

PENGARUH PROFITABILITAS, *TUNNELING INCENTIVE*, *DEBT COVENANT*, DAN *INTANGIBLE ASSET* TERHADAP KEPUTUSAN *TRANSFER PRICING* DENGAN *TAX MINIMIZATION* SEBAGAI VARIABEL MODERASI

(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2019 – 2021)

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Studi Magister Akuntansi



**OLEH
DEWI KRISTINA
55519110044**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2022**

PENGESAHAN TESIS

Judul : Pengaruh Profitabilitas, *Tunneling Incentive*, *Debt Covenant*, dan *Intangible Asset* terhadap Keputusan *Transfer Pricing* dengan *Tax Minimization* sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019 – 2021)

Nama : Dewi Kristina
NIM : 55519110078
Program Studi : Magister Akuntansi
Tanggal :

Mengesahkan
Pembimbing


(Dr. Muhyarsyah, M.Si)

Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



(Dr. Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si., Ak)



(Dr. Agustin Fadjarenie, SE., M.Ak., CA., Ak)

PERNYATAAN *SIMILARITY CHECK*

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama : Dewi Kristina
NIM : 55519110044
Program Studi : Magister Akuntansi

dengan judul

“Pengaruh Profitabilitas, *Tunneling Incentive*, *Debt Covenant*, dan *Intangible Asset* terhadap Keputusan *Transfer Pricing* dengan *Tax Minimization* sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019 – 2021)”,

telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 31/05/2023, didapatkan nilai persentase sebesar 30 %.

UNIVERSITAS
MERCUBUANA
Jakarta, 31 Mei 2023
Administrator Turnitin


Arie Pangudi, A.Md

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar – benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : **Pengaruh Profitabilitas, Tunneling Incentive, Debt Covenant, dan Intangible Asset terhadap Keputusan Transfer Pricing dengan Tax Minimization sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019 – 2021)**

Nama : Dewi Kristina

NIM : 55519110044

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 10 Agustus 2022

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, Juni 2023



(Dewi Kristina)

ABSTRAK

Kenaikan penanaman modal asing di Indonesia pada tahun 2020 dan 2021 menyebabkan kenaikan penerimaan dari sisi perpajakan namun Tax Justice Network melaporkan bahwa Indonesia masih mengalami kerugian dari sisi penerimaan pajak, kerugian ini disebabkan oleh penghindaran pajak korporasi yang dilakukan oleh perusahaan multinasional melalui skema transfer pricing.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengkaji pengaruh profitabilitas, tunneling incentive, debt covenant, dan intangible asset sebagai faktor yang diindikasikan mempengaruhi keputusan transfer pricing dengan tax minimization sebagai variabel moderasi. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode penelitian kuantitatif dengan teknik pengambilan sampel menggunakan purposive sampling, jumlah sampel yang diperoleh 27 perusahaan dari 195 populasi.

Hasil penelitian menyebutkan bahwa profitabilitas, tunneling incentive, debt covenant, dan intangible asset berpengaruh positif terhadap keputusan transfer pricing sementara itu tax minimization memoderasi pengaruh profitabilitas, tunneling incentive, debt covenant, dan intangible asset terhadap keputusan transfer pricing. Perusahaan multinasional dapat meningkatkan working capital melalui peningkatan working capital melalui kegiatan operasional perusahaan.

Kata Kunci: Profitabilitas, *Tunneling Incentive*, *Debt Covenant*, *Intangible Asset*, *Transfer Pricing*, *Tax Minimization*



ABSTRACT

The increase of foreign investment in Indonesia in 2020 and 2021 will cause increased reception from side taxation, but the tax justice network reports that Indonesia is still experiencing loss from side tax revenue, a loss caused by corporate tax avoidance by the company multinational through transfer pricing schemes.

This research aims to investigate the influence of profitability, tunneling incentives, debt covenants, and intangible assets as indicated factor influence transfer pricing decisions with tax minimization as variable moderation.

The research method used is quantitative with the technique of taking samples using purposive sampling; the number of samples was 27 companies out of the 195 population. Research results revealed that profitability, tunneling incentives, and debt covenants positively affect transfer pricing decisions; meanwhile, tax minimization moderates the effect of profitability, tunneling incentives, debt covenants, and intangible assets on transfer pricing decisions.

Keywords: Profitability, Tunneling Incentive, Debt Covenant, Intangible Assets, Transfer Pricing, Tax Minimization



KATA PENGANTAR

Puji syukur yang sedalam-dalamnya penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan limpahan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian tesis dengan judul “**Pengaruh Profitabilitas, Tunneling Incentive, Debt Covenant, dan Intangible Asset terhadap Keputusan Transfer Pricing dengan Tax Minimization sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019 – 2021)**”. Tujuan dari penulisan tesis ini adalah untuk memenuhi persyaratan yang dalam menyelesaikan studi Magister Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana. Di dalam proses penulisan tesis ini, penulis banyak mendapatkan bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak sehingga penulisan tesis ini dapat terselesaikan tepat waktu. Oleh karena itu, ucapan terimakasih yang sebesar-besarnya dan penghargaan setinggi-tingginya penulis sampaikan kepada :

1. Ibu Dr. Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Agustin Fadjarenie, Mak, CA, Ak selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis serta selaku dosen pembimbing, yang telah memberikan arahan, bantuan dan saran kepada penulis.
3. Ibu Dr. Rina Yuliasuty Asmara, MM, Ak, CA, CSRS, CIBA, CERA selaku dosen penelaah pada seminar proporsal tesis saya yang telah memberikan arahan kepada penulis.
4. Ibu Dr. Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si selaku dosen penguji pada seminar hasil saya yang telah memberikan arahan kepada penulis.
5. Ibu Dr. Agustin Fadjarenie, Mak, CA, Ak selaku ketua penguji pada sidang tesis saya yang telah memberikan arahan kepada penulis.
6. Bapak dan Ibu dosen pengajar serta seluruh staf administrasi Program Studi Magister Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

7. Kedua orang tua, anak saya beserta kakak-kakak yang telah memberikan dukungan moril dan materil selama ini.
8. Rekan-rekan saya Mas Taufik, Mba Karina, staf-staf saya di PT TT Technopark Indonesia dan staf-staf saya di PT Marugo Rubber Indonesia serta pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan serta dorongan kepada penulis agar dapat memperjuangkan studi pada Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.
9. Rekan – rekan kelas Magister Akuntansi Kampus Menteng – Pagi angkatan ganjil 2019 semoga semuanya segera lulus dan sesuai dengan harapan.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari sempurna. Untuk itu saran beserta kritikan yang membangun sangat diharapkan. Semoga karya ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Jakarta,

2023



UNIVERSITAS
Dewi Kristina
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

PENGESAHAN TESIS.....	ii
PERNYATAAN SIMILARITY CHECK	iii
PERNYATAAN.....	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	11
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	11
1. Tujuan Penelitian	11
2. Kontribusi Penelitian	12
2.1 Kontribusi teori.....	12
2.2 Kontribusi praktik.....	12
2.3 Kontribusi kebijakan	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESA	
A. Kajian Pustaka	14
1. <i>Grand Theory</i>	14

1.1	<i>Agency Theory</i>	14
1.2	<i>Signaling Theory</i>	16
1.3	Teori Akuntansi Positif.....	18
2.	<i>Transfer Pricing</i>	19
3.	<i>Profitability</i> (Profitabilitas).....	24
4.	<i>Tunneling Incentive</i>	25
5.	<i>Debt Covenant</i>	26
6.	<i>Intangible Asset</i>	27
7.	<i>Tax Minimization</i>	28
8.	Penelitian Terdahulu.....	28
B.	Rerangka Pemikiran.....	35
1.	Profitabilitas berpengaruh terhadap keputusan <i>Transfer Pricing</i>	35
2.	<i>Tunneling Incentives</i> berpengaruh terhadap keputusan perusahaan melakukan <i>Transfer Pricing</i>	35
3.	<i>Debt Covenant</i> berpengaruh terhadap keputusan <i>Transfer Pricing</i>	36
4.	<i>Intangible Asset</i> berpengaruh terhadap keputusan <i>Transfer Pricing</i>	36
5.	<i>Tax Minimization</i> memoderasi pengaruh Profitabilitas terhadap keputusan <i>Transfer Pricing</i>	36
6.	<i>Tax Minimization</i> memoderasi pengaruh <i>Tunneling Incentives</i> terhadap keputusan <i>Transfer Pricing</i>	37
7.	<i>Tax Minimization</i> memoderasi pengaruh <i>Debt Covenant</i> terhadap keputusan <i>Transfer Pricing</i>	37
8.	<i>Tax Minimization</i> memoderasi pengaruh <i>Intangible Asset</i> terhadap keputusan <i>Transfer Pricing</i>	37
9.	<i>Tax Minimization</i> berpengaruh terhadap keputusan perusahaan melakukan <i>Transfer Pricing</i>	37
C.	Hipotesa.....	40
	BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN	42

A. Jenis Penelitian.....	42
B. Definisi Operasionalisasi Variabel dan Pengukuran Variabel.....	42
1. Variable Dependen (Y)	42
2. Variable Independen (X).....	43
2.1 Profitabilitas (X1).....	43
2.2 Tunneling Incentive (X2).....	43
2.3 Debt Covenant (X3)	44
2.4 Intangible Asset (X4)	44
3. Variable Moderating (Z)	45
C. Populasi dan Sampel Penelitian	45
D. Teknik Pengumpulan Data	48
E. Metode Analisis Data.....	48
1. Teknik Analisis Data.....	49
2. Analisis Statistik Deskriptif	50
3. Uji Asumsi Klasik.....	50
3.1 Uji Normalitas	50
3.2 Uji Multikolinearitas	51
3.3 Uji Heteroskedastisitas.....	51
3.4 Uji Autokorelasi	51
4. Tahapan Analisis.....	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	54
A. Deskripsi Objek Penelitian	54
B. Uji Kualitas Data	59
C. Uji Asumsi.....	60
D. Pengujian Hipotesis	62
E. Pembahasan	66
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	77

A. Simpulan	77
B. Saran.....	79
DAFTAR PUSTAKA.....	81
LAMPIRAN.....	87



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1: Realisasi Investasi Penanaman Modal Asing (PMA) Berdasarkan Sektor Tahun 2019 – 2021	1
Tabel 1.2 Realisasi Penerimaan Pajak Tahun 2019 – 2021	3
Tabel 1.3 Penerimaan per Jenis Pajak Tahun 2021.....	3
Tabel 1.4 Kerugian Penerimaan Pajak Tahun 2020.....	4
Tabel 1.5: Kerugian Penerimaan Pajak Tahun 2021.....	4
Tabel 1.6 Transaksi Transfer Pricing di Perusahaan Penanaman Modal Asing	6
Tabel 2.1 Daftar Penelitian Terdahulu.....	28
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	45
Tabel 3.2 Kriteria Pemilihan Sampel.....	47
Tabel 3.3 Daftar Sampel	47
Tabel 3.4 Klasifikasi Variabel Moderasi	53
Tabel 4.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	55
Tabel 4.2 Uji Chow.....	59
Tabel 4.3 Uji Hausman	59
Tabel 4.4 Uji Multikolinearitas	61
Tabel 4.5 Uji Heteroskedastisitas.....	61
Tabel 4.6 Uji Autokorelasi.....	61
Tabel 4.7 Analisis Regresi Data Panel.....	62
Tabel 4.8 Hasil Rekapitulasi Uji Parsial (t)	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Realisasi Investasi Penanaman Modal Asing 2019 – 2021	1
Gambar 4.1 Profitabilitas (ROA) Tahun 2019 - 2021	55
Gambar 4.2 <i>Tunneling Incentive</i> (TUN) Tahun 2019 - 2021.....	56
Gambar 4.3 <i>Debt Covenant</i> (DER) Tahun 2019 - 2021.....	57
Gambar 4.4 Intangible Asset Tahun 2019 - 2021	57
Gambar 4.5 Tax Minimization (ETR) Tahun 2019 - 2021	58
Gambar 4.5 Tax Minimization (ETR) Tahun 2019 - 2021	59
Gambar 4.7 Uji Normalitas	60
Gambar 4.8 Perbandingan Rata-rata Profitabilitas dengan Transfer Pricing Tahun 2019 - 2021	67
Gambar 4.9 Perbandingan Profitabilitas dengan Transfer Pricing Tahun 2021	67
Gambar 4.10 Perbandingan Pendapatan Tahun 2021 – 2020	68
Gambar 4.11 Perbandingan Beban Tahun 2021 – 2020	68
Gambar 4.12 Perbandingan Profitabilitas dengan Transfer Pricing Tahun 2020	68
Gambar 4.13 Perbandingan Pendapatan Tahun 2020 – 2019	69
Gambar 4.14 Perbandingan Pembelian Tahun 2020 – 2019.....	69
Gambar 4.15 Perbandingan Profitabilitas dengan Transfer Pricing Tahun 2019	69
Gambar 4.17 Perbandingan <i>Tunneling Incentive</i> dengan <i>Transfer Pricing</i> Tahun 2019 – 2021.....	71
Gambar 4.17 Perbandingan <i>Debt Covenant</i> dengan <i>Transfer Pricing</i> Tahun 2019 – 2021	72
Gambar 4.17 Perbandingan <i>Intangible Asset</i> dengan <i>Transfer Pricing</i> Tahun 2019 – 2021.....	73

Gambar 4.17 Perbandingan *ax Minimization* dengan *Transfer Pricing* Tahun 2019
– 2021..... 76



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Laporan Keuangan	87
Lampiran 2 Hasil Olah Data Eviews.....	90
Lampiran 3 Perbandingan Profitabilitas dengan Transfer Pricing.....	92

