

PENGARUH *EFFECTIVE TAX RATE*, MEKANISME BONUS DAN

***DEBT COVENANT* TERHADAP *TRANSFER PRICING* PADA**

PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR

DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2021

Oleh:

Nama : Lutfi Annisa

NIM : 30190222

Karya Akhir

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

April, 2023

Hak cipta milik IBI KKG (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.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



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 *EFFECTIVE TAX RATE*, MEKANISME BONUS DAN
DEBT COVENANT TERHADAP *TRANSFER PRICING* PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2021**

Diajukan oleh

Nama : Lutfi Annisa

NIM : 30190222

Jakarta, 15 April 2023

Disetujui Oleh :

Pembimbing

(Prima Apriwenni) S.E., AK., M.M., M.Ak)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

Jakarta 2023



ABSTRAK

Lutfi Annisa/30190222/2023/Pengaruh Effective Tax Rate, Mekanisme Bonus dan Debt Covenant Terhadap Transfer Pricing Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021/Prima Apriwenni

Pesatnya perkembangan teknologi, perekonomian global, investasi dan bisnis menyebabkan persaingan dunia usaha semakin kompetitif dan variatif dalam memaksimalkan laba perusahaan. Motivasi tersebut menjadi dorongan bagi perusahaan manufaktur untuk mempertahankan eksistensinya saat ini dan masa depan. Untuk mewujudkan hal tersebut perusahaan melakukan *transfer pricing* akibat adanya hubungan kepemilikan yang dalam perpajakan dikenal sebagai hubungan istimewa. Hubungan istimewa tersebut mengakibatkan adanya ketidakwajaran harga dan biaya yang direalisasikan di dalam transaksi *transfer pricing*. Ada beberapa faktor yang mempengaruhi *transfer pricing* yaitu *Effective Tax Rate*, Mekanisme Bonus dan *Debt Covenant*

Teori yang mendasari penelitian ini adalah teori signal, teori akuntansi positif dan teori keagenan. Teori keagenan mengulas terkait konflik kepentingan antara prinsipal dan agen yang dapat menimbulkan praktik *transfer pricing* yang tercermin dari laporan keuangan perusahaan yang dapat mengakibatkan munculnya asimetri informasi antara principal. Teori akuntansi positif mengulas hipotesis yang dapat memicu manajemen perusahaan melakukan praktik *transfer pricing* yang tidak sesuai dengan aturan. Sementara itu, teori sinyal mengulas bagaimana seharusnya informasi (sinyal) keberhasilan dan kegagalan manajemen disampaikan kepada para investor melalui laporan keuangan.

Populasi dari penelitian ini adalah 409 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2021. Adapun sampel penelitian ini berjumlah 34 perusahaan dengan total data penelitian sebanyak 33 data penelitian setelah dioutlier. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi liner berganda dan uji hipotesis dengan menggunakan SPSS 29.0.

Dari hasil Uji Regresi Berganda diperoleh hasil *Effective Tax Rate* sebesar 0,258. Mekanisme Bonus sebesar 0,012 dan *Debt Covenant* sebesar 0,003 dengan nilai signifikansi terhadap *Transfer Pricing* semuanya diatas 0,05. Sedangkan hasil uji koefisien determinasi menjelaskan bahwa variabel independent hanya mampu menjelaskan variasi *transfer pricing* sebesar 5,0% sementara sisanya dipengaruhi oleh variabel lain diluar penelitian ini.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat cukup bukti *effective tax rate*, mekanisme bonus dan *debt covenant* berpengaruh positif terhadap *transfer pricing*.

Kata kunci: *Effective Tax Rate*, Mekanisme Bonus, *Debt Covenant*, *Transfer Pricing*



ABSTRACT

Lutfi Annisa/30190222/2023/Effect of Effective Tax Rates, Bonus Mechanisms and Debt Covenants on Transfer Pricing in Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2021/Prima Apriwenni

The rapid developments in technology, the global economy, investment and business have made the business world increasingly competitive and varied in maximizing company profits. This motivation is a driving force for manufacturing companies to maintain their existence today and in the future. To achieve this, transfer pricing is carried out due to an ownership relationship which in taxation is known as a special relationship. This special relationship resulted in price and cost irregularities realized in transfer pricing transactions. There are several factors that influence transfer pricing, namely the Effective Tax Rate, the Bonus Mechanism and the Debt Covenant.

The theories underlying this research are signal theory, positive accounting theory and agency theory. Agency theory examines the conflict of interest between principals and agents which can lead to transfer pricing practices that reflect financial reports which can result in information asymmetry between principals. Positive accounting theory reviews hypotheses that can trigger management companies to carry out transfer pricing practices that are not in accordance with the rules. Meanwhile, signal theory examines how information (signals) of success and failure of management should be conveyed to investors through financial reports.

The population of this research is 409 manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange, in 2019-2021. The research sample is 34 companies with a total of 33 research data after being outliers. The data analysis technique used in this study is descriptive analytical statistics, classical assumption test, multiple linear regression analysis and hypothesis testing using SPSS 29.0.

From the results of the Multiple Regression Test, the Effective Tax Rate is 0.258. The Bonus Mechanism is 0.012 and the Debt Covenant is 0.003 with a significance value to Transfer Pricing all above 0.05. While the results of the coefficient of determination test explain that the independent variable is only able to explain the transfer pricing variation of 5.0% while the rest is influenced by other variables outside this study.

The results of the study show that there is not enough evidence that the effective tax rate, bonus mechanism and debt covenants have a positive effect on transfer pricing.

Keywords: *Effective Tax Rate, Bonus Mechanism, Debt Covenant, Transfer Pricing*

© Hak cipta ini dilindungi Undang-Undang. Dilarang mengutip atau menyalin dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

1. Dilarang mengutip atau menyalin dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.
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 menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puja dan puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas karya akhir ini dengan judul “Pengaruh Effective Tax Rate, Mekanisme Bonus dan Debt Covenant Terhadap Transfer Pricing Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021” sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Jurusan Akuntansi Perpajakan.

Penulis menyadari bahwa karya akhir ini tidak mungkin terselesaikan tanpa adanya dukungan, bimbingan, bantuan dan nasehat dari berbagai pihak selama penyusunan karya akhir ini. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih setulus-tulusnya kepada:

1. Ibu Prima Apriwenni, S.E., AK., M.M., M.Ak. selaku dosen pembimbing karya akhir ini atas segala bimbingan dan arahan serta saran yang diberikan kepada penulis sehingga karya akhir ini dapat diselesaikan dengan baik.

2. Jajaran Rektorat yang telah memberikan ijin dan fasilitas untuk penyusunan karya akhir ini.
3. Seluruh staff pengajar yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang tak ternilai selama penulis menempuh pendidikan di Universitas Kwik Kian Gie

4. Kedua orang tua penulis Ukkas dan Ani Nurmayani dan keluarga tercinta penulis yang selalu memberikan kasih sayang, doa, motivasi, nasehat dan kesabaran yang luar biasa dalam setiap langkah hidup penulis yang merupakan anugerah terbesar dalam hidup ini. Penulis berharap dapat menjadi anak yang dapat mengangkat harkat dan derajat serta dibanggakan keluarga.

5. Dauden Kodoy selaku kekasih saya yang selalu memberikan dukungan semangat dan support yang tulus untuk berjuang menyelesaikan karya akhir dengan tepat waktu



6. Teman seperjuangan di kampus Anasthasya Junus Angeline, Amelia Vernanda , Vanessa Gabriella, Elsy Dinda Swandi.

Akhir kata, peneliti menyadari bahwa karya akhir ini masih jauh dari kata sempurna. Namun peneliti berharap semoga karya akhir ini dapat membantu dalam memberikan wawasan dan pengetahuan bagi banyak pihak, khususnya bagi civitas akademisi Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Jakarta, 15 April 2023

Peneliti

Lutfi Annisa

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 menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR ISI

PENGESAHAN	<i>i</i>
ABSTRAK	3
ABSTRACT	4
KATA PENGANTAR	5
DAFTAR ISI	<i>vi</i>
DAFTAR TABEL	<i>x</i>
DAFTAR GAMBAR	<i>xi</i>
DAFTAR LAMPIRAN	<i>13ii</i>
BAB I PENDAHULUAN	<i>1</i>
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	10
C. Batasan Masalah	10
D. Batasan Penelitian	11
E. Rumusan Masalah	11
F. Tujuan Penelitian	11
G. Manfaat Penelitian	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA	<i>13</i>
A. Landasan Teoritis	13



Dilarang menyalin atau menjiplak 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 IBIKGG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKGG.



1. Teori Keagenan (Agensi Theory)	13
2. Teori Sinyal (Signalling Theory)	15
3. Teori Akuntansi Positif	16
4. Transfer Pricing.....	18
5. Effective Tax Rate	24
6. Mekanisme Bonus.....	25
7. Debt Covenant.....	27
B. Penelitian Terdahulu	29
C. Kerangka Pemikiran	33
D. Hipotesis.....	36
BAB III METODE PENELITIAN.....	37
A. Obyek Penelitian	37
B. Disain Penelitian	37
1. Berdasarkan Tingkat Perumusan Masalah	38
2. Berdasarkan Metode Pengumpulan Data	38
3. Berdasarkan Kendali Variabel	38
4. Berdasarkan Tujuan Penelitian	38
5. Berdasarkan Waktu Penelitian	39
6. Berdasarkan Ruang Lingkup Topik Penelitian	39
7. Berdasarkan Lingkungan Penelitian	39
C. Variabel Penelitian	39
1. Variabel Terikat (Independent Variable)	39

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

Hak Cipta Ditindungi 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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



2. Variabel Bebas (Dependent Variable)	40
3. Operasionalisasi Variabel	41
D. Teknik Pengumpulan Data	43
E. Teknik Pengambilan Sampel	43
F. Teknik Analisis Data	44
1. Analisis Statistik Deskriptif	44
2. Uji Kesamaan Koefisien	44
3. Uji Asumsi Klasik	46
4. Analisis Regresi Linear Berganda.....	48
5. Uji Model Uji F.....	49
6. Uji Koefisien Regresi Parsial (Uji t)	50
7. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	50
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	51
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	51
B. Analisis Deskriptif	54
1. Uji Kesamaan Koefisien Pooling	55
2. Uji Asumsi Klasik	56
3. Uji Regresi Linear Berganda.....	60
4. Uji Model Uji F.....	62
5. Uji Koefisien Regresi Parsial (Uji t)	64
6. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	65
C. Hasil Penelitian	55

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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



D. Pembahasan.....	66
1. Pengaruh effective tax rate terhadap transfer pricing	66
2. Pengaruh mekanisme bonus terhadap transfer pricing.	67
3. Pengaruh debt covenant terhadap transfer pricing	68
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	70
A. Simpulan.....	70
B. Saran	70
Daftar Pustaka	72
LAMPIRAN.....	78

Hak cipta dimiliki oleh Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang menyalin sebagian atau seluruhnya tanpa izin dari penulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipannya 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 TABEL

Tabel 2.1	Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	29
Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel.....	41
Tabel 4.1	Kriteria Perolehan Sampel Perusahaan.....	53
Tabel 4.2	Data Sampel Perusahaan.....	54
Tabel 4.3	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	54
Tabel 4.4	Hasil Uji Kesamaan Pooling.....	56
Tabel 4.5	Hasil Uji Normalitas.....	57
Tabel 4.6	Hasil Uji Multikolonieritas.....	58
Tabel 4.7	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	59
Tabel 4.8	Hasil Uji Autokorelasi.....	59
Tabel 4.9	Hasil Uji Regresi Berganda.....	60
Tabel 4.10	Hasil Uji Signifikansi Simultan.....	62
Tabel 4.11	Hasil Uji Pengaruh Parsial	64
Tabel 4.12	Hasil Koefisien Determinasi	66



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Transfer Pricing Case.....	2
Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran.....	35

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian



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.

