPTK: 0307036901

Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA
NIDN/NUPTK: 0311066802

LPTA-04266299



Scan QR or [click here](#) to
Verification

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh *Effective Tax Rate*, *Tunneling Incentive*, *Debt Covenant* dan *Foreign Ownership* terhadap *Transfer Pricing*.” Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada program studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis (FEB) Universitas Mercu Buana.

Penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Ibu Dr. Erna Setiany, SE, M.Si selaku dosen pembimbing atas segala masukan, waktu, bimbingan, serta ilmu yang sangat berharga yang telah diberikan kepada penulis. Selain itu, penulis juga mengucapkan terima kasih kepada seluruh pihak yang telah memberikan dukungan dan bantuan dalam proses penyusunan skripsi ini, antara lain:

1. Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si,Ak Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana
3. Dr. Hari Setiyawati, Ak. M.Si. CA. Selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Diah Iskandar, SE, M. Si. selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Universitas Mercu Buana
5. Seluruh Dosen dan Staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Kampus Meruya yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Kedua Orang Tua tercinta Bunda Susi Oktariza dan Ayah Muchlasin yang telah memberikan semangat, doa, dan dukungan moral yang memberikan inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Almarhum Papa tercinta, yang meskipun telah tiada, semangat, kasih sayang, dan nilai-nilai kehidupan yang beliau tanamkan senantiasa menjadi kekuatan dan inspirasi bagi saya dalam menyelesaikan skripsi ini.

8. Teman-teman kampus saya yang selalu setia memberikan semangat dan motivasi nya kepada saya yaitu Himatul Khasanah, Andhika Permana Agustin, Febriani Sulestyowati, Wulan Anggraini, Izza Latifa Zahira, Fahdiah, Anggieta Krista Maharani, Leny Aulia, Bunga Hersita, Glorio Pratama Putra, Arif Siallagan, Yohan Otto Philbert, Fajar Akmal Ramadhan, Muhammad Arkhan, Amelia Novia Fitri, Calista Rengganis Harahap, Ferdiansyah, dan Dhani Amanda Putra.



HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR DI REPOSITORI UMB

Sebagai sivitas akademik Universitas Mercu Buana, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : .Muhammad Al Ghozali

NIM : 43222010068

Fakultas/Program Studi : Ekonomi dan Bisnis / S1 Akuntansi

Judul Tugas Akhir : Pengaruh *Effective Tax Rate, Tunneling Incentive, Debt Covenant* dan *Foreign Ownership* terhadap *Transfer Pricing* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024).

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, dengan ini memberikan izin dan menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Mercu Buana **Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif** (*Nonexclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul di atas beserta perangkat yang ada (jika diperlukan).

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Universitas Mercu Buana berhak menyimpan, mengalih media/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 08 Juli 2026

Yang menyatakan,



Muhammad Al Ghozali

Pengaruh *Effective Tax Rate*, *Tunneling Incentive*, *Debt Covenant* dan *Foreign Ownership* terhadap *Transfer Pricing* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024)

Muhammad Al Ghozali

ABSTRAK

Transfer pricing merupakan kebijakan yang digunakan perusahaan dalam menetapkan harga atas transaksi yang melibatkan produk, jasa, aset tidak berwujud, maupun aktivitas keuangan internal antar pihak yang memiliki hubungan istimewa. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *effective tax rate*, *tunneling incentive*, *debt covenant*, dan *foreign ownership* terhadap praktik *transfer pricing*. Populasi penelitian terdiri atas 165 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2021–2024. Dengan menggunakan metode *purposive sampling*, diperoleh 43 perusahaan yang memenuhi kriteria sebagai sampel penelitian selama periode observasi tersebut. Metode analisis yang digunakan meliputi statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linier berganda, serta pengujian hipotesis. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *debt covenant* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *transfer pricing*. Sementara itu, *effective tax rate*, *tunneling incentive*, dan *foreign ownership* tidak terbukti memiliki pengaruh terhadap praktik *transfer pricing*.

Kata kunci: *Transfer Pricing*, *Effective Tax Rate*, *Tunneling Incentive*, *Debt Covenant*, *Foreign Ownership*

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

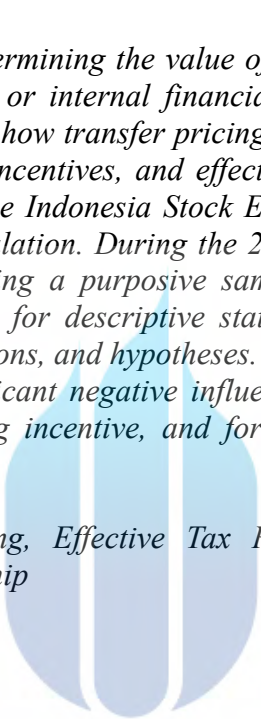
The Effect of Effective Tax Rate, Tunneling Incentive, Debt Covenant and Foreign Ownership on transfer Pricing (An Empirical Study of Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2021-2024)

Muhammad Al Ghozali

ABSTRACT

A company's policy for determining the value of transactions involving products, services, intangible assets, or internal financial activities is known as transfer pricing. This study looks at how transfer pricing is affected by foreign ownership, debt covenants, tunneling incentives, and effective tax rates. 165 manufacturing firms that were listed on the Indonesia Stock Exchange between 2021 and 2024 make up this research population. During the 2021–2024 observation period, 43 samples were collected using a purposive sampling methodology. This study's methodology includes tests for descriptive statistics, multiple linear regression analysis, classical assumptions, and hypotheses. The results of this study show that debt covenant has a significant negative influence on transfer pricing, whereas effective tax rate, tunneling incentive, and foreign ownership do not influence transfer pricing.

Keywords: Transfer Pricing, Effective Tax Rate, Tunneling Incentive, Debt Covenant, Foreign Ownership



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	0
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
HALAMAN SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
KATA PENGANTAR.....	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR DI REPOSITORI UMB.....	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	9
1.4 Kontribusi Penelitian.....	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	10
2.1 Kajian Pustaka.....	10
2.1.1 Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>).....	10
2.1.2 <i>Transfer Pricing</i>	11
2.1.3 <i>Effective Tax Rate</i>	15
2.1.4 <i>Tunneling Incentive</i>	16
2.1.5 <i>Debt Covenant</i>	16
2.1.6 <i>Foreign Ownership</i>	17
2.1.7 Penelitian Terdahulu	18
2.2 Rerangka Pemikiran	25
2.3 Hipotesis.....	28
BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN	29
3.1 Jenis Penelitian	29
3.2 Definisi Operasionalisasi Variabel dan Pengukuran Variabel	29

3.3 Populasi dan Sampel Penelitian	33
3.4 Teknik Pengumpulan Data	35
3.5 Metode Analisis Data	35
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	41
4.1 Hasil	41
4.1.1 Statistik Deskriptif.....	41
4.1.2 Uji Asumsi Klasik.....	45
4.1.3 Pengujian Hipotesis	52
4.1.4 Uji Analisis Regresi Berganda.....	56
4.2 Pembahasan.....	58
4.2.1 Pengaruh <i>Effective Tax Rate</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	58
4.2.2 Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	60
4.2.3 Pengaruh <i>Debt Covenant</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	61
4.2.4 Pengaruh <i>Foreign Ownership</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	62
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	64
5.1 Kesimpulan.....	64
5.2 Saran	65
DAFTAR PUSTAKA.....	67
LAMPIRAN.....	75

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Daftar Penelitian Sebelumnya	21
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	32
Tabel 3.2 Kriteria Pengambilan Sampel Penelitian.....	34
Tabel 3. 3 Sampel Perusahaan Manufaktur Periode 2021-2024	34
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	41
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Tahap 1	46
Table 4.3 Hasil Uji Normalitas Tahap 2	47
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas (metode <i>Spearman's Rho</i>).....	48
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	49
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi Tahap 1	50
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi Tahap 2	51
Tabel 4.8 Hasil Uji koefisien Determinasi (Uji R ²).....	52
Tabel 4.9 Hasil Uji F	53
Tabel 4.10 Hasil Uji t	54
Tabel 4.11 Hasil Uji Regresi Berganda	56



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 <i>Evolution of Cases Opened</i>	2
Gambar 1.2 Kasus yang Diajukan ke Pengadilan Pajak	3
Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran	28

