



**PENGARUH *TUNNELING INCENTIVE*, *DEBT COVENANT*, DAN MEKANISME BONUS TERHADAP KEPUTUSAN *TRANSFER PRICING* DENGAN *TAX MINIMIZATION* SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi pada Perusahaan Manufaktur Multinasional yang *Listing* di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022)**

SKRIPSI

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat
untuk Menyelesaikan Program S1 Akuntansi**

OLEH

PRIMA NIZARY

43220120037

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI & BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
2024**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Prima Nizary
NIM : 43220120037
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Tunneling Incentive, Debt Covenant, dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan Transfer Pricing Dengan Tax Minimization Sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Manufaktur Multinasional yang Listing di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022)
Tanggal Sidang : 08 Juli 2024

Disahkan oleh :

Pembimbing



Triyani Budyastuti, 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

LPTA 04243950



Please Scan QRCode to [verify](#)

HALAMAN PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Skripsi ini:

Judul : Pengaruh *Tunneling Incentive*, *Debt Covenant*, dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan *Transfer pricing* Dengan *Tax Minimization* Sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Manufaktur Multinasional yang *Listing* di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022)

Nama : Prima Nizary

NIM : 43220120037

Program Studi : S1 – Akuntansi

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.

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, 8 Juli 2024



METERAI TEMPEL
10000
TEL. 28
TEBCAAKX774409398
Prima Nizary

KATA PENGANTAR

Dalam lembaran kertas ini, saya ingin memulai dengan mengucapkan terima kasih kepada Allah SWT, Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan rahmat, petunjuk, dan kesempatan bagi penulis untuk menyelesaikan penelitian ini. Semua keberhasilan yang diraih adalah anugerah-Nya.

Penelitian ini mencoba menggali lebih dalam pada masalah *transfer pricing* dalam konteks perpajakan global, khususnya pada perusahaan multinasional. Faktor-faktor seperti *tunneling incentive*, *debt covenant*, dan mekanisme bonus menjadi fokus utama penelitian ini. Tujuan utamanya adalah untuk memberikan gambaran yang lebih lengkap dan mendalam terkait dinamika kebijakan *transfer pricing* di perusahaan multinasional. Penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si, Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi.
4. Ibu Diah Iskandar, S.E., M.Si. selaku Sekretaris Program Studi S1 Akuntansi Universitas Mercu Buana.
5. Ibu Triyani Budyastuti, S.E., M.Ak. selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak menyediakan waktu, tenaga, pemikiran dalam membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Orang tua penulis, (alm.) Dwi Utomo Hery Puji Yuwono dan Martini Mahanani, serta adik penulis, Rindang Reynaldi, yang selalu mendukung dan mengiringi penulis secara jiwa dan raga, dalam semua keputusan penulis.
7. Sahabat-sahabat penulis yang tidak bisa penulis sebutkan satu-satu, yang selalu menemani dan memberikan gagasan dan ide baru dalam penulisan

skripsi.

8. Jajaran pimpinan dan staff PT Astra Daihatsu Motor, khususnya Divisi General Affairs, yang mendukung penulis dalam menyelesaikan skripsi.
9. Semua rekan seperjuangan mahasiswa jurusan Akuntansi Mercu Buana.
10. Untuk semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang secara langsung maupun tidak langsung telah membantu penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari dalam penyusunan skripsi ini masih banyak keterbatasan dan kekurangan, namun penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak yang berkepentingan dan dapat menjadi acuan atau pertimbangan dalam penyusunan skripsi selanjutnya dari sudut pandang yang berbeda.

Semoga skripsi ini, seiring kata demi kata, memberikan kesan yang tak terlupakan. Mari kita bersama menjelajahi dunia pengetahuan, karena terkadang, petualangan terbesar dimulai dari sehelai kertas.

Jakarta, 8 Juli 2024



Prima Nizary

ABSTRACT

Managing transfer pricing in multinational corporations has become a central issue in the scope of global tax policy. This research aims to detail the factors influencing transfer pricing decisions, focusing on the influence of tunneling incentive, debt covenant, and bonus mechanism. Tax minimization will be used as a moderating variable that enriches understanding in research on the dynamics of transfer pricing policies in multinational manufacturing companies. With a sample of 23 multinational companies listed on the IDX and 115 data from observed financial reports, it was analyzed using SPSS version 25 with multiple regression methods and interaction tests. The findings or research results indicate that tunneling incentive and debt covenant have a significant effect, but the bonus mechanism does not have a significant effect, while tax minimization only affects the relationship between debt covenant and transfer pricing.

Keywords: *Tunneling Incentive, Debt Covenant, Bonus Mechanism, Tax Minimization, Transfer pricing*

ABSTRAK

Pengelolaan *transfer pricing* dalam perusahaan multinasional menjadi isu sentral dalam lingkup kebijakan perpajakan global. Penelitian ini bertujuan untuk merinci faktor-faktor yang memengaruhi keputusan *transfer pricing*, dengan fokus pada pengaruh dari *tunneling incentive*, *debt covenant*, dan mekanisme bonus. *Tax minimization* akan digunakan sebagai variabel moderasi yang memperkaya pemahaman dalam penelitian terhadap dinamika kebijakan *transfer pricing* di perusahaan manufaktur multinasional. Dengan sampel 23 perusahaan multinasional yang terdaftar di BEI dan 115 data dari laporan keuangan yang diobservasi, dianalisa menggunakan SPSS versi 25 dengan metode regresi berganda dan uji interaksi. Temuan atau hasil penelitian menunjukkan bahwa *tunneling incentive* dan *debt covenant* berpengaruh signifikan, namun mekanisme bonus tidak berpengaruh signifikan, sementara *tax minimization* hanya mampu mempengaruhi hubungan antara *debt covenant* dan *transfer pricing*.

Kata Kunci: *Tunneling Incentive, Debt Covenant, Mekanisme Bonus, Tax Minimization, Transfer pricing*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	9
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA.....	12
A. Kajian Pustaka.....	12
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	12
2. Teori Biaya Politik (<i>Political Cost Theory</i>).....	14
3. <i>Transfer pricing</i>	15
4. Pajak	17
5. <i>Tunneling Incentive</i>	18
6. <i>Debt Covenant</i>	19
7. Mekanisme Bonus	21
8. <i>Tax Minimization</i>	22
B. Rerangka Pemikiran	29
C. Hipotesis.....	33
BAB III. DESAIN DAN METODOLOGI PENELITIAN	35
A. Jenis Penelitian.....	35
B. Definisi Operasionalisasi Variabel dan Pengukuran Variabel.....	36
1. Identifikasi Variabel	36
2. Definisi Variabel Operasional.....	36
C. Populasi dan Sampel Penelitian.....	40

D. Teknik Pengumpulan Data	41
E. Metode Analisis Data	42
1. Uji Normalitas	44
2. Uji Asumsi Klasik.....	45
3. Uji Hipotesis.....	47
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN.....	50
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	50
B. Uji Asumsi Klasik.....	54
1. Uji Normalitas	54
2. Uji Multikolinearitas	55
3. Uji Heteroskedastisitas.....	56
4. Uji Autokorelasi	56
C. Pengujian Hipotesis.....	57
1. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	57
2. Uji Statistik F.....	58
3. Uji Statistik t.....	59
4. Uji Regresi Linier Berganda.....	61
5. Uji <i>Moderate Regression Analysis</i> (MRA)	62
D. Pembahasan.....	68
1. Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> terhadap <i>Transfer pricing</i>	68
2. Pengaruh <i>Debt Covenant</i> terhadap <i>Transfer pricing</i>	70
3. Pengaruh Mekanisme Bonus terhadap <i>Transfer pricing</i>	71
4. Pengaruh <i>Tax Minimization</i> Dalam Memoderasi <i>Tunneling Incentive</i> terhadap <i>Transfer pricing</i>	73
5. Pengaruh <i>Tax Minimization</i> Dalam Memoderasi <i>Debt Covenant</i> terhadap <i>Transfer pricing</i>	73
6. Pengaruh <i>Tax Minimization</i> Dalam Memoderasi Mekanisme Bonus terhadap <i>Transfer pricing</i>	74
BAB V. SIMPULAN DAN SARAN	76
A. Simpulan	76
B. Saran.....	77
1. Keterbatasan Penelitian	77
2. Saran	78
DAFTAR PUSTAKA	80

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	23
Tabel 3.1 Pengukuran Variabel.....	39
Tabel 3.2 Prosedur Seleksi Sampel.....	41
Tabel 3.3 <i>Autocorrelation Decision Making</i>	47
Tabel 4.1 Daftar Sampel Perusahaan	51
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif	52
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	54
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	55
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	56
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	57
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R-Square</i>)	58
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik F.....	59
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik t.....	60
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Moderated</i>).....	63
Tabel 4.11 Hasil Uji Statistik F (<i>Moderated</i>).....	63
Tabel 4.12 Hasil Uji Statistik t (<i>Moderated</i>).....	64



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Jumlah Kasus Sengketa Pajak melalui MAP Statistik di Indonesia.....	4
Gambar 2.1 Rerangka Berfikir	33

