

**PENGARUH PROFITABILITAS, *TUNNELING INCENTIVE*, *DEBT COVENANT*, DAN *TAX HAVEN COUNTRY* TERHADAP KEPUTUSAN *TRANSFER PRICING* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2021**

Oleh:

Nama : Nursyamsi

NIM : 37180430

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk  
memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Perpajakan



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**MARET 2023**



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

# PENGESAHAN

## **PENGARUH PROFITABILITAS, *TUNNELING INCENTIVE*, *DEBT COVENANT*, DAN *TAX HAVEN COUNTRY* TERHADAP KEPUTUSAN *TRANSFER PRICING* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2021**

**Diajukan Oleh:**

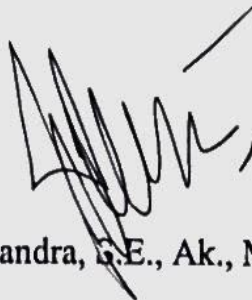
**Nama : Nursyamsi**

**NIM : 37180430**

**Jakarta, 12 April 2023**

**Disetujui Oleh:**

**Pembimbing**



**(Amelia Sandra, S.E., Ak., M.Si., M.Ak.)**

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA 2023**



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang  
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

1. Penulisan karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## PENGESAHAN

# **PENGARUH PROFITABILITAS, *TUNNELING INCENTIVE*, *DEBT COVENANT*, DAN *TAX HAVEN COUNTRY* TERHADAP KEPUTUSAN *TRANSFER PRICING* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2021**

**Diajukan Oleh:**

**Nama : Nursyamsi**

**NIM : 37180430**

**Jakarta, 12 April 2023**

**Disetujui Oleh:**

Pembimbing

(Amelia Sandra, S.E., Ak., M.Si., M.Ak.)

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA 2023**



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.



## ABSTRAK

Nursyamsi / 37180430 / 2023 / Pengaruh Profitabilitas, *Tunneling Incentive*, *Debt Covenant*, dan *Tax Haven Country* Terhadap Keputusan *Transfer Pricing* Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2021 / Amelia Sandra S.E., Ak., M.Si., M.Ak.

Kebijakan *transfer pricing* dapat digunakan dengan beberapa tujuan yang berbeda salah satunya sebagai *abuse of transfer pricing*, yaitu memperkecil jumlah pajak yang terutang ke negara *tax haven*. Tujuan penelitian ini, untuk mengetahui pengaruh profitabilitas, *tunneling incentive*, *debt covenant*, dan *tax haven country* terhadap keputusan *transfer pricing*.

Dalam penelitian ini didasari 2 (dua) teori, yaitu teori keagenan dan teori akuntansi positif. teori agensi menggambarkan hubungan antara *principal* dan agen yang memiliki kepentingan berbeda dan berlawanan, sehingga sering terjadi konflik kepentingan dan ketidaksesuaian informasi antara kedua pihak. Teori akuntansi positif merupakan pedoman pengambilan keputusan pada kebijakan manajer dalam menjelaskan prosedur akuntansi yang dipilih oleh manajer agar dapat memaksimalkan keuntungan dan mendapatkan bonus bagi perusahaan.

Objek dan populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada tahun 2017-2021. Pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dengan teknik *non-probability sampling*. Dari pemilihan sampel, data terkumpul sebanyak 11 perusahaan manufaktur sehingga untuk 5 tahun pengamatan diperoleh 55 sampel. Pada data pengamatan sampel menggunakan data sekunder dari laporan keuangan perusahaan. Analisis pada menggunakan metode kuantitatif, yang terdiri dari uji asumsi klasik, uji deskriptif, uji kesamaan koefisien, analisis regresi berganda, dan uji hipotesis.

Terdapat seluruh data penelitian lolos uji kesamaan koefisien dan uji asumsi klasik. Hasil penelitian pada analisis statistik deskriptif menunjukkan rata-rata perusahaan sampel melakukan keputusan *transfer pricing* sebesar 18,474 yang berada diluar range batas wajar. Pada hasil pengujian statistik F sebesar 0,016 lebih kecil dari 0,05. Hasil pengujian statistik t memperlihatkan nilai sinifikansi profitabilitas sebesar 0,012 lebih kecil dari 0,05 dengan nilai koefisien 629,479, nilai signifikansi *tunneling incentive* sebesar 0,422 lebih besar dari 0,05 dengan nilai koefisien -7,951, nilai signifikansi *debt covenant* sebesar 0,000 lebih kecil dari 0,05 dengan nilai koefisien 89,133, dan nilai signifikansi *tax haven country* sebesar 0,016 lebih kecil dari 0,05 dengan nilai koefisien -56,179. Dengan hasil uji koefisien determinasi sebesar 23,6%.

Disimpulkan hasil penelitian pada variabel profitabilitas dan *debt covenant* berpengaruh terhadap *transfer pricing* dengan arah positif sedangkan pada variabel *tax haven country* berpengaruh negatif terhadap *transfer pricing*. Sementara itu variabel *tunneling incentive* tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing* dengan arah negatif.

Kata kunci: *transfer pricing*, profitabilitas, *tunnelling incentive*, *debt covenant*, *tax haven country*

1. Dilarang menyalin atau menjiplak sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.  
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## ABSTRACT

Nursyamsi / 37180430 / 2023 / The Effects of Profitability, Tunneling Incentives, Debt Covenants, and Tax Haven Countries on Transfer Pricing Decisions in Manufacturing Companies Listed on the IDX in 2017-2021 / Amelia Sandra S.E., Ak., M.Sc., M.Ak .

Transfer pricing policies can be used for several different purposes, one of which is as an abuse of transfer pricing, namely to reduce the amount of tax payable to tax haven countries. The purpose of this study is to determine the effect of profitability, tunneling incentives, debt covenants, and tax haven countries on transfer pricing decisions.

This research is based on 2 (two) theories, namely agency theory and positive accounting theory. Agency theory describes the relationship between principals and agents who have different and opposing interests, so that conflicts of interest often occur and information mismatch between the two parties. Positive accounting theory is a guideline for decision making on manager policies in explaining accounting procedures chosen by managers in order to maximize profits and get bonuses for the company.

The objects and population used in this study are all manufacturing companies listed on the IDX in 2017-2021. Sampling in this study used a purposive sampling method with a non-probability sampling technique. From the sample selection, data were collected from 11 manufacturing companies so that for 5 years of observation, 55 samples were obtained. The sample observation data uses secondary data from the company's financial statements. Analysis of the data used quantitative methods, which consisted of classical assumption tests, descriptive tests, coefficient similarity tests, multiple regression analysis, and hypothesis testing.

All of the research data passed the coefficient similarity test and the classical assumption test. The results of the research on descriptive statistical analysis show that the average sample company makes a transfer pricing decision of 18.474 which is outside the reasonable range. The results of the F statistic test are 0.016 which is less than 0.05. The results of the t statistical test show a profitability significance value of 0.012 less than 0.05 with a coefficient value of 629.479, a tunneling incentive significance value of 0.422 is greater than 0.05 with a coefficient value of -7.951, a debt covenant significance value of 0.000 is less than 0, 05 with a coefficient value of 89.133, and a tax haven country significance value of 0.016 which is smaller than 0.05 with a coefficient value of -56.179. With the test results of the coefficient of determination of 23.6%.

It was concluded that the results of the research on the variable profitability and debt covenants have an effect on transfer pricing in a positive direction, while the tax haven country variable has a negative effect on transfer pricing. Meanwhile the tunneling incentive variable has no effect on transfer pricing in a negative direction.

**Keywords:** transfer pricing, profitability, tunneling incentives, debt covenants, tax haven countries



## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis hanturkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, atas rahmat dan kesempatan-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Profitabilitas, Tunneling Incentive, Debt Covenant, dan Tax Haven Country terhadap Keputusan Transfer Pricing pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2021” dengan baik dan tepat waktu. Penyusunan skripsi ini dilakukan sebagai salah satu syarat menyelesaikan studi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie jurusan akuntansi, untuk memperoleh gelar sarjana.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, banyak pihak yang terlibat memberikan bimbingan, bantuan, dukungan, doa, dan semangat bagi penulis secara langsung maupun tidak langsung, hingga akhirnya penulis bisa menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Oleh karena itu, pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Amelia Sandra S.E., Ak., M.Si., M.Ak., selaku dosen pembimbing penulis yang telah membimbing, menyemangati, dan meyakini penulis bahwa skripsi ini bisa terselesaikan dengan baik dan tepat waktu.
2. Seluruh dosen yang telah memberikan banyak ilmu selama penulis berkuliah dan seluruh karyawan Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang banyak memberikan bantuan selama penulis berkuliah.
3. Bapak Syamsuddin Nur dan Ibu Nurjannah Karim selaku orang tua penulis, yang tak henti-hentinya mendukung, memberikan semangat, serta mendoakan penulis atas hal-hal positif yang penulis lakukan, semoga sehat selalu ya.
4. Nnraida selaku adik penulis, yang selalu menyemangati serta menjadi everyday support system bagi penulis, yang saat penulis menulis ucapan ini, masih berjuang dalam kuliahnya di semester 6, semangat ya.







5. Teman-teman yang saling menjadi tempat curhat dengan penulis selama proses penyusunan skripsi, Yulianty dan Yemima, yang saling mendengarkan keluh kesah satu sama lain dan saling menyemangati hingga skripsi kita selesai tepat waktu.
6. Teman-teman seperjuangan selama kuliah: Jessica, Chintya, Yemima, Yulianty, Wandah, dan Elizabeth yang menemani hari-hari penulis selama berkuliah.
7. Teman-teman SMA: Janet, Khazimah, Anggi, Indah yang selalu mendengar keluh kesah penulis dan memberikan semangat.
8. Seluruh pihak-pihak lain yang terlibat dan ikut andil baik secara langsung dan tidak langsung sejak awal penulis berkuliah hingga akhirnya bisa menyelesaikan skripsi ini, yang nama-namanya tidak bisa penulis sebutkan satu per satu. Semoga Tuhan membalas kebaikan-kebaikan kalian.
9. Terakhir, untuk diri saya sendiri, seorang Nursyamsi, yang telah berjuang dengan sangat baik untuk menyelesaikan skripsi ini, dengan segala rintangan yang ada. Terima kasih sudah mau semangat dan optimis, kamu keren!

Penulis menyadari dalam proses menyusun skripsi ini, masih banyak kekurangan dan kurang sempurna, oleh karena itu penulis terbuka atas kritik dan saran bagi penulis yang dapat membangun. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca, dan dapat menjadi referensi bagi peneliti selanjutnya. Terima kasih.

Jakarta, Maret 2023

Nursyamsi

## DAFTAR ISI

PENGESAHAN .....	ii
ABSTRAK .....	iii
ABSTRACT .....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
<b>A. LATAR BELAKANG MASALAH .....</b>	<b>1</b>
<b>B. IDENTIFIKASI MASALAH .....</b>	<b>10</b>
<b>C. BATASAN MASALAH .....</b>	<b>10</b>
<b>D. BATASAN PENELITIAN .....</b>	<b>10</b>
<b>E. RUMUSAN MASALAH .....</b>	<b>11</b>
<b>F. TUJUAN PENELITIAN .....</b>	<b>11</b>
<b>G. MANFAAT PENELITIAN .....</b>	<b>12</b>
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>14</b>
<b>A. LANDASAN TEORI .....</b>	<b>14</b>
1. Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ).....	14
2. Teori Akuntansi Posistif ( <i>Positive Accounting Theory</i> ).....	17
3. <i>Transfer Pricing</i> .....	19
4. Hubungan Istimewa.....	22
5. Profitabilitas .....	23
6. <i>Tunneling Incentive</i> .....	24
7. <i>Debt Covenant</i> .....	27
8. <i>Tax Haven Country</i> .....	28
<b>B. PENELITIAN TERDAHULU .....</b>	<b>29</b>
<b>C. KERANGKA PEMIKIRAN .....</b>	<b>35</b>
1. Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	35
2. Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	36
3. Pengaruh <i>Debt Covenant</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	37
4. Pengaruh <i>Tax Haven Country</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	38
5. Hipotesis.....	40







BAB III METODE PENELITIAN .....	41
A. OBJEK PENELITIAN .....	41
B. DESAIN PENELITIAN .....	42
C. VARIABEL PENELITIAN.....	43
1. Variabel dependen.....	44
2. Variabel independen.....	45
D. TEKNIK PENGUMPULAN DATA.....	48
E. TEKNIK PENGAMBILAN SAMPEL .....	48
F. TEKNIK ANALISIS DATA .....	49
1. Statistik Deskriptif.....	49
2. Uji Kesamaan Koefesien (Pooling Data) .....	50
3. Uji Asumsi Klasik .....	51
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....	58
A. GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN .....	58
B. ANALISIS DESKRIPTIF .....	59
1. <i>Transfer Pricing</i> .....	60
2. Profitabilitas .....	61
3. <i>Tunneling Incentive</i> .....	61
4. <i>Debt Covenant</i> .....	62
5. <i>Tax Haven Country</i> .....	62
C. HASIL PENELITIAN .....	63
1. Uji Kesamaan Koefesien (Pooling Data) .....	63
2. Uji Asumsi Klasik .....	64
3. Analisis Regresi Berganda .....	68
4. Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F).....	69
5. Uji Signifikan Parsial (Uji Statistik t).....	70
6. Uji Determinasi Koefesien ( $R^2$ ) .....	71
D. PEMBAHASAN .....	72
1. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	72
2. Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	73
3. Pengaruh <i>Debt Covenant</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	75
4. Pengaruh <i>Tax Haven Country</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	76
BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....	79
A. SIMPULAN.....	79
B. SARAN .....	79

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR PUSTAKA.....	82
LAMPIRAN .....	87

**© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu.....	29
Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	47
Tabel 3.2	Tabel Pengambilan Sampel.....	49
Tabel 4.1	Hasil Statistik Deskriptif.....	59
Tabel 4.2	Tabel Rentang Kuartil <i>Transfer Pricing</i> .....	60
Tabel 4.3	Uji Pooling.....	63
Tabel 4.4	Uji Normalitas.....	64
Tabel 4.5	Uji Multikolonieritas.....	65
Tabel 4.6	Uji Spearman Rho.....	66
Tabel 4.7	Uji Autokorelasi.....	67
Tabel 4.8	Analisis Regresi Berganda.....	68
Tabel 4.9	Uji Statistik F.....	70
Tabel 4.10	Uji Statistik t.....	70

© Hak Cipta dan Hak Kekayaan Intelektual Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

Hak Cipta dan Hak Kekayaan Intelektual Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Diarangkan mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## DAFTAR GAMBAR

<b>C</b> Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	39
--	----

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 – Daftar Perusahaan Sampel .....	87
Lampiran 2 - Data Olahan .....	88
Lampiran 3 – Output SPSS.....	91

Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.