



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

**PENGARUH PAJAK, *DEBT COVENANT*, *TUNNELING INCENTIVE* DAN *EXCHANGE RATE* TERHADAP  
KEPUTUSAN TRANSFER PRICING**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Multinasional Yang Terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia Periode 2019 – 2022)**



SKRIPSI

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
OLEH

**WAHYU LISTIAWATI DEWI**

**43219110092**

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

**2024**



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

**PENGARUH PAJAK, *DEBT COVENANT*, *TUNNELING INCENTIVE* DAN *EXCHANGE RATE* TERHADAP  
KEPUTUSAN TRANSFER PRICING**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Multinasional Yang Terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia Periode 2019 – 2022)**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan**

**Program S1 Akuntansi**

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
OLEH

**WAHYU LISTIAWATI DEWI**

**43219110092**

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

**2024**

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Wahyu Listiawati Dewi  
NIM : 43219110092  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : PENGARUH PAJAK, DEBT COVENANT, TUNNELING  
INCENTIVE DAN EXCHANGE RATE TERHADAP KEPUTUSAN  
TRANSFER PRICING (Studi Empiris Pada Perusahaan Multinasional  
Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019 - 2022)  
Tanggal Sidang : 19 Januari 2024

Disahkan oleh :

Pembimbing



Ika Sari, S.E., M.Ak

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

LPTA 01243406



Please Scan QRCode to Verify

## PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar – benarnya bahwa semua pernyataan dalam skripsi ini :

Judul : Pengaruh Pajak, Debt Covenant, Tunneling Incentive dan Exchange Rate Terhadap Keputusan Transfer Pricing (Studi Empiris Pada Perusahaan Multinasional Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019–2022)

Nama : Wahyu Listiawati Dewi

NIM : 43219110092

Program Studi : S1 Akuntansi

Tanggal Sidang : 19 Januari 2024

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing Skripsi yang ditetapkan dengan Surat Tugas Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.

Karya Ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelas 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, 19 Januari 2024



Wahyu Listiawati Dewi

## **ABSTRACT**

*This research aims to determine the influence of taxes, debt covenants, tunneling incentives, and exchange rates on transfer pricing decisions in Multinational Corporations listed on the Indonesia Stock Exchange during the period from 2019 - 2022. The research employs secondary data by collecting financial information from multinational corporations listed on the Indonesia Stock Exchange, with a total population of 40 companies. The sample selection for this study uses purposive sampling, where samples are chosen based on specific criteria, resulting in the collection of 120 financial reports from 30 multinational corporations during the period from 2019 - 2022. The analytical method involves quantitative data analysis through multiple linear regression testing. The research results show that the Debt Covenant has a significant effect on Transfer Pricing Decisions, while Tax, Tunneling Incentive and Exchange Rates do not have a significant effect on Transfer Pricing Decisions.*

**Keyword : Tax, Debt Covenant, Tunneling Incentive, Exchange Rate and Transfer Pricing**



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh pajak, *debt covenant*, *tunneling incentive*, dan *exchange rate* terhadap keputusan *transfer pricing* pada perusahaan Multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2019 - 2022. Penelitian ini menggunakan data sekunder dengan mengumpulkan data keuangan dari perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan populasi berjumlah 40 perusahaan. Pengambilan keputusan sampel pada perusahaan ini menggunakan *purposive sampling* dimana sampel dipilih berdasarkan kriteria – kriteria tertentu dan di dapatkan data observasi sebanyak 120 laporan keuangan dari 30 perusahaan multinasional periode tahun 2019 – 2022. Metode analisis menggunakan data kuantitatif dengan uji regresi linear berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa, *Debt Covenant* berpengaruh signifikan terhadap Keputusan *Transfer Pricing*, sedangkan Pajak, Tunneling Incentive dan Exchange Rate tidak berpengaruh signifikan terhadap Keputusan *Transfer Pricing*.

**Kata Kunci :** Pajak, *Debt Covenant*, *Tunneling Incentive*, *Exchange Rate* dan *Transfer Pricing*



## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karuniaNya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Pajak, Debt Covenant, Tunneling Incentive dan Exchange Rate Terhadap keputusan Transfer Pricing” (Studi Empiris pada Perusahaan Multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019 – 2022 )**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari bahwa dalam penelitian ini tidak terlepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak khususnya kepada Ibu Ika Sari, SE, M.Ak. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan arahan, saran, waktu, bimbingan, semangat serta pengetahuan dan nasehat – nasehat yang sangat bermanfaat untuk penulis. Dalam kesempatan ini penulis ucapkan syukur kepada Allah SWT atas segala anugrahnya dan penulis ingin berterima kasih kepada seluruh pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, terutama kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si, Ak., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Hari Setiyawati, Ak., M. Si., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana
4. Teristimewa, kedua orang tuaku tercinta, (Alm) Bapak Trisnoto & (Almh) Ibu Korisah. Terimakasih tak terhingga untuk kedua orang tua yang sudah melahirkan dan membesarkan penulis yang kini sudah berpulang ke rahmatullah, walaupun langkah kalian tidak bisa lagi menemani penulis. namun penulis yakin bapak dan ibu bisa bangga dengan perjuangan anaknya. Terimakasih atas segala kasih sayang,

dukungan dan doa – doa yang telah kalian berikan kepada ku selama hidup.

5. Terima kasih penulis sampaikan kepada kakak – kakak tercinta yang sudah memberikan kasih sayang, sebagai sosok pengganti orang tua yang selalu memberikan motivasi, dukungan dan doanya sampai penulis menyelesaikan skripsi ini.
6. Sahabat – sahabat seperjuangan penulis dari semester 1 sampai sekarang yaitu; Saraswati Dewi, Firda Ayu Lestari, Melya Mulyani, Sugiarti, Mega Nur Astuti. Terimakasih atas kebersamaan dalam suka maupun duka selama menjalani kuliah dari semester 1 sampai skripsi. Semoga kita bisa mewujudkan cita – cita dan sukses selalu
7. Terima kasih kepada Partner special yaitu Agung Susantio yang sudah setia menemani penulis, dalam keadaan suka maupun duka, yang selalu mendengarkan keluh kesah penulis, meluangkan waktunya dan selalu memberikan dukungan terhadap penulis. Terima kasih karena sudah bersedia menemani dan mendukung penulis hingga saat ini.
8. Pihak – pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini memiliki kekurangan dan kelebihan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari beberapa pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat tidak hanya untuk penulis akan tetapi juga pihak lain seperti pembaca yang bisa mendapatkan manfaat dari penulisan skripsi ini.

Jakarta, 19 Januari 2024



**Wahyu Listiawati Dewi**

**NIM: 43219110092**



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....	ii
PERNYATAAN.....	iii
<i>ABSTRACT</i> .....	iv
ABSTRAK.....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	x
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah .....	8
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Kontribusi Penelitian.....	9
BAB II.....	11
KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS .....	11
A. Kajian Pustaka .....	11
1. Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ).....	11
2. Teori Akuntansi Positif ( <i>Positive Accounting Theory</i> ) .....	14
3. Transfer Pricing.....	15
4. Pajak .....	18
5. Debt Covenant.....	20
6. Tunneling Incentive .....	23
7. Exchange Rate.....	25
8. Penelitian Terdahulu .....	28
B. Rerangka Pemikiran .....	39
C. Hipotesis .....	44
BAB III.....	45
DESAIN DAN METODE PENELITIAN .....	45
A. Jenis Penelitian .....	45

B. Definisi Operasionalisasi Variabel dan Pengukuran Variabel .....	45
C. Populasi dan Sampel Penelitian .....	50
D. Teknik Pengumpulan Data .....	53
E. Metode Analisis Data.....	53
1. Statistik Deskriptif.....	53
2. Uji Asumsi Klasik.....	54
3. Uji Analisis Linear Berganda .....	58
4. Uji Hipotesis .....	58
<b>BAB IV .....</b>	<b>61</b>
<b>HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>61</b>
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	61
B. Uji Statistik Deskriptif.....	62
C. Uji Asumsi Klasik .....	64
1. Uji Normalitas.....	65
2. Uji Multikolinearitas .....	66
3. Uji Heteroskedastisitas.....	67
4. Uji Autokorelasi.....	68
D. Uji Analisis Linear Berganda.....	69
E. Uji Hipotesis .....	70
1. Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) .....	71
2. Uji F .....	72
3. Uji T.....	73
F. Pembahasan.....	75
<b>BAB V .....</b>	<b>81</b>
<b>SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>81</b>
A. Simpulan .....	81
B. Saran .....	83
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>85</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>87</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu .....	32
Tabel 3. 1 Tabel Operasionalisasi Variabel.....	49
Tabel 3. 2 Rincian Sampel Penelitian .....	51
Tabel 3. 3 Daftar Sampel Perusahaan .....	52
Tabel 3. 4 Tabel Dubin-Watson .....	57
Tabel 4. 1 Uji Statistik Deskriptif.....	62
Tabel 4. 2 Uji Normalitas .....	65
Tabel 4. 3 Uji Multikolinearitas .....	66
Tabel 4. 4 Uji Heteroskedastisitas .....	67
Tabel 4. 5 Uji Autokorelasi .....	68
Tabel 4. 6 Uji Analisis Linear Berganda .....	69
Tabel 4. 7 Uji Koefisien Determinan (R <sup>2</sup> ) .....	71
Tabel 4. 8 Uji F.....	72
Tabel 4. 9 Uji T .....	73

