

**PENGARUH *TUNNELING INCENTIVE*, *DEBT COVENANT*,
DAN MEKANISME BONUS TERHADAP *TRANSFER PRICING*
DENGAN *TAX MINIMIZATION* SEBAGAI VARIABEL
MODERATING PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
MULTINASIONAL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Akuntansi



Oleh :
Maria Priscila
192421002

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI TRI BHAKTI
BEKASI, 2023**

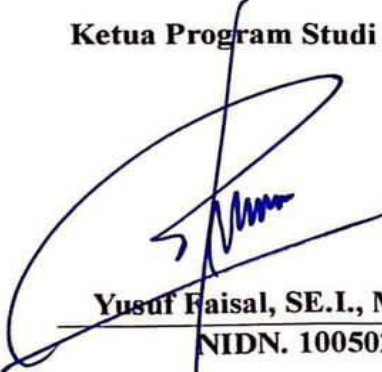
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Maria Priscila
NIM : 192421002
Program Studi : S1 AKUNTANSI
Judul Skripsi : *Pengaruh Tunneling Incentive, Debt Covenant, Dan Mekanisme Bonus Terhadap Transfer Pricing Dengan Tax Minimization* Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Manufaktur Multinasional Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)

Skripsi tersebut di atas disetujui dan diterima baik sebagai salah satu karya ilmiah mahasiswa yang bersangkutan dalam memenuhi salah satu syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana pada Program Studi Akuntansi di STIE Tri Bhakti.


Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi



Yusuf Faisal, SE.I., M.Ak., M.E
NIDN. 1005029002

Dosen Pembimbing



Nico Alexander, SE., M.Ak
NIDN.0305119102

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH *TUNNELING INCENTIVE*, *DEBT COVENANT*, DAN
MEKANISME BONUS TERHADAP TRANSFER PRICING DENGAN *TAX
MINIMIZATION* SEBAGAI VARIABEL MODERATING PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR MULTINASIONAL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI)**

Oleh

Maria Priscila

192421002

Untuk memenuhi salah satu syarat ujian

Guna memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Akuntansi

Telah disetujui oleh Tim Penguji pada tanggal seperti tertera di bawah ini

Bekasi, 28 Agustus 2023

Ketua Penguji



Drs. Suhikmat MM. Ak CA.

NIDN.0318086401

Anggota Tim Penguji 1



R. Taufik Hidayat S.E., M.Msi

NIDN.0429116902

Anggota Tim Penguji 2



Nico Alexander, SE., M.Ak

NIDN.0305119102

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS PROGRAM STUDI SI AKUNTANSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Karya tulis saya, Skripsi ini, adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik Sarjana Akuntansi, di STIE Tri Bhakti maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Karya tulis ini murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan dosen pembimbing dan penguji.
3. Dalam karya tulis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa gelar yang telah diperoleh karya tulis ini, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Bekasi, 01 Agustus 2023

Yang membuat pernyataan,



Maria Priscila

NIM : 192421002

SURAT PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Maria Priscila
NIM : 192421002
Perguruan Tinggi : STIE Tri Bhakti
Program Studi : S1 Akuntansi

Dengan ini menyetujui untuk memberikan ijin kepada STIE Tri Bhakti, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah ini yang berjudul "**Pengaruh *Tunneling Incentive, Debt Covenant, Dan Mekanisme Bonus Terhadap Transfer Pricing Dengan Tax Minimization* Sebagai Variabel *Moderating* Pada Perusahaan Manufaktur Multinional Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI).**

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini pihak STIE Tri Bhakti berhak menyimpan, mengalih-media atau format-kan, mengelolanya dalam pangkalan data (*database*), mendistribusikan dan menampilkan atau mempublikasikannya di internet atau media lain untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta izin dari kami selama tetap mencantumkan nama kami sebagai penulis/pencipta karya ilmiah tersebut.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak STIE Tri Bhakti, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Bekasi, 1 Agustus 2023

Yang Menyatakan,


AD705AKX591508490
Maria Priscila

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini untuk melihat pengaruh *tunneling incentive*, *debt covenant* dan mekanisme bonus terhadap *transfer pricing* dengan *tax minimization* sebagai variabel moderasi pada perusahaan manufaktur Multinasional. Metode yang digunakan pada penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan penarikan sampel menggunakan teknik purposive sampling yaitu menggunakan sampel dengan kriteria tertentu, sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 12 perusahaan manufaktur multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019 – 2021. Data yang digunakan adalah data sekunder yaitu data yang diperoleh langsung berupa laporan keuangan dan laporan tahunan dari situ www.idx.co.id www.idnfinancials.com dan website masing masing perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah analisis regresi berganda dengan menggunakan *software* Eviews12. Berdasarkan hasil dari penelitian ditemukan bahwa *tunneling incentive* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *transfer pricing*, begitu juga *debt covenant* memiliki pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *transfer pricing*, dan mekanisme bonus memiliki pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *transfer pricing*, Adapun *tax minimization* memperlemah hubungan *tunneling incentive*, *debt covenant* dan mekanisme bonus.

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

ABSTRACT

The purpose of this study is to examine the influence of tunneling incentive, debt covenant, and bonus mechanisms on transfer pricing with tax minimization as a moderating variable in multinational manufacturing companies. The method employed in this research is quantitative, utilizing purposive sampling technique, which involves selecting samples based on specific criteria. The sample for this study consists of 12 multinational manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period 2019 – 2021. The data used is secondary data, obtained directly from financial reports and annual reports from sources such as www.idx.co.id, www.idnfinancials.com, and the respective company websites. The data analysis technique used to test hypotheses is multiple regression analysis conducted using Eviews12 software. Based on the research findings, it is revealed that tunneling incentive has a positive and significant impact on transfer pricing, as does debt covenant, which has a positive but insignificant impact on transfer pricing. Similarly, bonus mechanisms have a positive yet insignificant influence on transfer pricing. Tax minimization weakens the relationship between tunneling incentive, debt covenant, and bonus mechanisms.

Keywords: *Tunneling Incentive, Debt Covenant, Transfer Pricing, Tax Minimization, Bonus Mechanisms*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat dan karunia-Nyalah penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Pengaruh *Tunneling Incentive, Debt Covenant Dan Mekanisme Bonus Terhadap Transfer Pricing Dengan Tax Minimization Sebagai Variabel Moderating Pada Perusahaan Manufaktur Multinasional Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)***”. Tujuan penulisan skripsi ini yaitu untuk Memenuhi salah satu syarat kelulusan Strata pendidikan S-1 Program Studi Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti.

Dalam penyusunan dan penulisan skripsi ini, penulis telah mendapatkan banyak bantuan, baik itu dukungan dan motivasi maupun bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala hormat, kerendahan hati, dan ketulusan perkenankanlah penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dan berperan penting dalam penyusunan skripsi ini, yaitu sebagai berikut:

1. Ibu Mation E. Aritonang selaku Ketua Pembina Yayasan Prima Bina Bangsa yang telah menyediakan sarana dan pra-sarana yang mendukung penulis dalam menuntut ilmu.
2. Bapak Drs. Widyatmoko, MM., M.I.Kom. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti.
3. Keri Boru Hotang, S.E., M.Ak selaku Wakil Ketua II Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti.
4. Bapak Yusuf Faisal, SE.I. M.Ak., M.E. selaku Ketua Program Studi Akuntansi serta seluruh Dosen STIE Tri Bhakti yang telah memberikan berbagai ilmu dan wawasan yang bermanfaat selama penulis menjalani masa perkuliahan.
5. Nico Alexander, SE, M.Ak selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan, dorongan serta meluangkan waktu dalam membantu penulis menyusun skripsi ini, serta selaku penguji sidang skripsi yang memberikan masukan dan saran yang bermanfaat bagi pengembangan wawasan penulis.
6. Saya juga berterima kasih kepada Kedua orang tua, Kakak, adik saya yang sudah mensupport dan mendoakan saya.

7. Saya berterima kasih kepada diri saya sendiri sudah berusaha dan berjuang sampai saat ini.
8. Angelica Novelia, Dias Puryanda, dan Yulia Asnita selaku sahabat terdekat penulis yang memberikan saya semangat serta motivasi untuk penulis menyelesaikan skripsi ini.
9. Saya berterima kasih kepada Teman seperbimbingan saya yaitu Yemima dan Jeni serta seluruh teman seangkatan akuntansi 2019.
10. Semua yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu yang turut membantu penulis baik secara langsung maupun tidak langsung. Pastinya tak henti – henti penulis sampaikan semoga amal baik semua pihak mendapat balasan yang berlipat ganda dari sang pencipta yang pengasih dan penyayang Tuhan Yang Maha Esa

Demikian, penulis tidak luput dari kekurangan dan kelemahan, baik dari segi penulisan, ejaan, maupun tanda baca. Oleh sebab itu, penulis sangat terbuka dan mengapresiasi segala kritik, saran dan masukan yang membangun dari semua pihak yang membaca skripsi ini. Akhir kata, demikianlah skripsi ini disusun dan diselesaikan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat, baik untuk perluasan wawasan, referensi, maupun gambaran yang lebih nyata bagi para pembacanya. Atas dukungan, perhatian dan partisipasi dari seluruh pihak, penulis ucapkan terima kasih.

Bekasi, 09 Agustus 2023

Penulis,



Maria Priscila

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS	iii
SURAT PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	5
1.3 Perumusan Masalah.....	5
1.4 Batasan penelitian.....	5
1.5 Tujuan penelitian	5
1.6 Manfaat penelitian	6
1.6.1 Manfaat teoritis	6
1.6.2 Manfaat praktis.....	6
1.7 Sistematika penulisan	7
BAB II LANDASAN TEORI	8
2.1 Landasan Teori	8
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	8
2.1.2 <i>Transfer Pricing</i>	9
2.1.3 <i>Tunneling incentive</i>	13
2.1.4 <i>Debt Covenant</i>	15
2.1.5 Mekanisme bonus.....	15

2.1.6	<i>Tax minimization</i>	17
2.2	Penelitian terdahulu	18
2.3	Rerangka penelitian	32
2.4	Hipotesis Penelitian	32
2.4.1	<i>Tunneling Incentive</i> terhadap <i>transfer pricing</i>	32
2.4.2	<i>Debt Covenant</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	33
2.4.3	Mekanisme bonus terhadap <i>transfer pricing</i>	34
2.4.4	Pengaruh <i>Tax Minimization</i> Dalam Memoderasi <i>Tunneling Incentive</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	34
2.4.5	Pengaruh <i>tax minimization</i> Dalam Memoderasi <i>Debt Covenant</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	35
2.4.6	Pengaruh <i>Tax Minimization</i> Dalam Memoderasi Mekanisme Bonus Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	35
BAB III METODELOGI PENELITIAN.....		37
3.1	Desain Penelitian	37
3.2	Definisi Oprasional.....	38
3.2.1	Definisi Oprasional Variabel Independen	38
3.3	Populasi Dan Sampel.....	40
3.3.1	Populasi	40
3.3.2	Sampel.....	51
3.4	Sumber Data	52
3.5	Teknik Pengumpulan Data	52
3.6	Teknik Analisis Data	52
3.6.1	Analisis Deskriptif	53
3.6.2	Uji Asumsi Klasik	53
3.6.4	Uji Hipotesis.....	57
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN PENELITIAN		59
4.1	Hasil Penelitian.....	59
4.1.1	Gambaran Objek Penelitian	59
4.1.2	Analisis Deskriptif.....	60
4.2.2	Pemilihan Model Regresi Data Panel	65
4.2.3	Uji Asumsi Klasik	67
4.2.4	Uji Hipotesis.....	69

4.3	Persyaratan Pengujian Analisi Model 2 (<i>Moderating</i>)	71
4.3.1	Estimasi model regresi data panel	71
4.3.2	Pemilihan Model Regresi Data Panel Model 2 (<i>Moderating</i>)	74
4.3.3	Uji Hipotesis	75
4.4	Pembahasan Hasil Penelitian	78
4.4.1	<i>Tunneling Incentive</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	78
4.4.2	<i>Debt Covenant</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	79
4.4.3	Mekanisme Bonus Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	79
4.4.4	<i>Tunneling Incentive</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i> Dengan <i>Tax Minimization</i> Sebagai Variabel <i>Moderating</i>	80
4.4.5	<i>Debt Covenant</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i> Dengan <i>Tax Minimization</i> Sebagai Variabel <i>Moderating</i>	80
4.4.6	Mekanisme Bonus Terhadap <i>Transfer Pricing</i> Dengan <i>Tax Minimization</i> Sebagai Variabel <i>Moderating</i>	81
BAB V KESIMPULAN DAN SASARAN		83
5.1	Kesimpulan	83
5.2	Saran	83
DAFTAR PUSTAKA		84
LAMPIRAN		90

DAFTAR TABEL

Tabel 2 1 Penelitian Terdahulu	19
Tabel 3 1 Populasi Perusahaan Manufaktur Multinasional.....	41
Tabel 3 2 Kriteria Sampel	51
Tabel 3 3 Sampel Perusahaan	51
Tabel 4 1 Sampel Penelitian.....	60
Tabel 4.2 Tabel Statistik Deskriptif	61
Tabel 4.3 <i>Common Effect Model</i>	63
Tabel 4.4 <i>Fixed Effect Model</i>	64
Tabel 4.5 <i>Random Effect Model</i>	65
Tabel 4.6 Uji Chow	66
Tabel 4.7 Uji Hausmant	66
Tabel 4.8 Uji Normalitas.....	67
Tabel 4.9 Uji Multikolinearitas	68
Tabel 4.10 Uji Heterokedasititas.....	68
Tabel 4.11 Uji Autokorelasi	69
Tabel 4 12 Uji t (Parsial).....	70
Tabel 4.13 Uji Simultan (F-Test).....	70
Tabel 4.14 Uji Determinasi	71
Tabel 4.15 <i>Common Effect Model 2 (Moderating)</i>	72
Tabel 4.16 <i>Fixed Effect Model (Moderating)</i>	73
Tabel 4.17 <i>Random Effect Model 2 (Moderating)</i>	74
Tabel 4 .18 Uji Chow Model 2 (Moderating)	75
Tabel 4 .19 Uji Hausman Model 2 (Moderating).....	75
Tabel 4.20 Uji Parsial Model 2 (Moderating)	76
Tabel 4.21 Uji Simultan Model 2 (Moderating)	77

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.2 Kerangka Penelitian	32
Gambar 3.1 Desain Penelitian.....	38

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 2	91
Lampiran 3	98