

**PENGARUH TUNNELING INCENTIVE, DEBT COVENANT  
DAN EXCHANGE RATE TERHADAP KEPUTUSAN  
TRANSFER PRICING DENGAN TAX MINIMIZATION  
SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI (Studi Empiris Pada  
Perusahaan Manufaktur yang Listing di BEI Tahun 2017 – 2019)**

**SKRIPSI**

*Untuk memenuhi persyaratan*

*dalam memperoleh gelar*

*Sarjana Ekonomi*



Disusun oleh :

**RENDRIA SARI KUSUMAWATI**

Nomor Pokok : A.2017.1.34345

Jurusan : Akuntansi

Program Studi : Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)

MALANGKUÇEWARA

MALANG

2021

**PENGARUH TUNNELING INCENTIVE, DEBT COVENANT  
DAN EXCHANGE RATE TERHADAP KEPUTUSAN  
TRANSFER PRICING DENGAN TAX MINIMIZATION  
SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI (Studi Empiris Pada  
Perusahaan Manufaktur yang Listing di BEI Tahun 2017 – 2019)**

**SKRIPSI**

*Untuk Memenuhi Persyaratan*

*Dalam Memperoleh Gelar*

*Sarjana Ekonomi*



Oleh :

**RENDRIA SARI KUSUMAWATI**

A.2017.1.34345

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE) MALANGKUÇEWARA

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

MALANG

2021

## SKRIPSI

PENGARUH TUNNELING INCENTIVE, DEBT COVENANT DAN EXCHANGE RATE TERHADAP KEPUTUSAN  
TRANSFER PRICING DENGAN TAX MINIMIZATION SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI (STUDI EMPIRIS  
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG LISTING DI BEI TAHUN 2017-2019)

Oleh:  
RENDRIA SARI KUSUMAWATI  
A.2017.1.34345

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal:  
27 Agustus 2021 dan dinyatakan LULUS



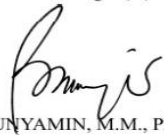
Menyetujui,  
Dosen Pembimbing,

ttd

Prof.DR.MUSLICHAH, M.Ec, Ak, CA, CSRA

Mengetahui,

Ketua STIE Malangkuçewara,



Drs.BUNYAMIN, M.M., Ph.D

## PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia Skripsi dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU nomor 20 tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70)

Malang, 13 Agustus 2021



NPK: A.2017.1.34345



Terakreditasi 'A', AKUNTANSI, 3233/SK/BAN-PT/Akred/S/IX/2018  
Terakreditasi 'A', MANAJEMEN, 2812/SK/BAN-PT/Akred/S/IX/2018

**SURAT KETERANGAN**  
Nomor: 0605.5/BAAK/VIII/2021

Ketua Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkuçewara Malang menerangkan bahwa:

Nama : Rendria Sari Kusumawati  
NPK : A.2017.1.34345  
Jurusan : AKUNTANSI  
Alamat : Jl. Pasir Putih No. 3C Malang

Adalah mahasiswa STIE Malangkuçewara yang telah mengadakan riset dengan data diambil dari website Bursa Efek Indonesia untuk menyelesaikan tugas akhir dengan judul:

**PENGARUH TUNNELING INCENTIVE, DEBT COVENANT DAN EXCHANGE RATE TERHADAP KEPUTUSAN TRANSFER PRICING DENGAN TAX MINIMIZATION SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di BEI Tahun 2017 – 2019)**

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

16 AGNSTUS 2020  
Ketua Jurusan Akuntansi



Dra. Rr. Widanarni Pudjiastuti, Ak., M.Si. CA  
NIK: 202-710.246

## **Ucapan Terima Kasih**

Penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ketua STIE Malangkuçeçwara
2. Ketua Program Studi
3. Dosen Pembimbing

Rekan-rekan penulis dan semua pihak yang telah banyak memberikan bantuan untuk ikut berperat serta dalam memperlancar penelitian dan penulisan skripsi ini. Sujud dan terima kasih yang dalam penulis sampaikan kepada orang tua tercinta, atas dorongan yang kuat serta kebijaksanaan dan doa yang tiada putus-putusnya dipanjatkan kehadiran Allah S.W.T. sehingga penulis bisa menyelesaikan studi. Ucapan terima kasih secara khusus penulis sampaikan kepada sahabat penulis Sandra dan Nabila yang telah mendengarkan keluh kesah penulis selama masa kepenulisan skripsi hingga hari ujian skripsi dimulai.

Malang, 6 September 2021  
Penulis,

Rendria Sari Kusumawati

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa efek dari *Tunneling Incentive*, *Debt Covenant* dan *Exchange Rate* pada *Transfer Pricing* dengan *Tax Minimization* sebagai variabel pemoderasi. Metode analisa yang digunakan adalah SPSS dengan software SPSS 25. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan rancangan penelitian kausalitas dan dilaksanakan di perusahaan manufaktur yang listing di Bursa Efek Indonesia (BEI) dari tahun 2017-2019. Ada tiga variabel operasional yang digunakan dalam penelitian ini, variabel dependen adalah *Transfer Pricing*, variabel independen adalah *Tunneling Incentive*, *Debt Covenant* dan *Exchange Rate*, dan variabel pemoderasi adalah *Tax Minimization*. *Transfer Pricing* diproksikan dengan *Related Party Transaction (RPT) Value*. *Tunneling Incentive* diproksikan dengan Kepemilikan Saham Asing. *Debt Covenant* diproksikan dengan *Debt to Equity Ratio (DER)*. *Exchange Rate* diproksikan dengan Keuntungan/Kerugian dalam nilai tukar. *Tax Minimization* diproksikan dengan *Effective Tax Rate (ETR)*. *Tunneling Incentive* berpengaruh terhadap *Transfer Pricing*, sedangkan *Debt Covenant* dan *Exchange Rate* tidak berpengaruh terhadap *Transfer Pricing*. *Tax Minimization* tidak mampu memoderasi *Tunneling Incentive*, *Debt Covenant* dan *Exchange Rate* untuk mempengaruhi *Transfer Pricing*.

**Key words:** *Transfer Pricing, Tunneling Incentive, Debt Covenant, Exchange Rate, Tax Minimization.*

## **ABSTRACT**

This research aims to analyze the effect of Tunneling Incentive, Debt Covenant and Exchange Rate on Transfer Pricing with Tax Minimization as moderating variable. The analysis method used SPSS with SPSS 25 software. This research uses quantitative approach to casualty and conducted in manufacture companies listed on Indonesia Stock Exchange (BEI) from 2017-2019. There are three operating variables used in this research, the dependent variable is Transfer Pricing, the independent variables are Tunneling Incentive, Debt Covenant and Exchange Rate, and the moderating variable is Tax Minimization. Transfer Pricing is represented with Related Party Transaction (RPT) Value. Tunneling Incentive is represented with foreign ownership. Debt Covenant is represented with Debt to Equity Ratio (DER). Exchange Rate is represented with Profit/Loss in exchange rate. Tax Minimization is represented with Effective Tax Rate (ETR). Tunneling Incentive has effect on Transfer Pricing, but Debt Covenant and Exchange Rate have no effect on Transfer Pricing. Tax Minimization cannot moderate Tunneling Incentive, Debt Covenant and Exchange Rate to influence Transfer Pricing.

**Key words: Transfer Pricing, Tunneling Incentive, Debt Covenant, Exchange Rate, Tax Minimization.**



## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kepada Allah S.W.T., atas limpahan rahmat dan hidayah-Mu penulis dapat menyajikan skripsi yang berjudul:

PENGARUH TUNNELING INCENTIVE, DEBT COVENANT DAN EXCHANGE RATE TERHADAP KEPUTUSAN TRANSFER PRICING DENGAN TAX MINIMIZATION SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di BEI Tahun 2017 – 2019)

Di dalam tulisan ini, disajikan pokok-pokok bahasan yang meliputi:

Hubungan antara *Tunneling Incentive*, *Debt Covenant*, dan *Exchange Rate* dalam mempengaruhi keputusan perusahaan untuk melaksanakan *Transfer Pricing* dan apakah *Tax Minimization* dapat memoderasi ketiga variabel independen tersebut dalam mempengaruhi keputusan perusahaan dalam menjalankan *Transfer Pricing*.

Sangat disadari bahwa dengan kekurangan dan keterbatasan yang penulis miliki, meskipun telah mengerahkan segala kemampuan untuk lebih teliti, tetapi penulis menyadari masih banyak kekurangtepatan dalam penyajian tulisan di skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran yang membangun agar tulisan ini bermanfaat bagi yang membutuhkan.

Malang, 6 September 2021  
Penulis,

Rendria Sari Kusumawati

## Daftar Isi

Halaman Judul .....	i
Lembar Pengesahan .....	ii
Lembar Penyertaan Orisinalitas .....	iii
Lembar Surat Keterangan Penelitian .....	iv
Lembar Riwayat Hidup .....	v
Ucapan Terima Kasih .....	vi
Abstrak .....	vii
Kata Pengantar .....	ix
Daftar Isi .....	x
Daftar Tabel .....	xi
Daftar Gambar .....	xii
Daftar Lampiran .....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Perumusan Masalah .....	4
1.3. Tujuan Penelitian .....	5
1.4. Manfaat Penelitian .....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>7</b>
2.1 Tinjauan Teori .....	7
2.2 Penelitian Terdahulu .....	17
2.3 Kerangka Pemecahan Masalah .....	28
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>33</b>
3.1 Jenis Penelitian .....	33
3.2 Obyek dan Sumber Data Penelitian .....	33
3.3 Variabel, Operasional, dan Pengukuran .....	35
3.4 Metode Pengumpulan Data .....	36
3.5 Prosedur Analisis .....	36
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>45</b>
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	45
4.2 Deskripsi Variabel .....	46
4.3 Pengujian Model dan Hipotesis .....	43
4.4 Pembahasan .....	68
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>75</b>
5.1. Kesimpulan .....	75
5.2. Kontribusi Penelitian .....	76
5.3. Keterbatasan Penelitian .....	77
5.4. Saran-saran .....	77
Daftar Pustaka .....	79

## Daftar Tabel

2.1 Tabel Penelitian Terdahulu .....	21
4.1 Perolehan Data .....	45
4.2 Daftar Perusahaan yang Menjadi Objek Penelitian .....	45
4.3 Hasil Perhitungan <i>Transfer Pricing</i> .....	46
4.4 Hasil Perhitungan <i>Tunneling Incentive</i> .....	47
4.5 Hasil Perhitungan <i>Debt Covenant</i> .....	48
4.6 Hasil Perhitungan <i>Exchange Rate</i> .....	49
4.7 Hasil Perhitungan <i>Tax Minimization</i> .....	50
4.8 Analisis Deskriptif .....	51
4.9 Uji Statistik Non Parametik <i>Kolmogrov-Smirnov (K-S)</i> .....	53
4.10 Hasil Uji Multikolonieritas .....	54
4.11 Hasil Nilai Durbin-Watson Test .....	55
4.12 Korelasi <i>Rank Spearman</i> .....	57
4.13 Persamaan Regresi Linier Berganda .....	57
4.14 Nilai Korelasi (R) dan Nilai Koefisien Determinasi ( <i>R square</i> ) .....	59
4.15 Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji t) .....	60
4.16 Persamaan Regresi Moderating .....	61
4.17 Nilai Korelasi (R) dan Nilai Koefisien Determinasi ( <i>R square</i> ) .....	62
4.18 Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji t) .....	65

## Daftar Gambar

4.1 Grafik <i>Normal Probability Plot</i> .....	53
4.2 Scatter Plot Uji Heteroskedastisitas .....	56

## **Daftar Lampiran**

Lampiran 1 Analisis Deskriptif .....	82
Lampiran 2 Analisis Regresi Berganda .....	83
Lampiran 3 Uji Normalitas .....	86
Lampiran 4 Uji Heteroskedastisitas (Rank Spearman) .....	87
Lampiran 5 Analisis Regresi Moderating .....	88