



**PENGARUH *TUNNELING INCENTIVE*, *DEBT COVENANT*, *FIRM SIZE* DAN *PROFITABILITY* TERHADAP KEPUTUSAN MELAKUKAN *TRANSFER PRICING* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2019-2022)**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan  
Program S1 Akuntansi**

**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

**OLEH**

**TIARA WAHYU APRILIANI**

**43219110132**

**HALAMAN JUDUL**

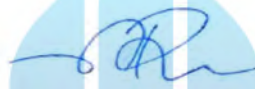
**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2024**

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Tiara Wahyu Apriliani  
NIM : 43219110132  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh Tunneling Incentive, Debt Covenant, Firm Size dan Profitability Terhadap Keputusan Melakukan Transfer Pricing (Studi Empiris pada Perusahaan Sub Sektor Property dan Real Estate yang terdaftar di BEI Tahun 2019 - 2022)  
Tanggal Sidang : 02 Agustus 2024

Disahkan oleh :

Pembimbing



Siti Sarpingah, 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 04244056



Please Scan QRCode to [verify](#)

## SURAT PERNYATAAN

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

Judul : Pengaruh *Tunneling Incentive, Debt Covenant, Firm Size* dan *Profitability* Terhadap Keputusan Melakukan *Transfer Pricing* (Studi Empiris pada Perusahaan Sub Sektor *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar di BEI Tahun 2019 - 2022)

Nama : Tiara Wahyu Apriliani

NIM : 43219110132

Program Studi : S1 Akuntansi

Tanggal : 8 Juli 2024

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya 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



Tiara Wahyu Apriliani

## KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas berkat Rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Tunneling Incentive, Debt Covenant, Firm Size* dan *Profitability* Terhadap Keputusan Melakukan *Transfer Pricing* (Studi Empiris pada Perusahaan Sub Sektor *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar di BEI Tahun 2019 - 2022)”**.

Tujuan disusunnya skripsi ini adalah sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan Skripsi ini, penulis banyak mengalami hambatan, kesalahan serta kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan penulis. Namun berkat bantuan, bimbingan, dorongan, saran serta informasi-informasi yang diberikan oleh berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung khususnya kepada ibu Siti Sarpingah, SE, M.Ak selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan arahan, saran, waktu, bimbingan semangat serta pengetahuan dan nasihat-nasihat yang bermanfaat bagi penulis. Dalam kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang turut andil dalam membantu kelancaran dalam penyusunan skripsi ini.

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak selaku Dekan Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Universitas Mercu Buana.
4. Seluruh Dosen dan Staff Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan bantuan dan segenap ilmunya.
5. Beribu maaf dan rasa syukur penulis ucapkan untuk kedua orang tua penulis, Bapak Wahyudin dan Ibu Lulit Agusti Kurnia serta adikku Ananda Wahyu Agustiani. Terima kasih telah mengajarkan bagaimana untuk mendapatkan sesuatu harus berusaha. Terima kasih untuk selalu memberikan semangat, dukungan moral, materiil dan doa sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
6. Yang penulis cintai, Kakek dan Nenek penulis (Alm) Bapak Suhomo dan Ibu Supinah. Terima kasih atas doa-doa yang sudah dilangitkan, terima kasih atas segala bentuk perhatian, pelajaran dan kesabaran.
7. Yulio Firmandi Putra selaku teman pria, sahabat, kakak serta orang yang senantiasa selalu ada untuk penulis, yang selalu memberikan dukungan, semangat dan bantuan tulus kepada penulis selama diperantauan dan masa perkuliahan penulis.

8. Sahabat seperjuangan penulis Novi Sri Wulandari dan Achmad Luthfy Adha yang selalu memberikan dukungan moral serta dorongan semangat untuk mengerjakan skripsi ini. Terima kasih atas waktu yang telah ditempuh bersama selama masa perkuliahan hingga menuju kelulusan.
9. Seluruh rekan jurusan S1 Akuntansi Reguler 2 Angkatan 2019 yang memberikan dukungan moral, dorongan, dan saling memberikan semangat, penulis mendoakan yang terbaik untuk kalian semua.
10. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.
11. *Last but not least*, dengan rasa bangga, aku mengucapkan terima kasih kepadamu, diriku sendiri. Terima kasih sudah bertahan, terima kasih untuk tidak menyerah, terima kasih untuk melawan rasa malas, terima kasih tetap menjaga semangat, terima kasih sudah menyinari setiap gelap dalam langkah meskipun kamu bukan bintang yang paling terang. Teruslah bertumbuh dan berkembang agar menjadi yang lebih baik. Teruslah bermimpi tapi tetap pijakkan kaki di bumi.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman serta pengetahuan penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk kritik dan saran yang membangun serta masukan yang diharapkan dapat menjadi motivasi dalam mengembangkan ilmu pengetahuan di bidang Akuntansi. Penulis berharap

hasil penelitian ini dapat memberikan manfaat dan kontribusi bagi pihak yang membutuhkan dan bagi penelitian selanjutnya.

Jakarta, 10 Agustus 2024

Tiara Wahyu Apriliani



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Tunneling Incentive*, *Debt Covenant*, *Firm Size* dan *Profitability* terhadap *Transfer Pricing*. Objek penelitian ini adalah perusahaan sub sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di BEI pada tahun 2019-2022. Data yang di analisis dalam penelitian ini adalah data sekunder yang berupa laporan keuangan. Pengambilan sampel pada penelitian ini dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Sampel dipilih dengan menggunakan kriteria-kriteria tertentu sehingga menghasilkan 60 sampel laporan keuangan dari 15 perusahaan sub sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di BEI pada periode tahun 2019-2022. Metode penelitian yang digunakan adalah analisis linier berganda dengan menggunakan program SPSS 25 sebagai alat uji penelitian. Metode analisis yang digunakan adalah uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik, uji kelayakan model dan uji hipotesis. Hasil uji menyatakan bahwa *Tunneling Incentive* berpengaruh positif dan signifikan terhadap transfer *pricing*. Sedangkan *Debt Covenant*, *Firm Size* dan *Profitability* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *Transfer Pricing*.

**Kata Kunci:** *Tunneling Incentive*, *Debt Covenant*, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, *Transfer Pricing*, Properti, *Real Estate*





## ***ABSTRACT***

*The purpose of this research is to verify the effect of Tunneling Incentive, Debt Covenant, Firm Size dan Profitability on Transfer Pricing. The object of this research is the Property and Real Estate Sub Sector companies listed on IDX 2019-2022. The data analyzed in this research is secondary data in the form of financial reports. Sampling in this research used the purposive sampling method. The samples were selected using certain criteria to produce 60 samples of financial reports from 15 property and real estate sub-sector companies listed on IDX in the 2019-2022 period. The research method used is multiple linear analysis using the SPSS 25 program as a research test tool. The analytical methods used are descriptive statistical tests, classic assumption tests, model feasibility tests and hypothesis test. The results of the test states Tunneling Incentive has an positive effect and significant on Transfer Pricing, Meanwhile Debt Covenant, Firm Size and Profitability have negative effect and not significant on Transfer Pricing.*

**Keywords:** *Tunneling Incentive, Debt Covenant, Firm Size, Profitability, Transfer Pricing, Property, Real Estate*



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....	ii
SURAT PERNYATAAN .....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK .....	viii
<i>ABSTRACT</i> .....	ix
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	10
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	11
1. Tujuan Penelitian.....	11
2. Kontribusi Penelitian.....	11
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN</b>	
<b>HIPOTESIS .....</b>	<b>14</b>
A. Kajian Pustaka .....	14
1. <i>Agency Theory</i> .....	14
2. <i>Stakeholder Theory</i> .....	16
3. <i>Transfer Pricing</i> .....	18
3. <i>Tunneling Incentive</i> .....	23
4. <i>Debt Covenant</i> .....	25
5. <i>Firm Size</i> .....	26
6. <i>Profitability</i> .....	28
7. Penelitian Terdahulu.....	30
B. Rerangka Pemikiran.....	39

1. Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	39
2. Pengaruh <i>Debt Covenant</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	39
3. Pengaruh <i>Firm Size</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	40
4. Pengaruh <i>Profitability</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	40
C. Hipotesis .....	41
<b>BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN .....</b>	<b>42</b>
A. Jenis Penelitian .....	42
B. Definisi Operasionalisasi Variabel Dan Pengukuran Variabel.....	43
C. Populasi dan Sampel.....	46
D. Teknik Pengumpulan Data.....	48
E. Metode Analisis Data.....	49
1. Uji Statistik Deskriptif .....	49
2. Uji Asumsi Klasik .....	49
3. Uji Kelayakan Model .....	51
4. Uji Hipotesis.....	52
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>54</b>
A. Deskripsi Objek Penelitian .....	54
1. <i>Tunneling Incentive</i> .....	55
2. <i>Debt Covenant</i> .....	56
3. <i>Firm Size</i> .....	57
4. <i>Profitability</i> .....	57
5. <i>Transfer Pricing</i> .....	58
B. Uji Asumsi Klasik.....	59
1. Uji Normalitas .....	59
2. Uji Multikolinearitas .....	60
3. Uji Autokorelasi .....	62
4. Uji Heterokedastisitas .....	64
C. Uji Kelayakan Model.....	65
1. Uji Koefisien Determinan ( $R^2$ ).....	65
2. Uji Simultan atau Uji F .....	66
D. Uji Hipotesis .....	67

1. Uji Statistik T atau Uji Parsial.....	67
2. Uji Analisis Regresi Berganda .....	69
E. Pembahasan .....	71
1. Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	71
2. Pengaruh <i>Debt Covenant</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	73
3. Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	75
4. Pengaruh Profitability terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	76
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>79</b>
A. Simpulan.....	79
B. Saran .....	80
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>82</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>86</b>



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Realisasi Penerimaan Pajak Tahun 2018-2022.....	1
Tabel 2.1 Kriteria Ukuran Perusahaan .....	27
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel .....	45
Tabel 3.2 Kriteria Pengambilan Sampel Penelitian.....	47
Tabel 3.3 Sampel Perusahaan Sub Sektor Property dan Real Estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2019-2022 .....	48
Tabel 4.1 Uji Statistik Deskriptif .....	55
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas.....	60
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	61
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi sebelum cochrane orcutt.....	63
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi setelah cochrane orcutt .....	64
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas menggunakan Uji Glejser.....	65
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinan ( $R^2$ ) .....	66
Tabel 4.8 Hasil Uji Simultan atau Uji F .....	67
Tabel 4.9 Hasil Uji T .....	68

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1. Perkembangan Realisasi Penerimaan Perpajakan, PNBP dan Hibah Tahun Anggaran 2018-2022 .....	2
Gambar 2. 1. Rerangka Pemikiran .....	41



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sample .....	86
Lampiran 2. Tabulasi Data Sample .....	87
Lampiran 3. Hasil Uji Deskriptif dan Normalitas .....	89
Lampiran 4. Hasil Normal Probability Plot .....	90
Lampiran 5. Hasil Uji Multikolinearitas .....	90
Lampiran 6. Hasil Uji Autokorelasi Sebelum Cochrane Orcutt .....	90
Lampiran 7. Hasil Uji Autokorelasi Setelah Cochrane Orcutt .....	91
Lampiran 8. Hasil Uji Heterokedastisas Menggunakan Uji Glejser .....	91
Lampiran 9. Hasil Uji Koefisien Determinan (R <sup>2</sup> ) .....	91
Lampiran 10. Hasil Uji F .....	91
Lampiran 11. Hasil Uji T .....	92

