

**PENGARUH PAJAK, *DEBT COVENANT*, *TUNNELING INCENTIVE*
DAN *EXCHANGE RATE* TERHADAP *TRANSFER PRICING* PADA
PERUSAHAAN INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA**



OLEH :

AYU MUKARRAMA

NIM : 023 2019 0143

Program Studi Akuntansi/Perpajakan

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUSLIM INDONESIA
MAKASSAR**

2023

**PENGARUH PAJAK, *DEBT COVENANT*, *TUNNELING INCENTIVE*
DAN *EXCHANGE RATE* TERHADAP *TRANSFER PRICING* PADA
PERUSAHAAN INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA**



OLEH :

AYU MUKARRAMA

NIM : 023 2019 0143

SKRIPSI SEBAGAI SALAH SATU SYARAT UNTUK MEMPEROLEH
GELAR SARJANA PADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUSLIM INDONESIA

**JURUSAN PRODI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUSLIM INDONESIA
MAKASSAR
2023**

HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING

JUDUL SKRIPSI : PENGARUH PAJAK, *DEBT COVENANT*, *TUNNELING INCENTIVE* DAN *EXCHANGE RATE* TERHADAP *TRANSFER PRICING* PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA

NAMA MAHASISWA : AYU MUKARRAMA

NIM : 023 2019 0143

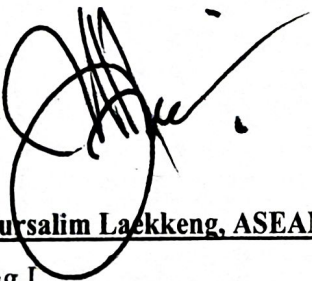
FAKULTAS : EKONOMI DAN BISNIS

JURUSAN/PRODI : AKUNTANSI

KONSENTRASI : PERPAJAKAN

DASAR PENETAPAN PEMBIMBING : SK No. 3189/H.20/FEB UMI/V/2022

Disahkan Oleh :


Prof. Dr. Mursalin Laekkeng, ASEAN CPA
Pembimbing I


Hj. Rosmawati, SE., M.Ak
Pembimbing II

Mengetahui,

Dekan,

Ketua Jurusan/Prodi,




Prof. Dr. Mursalin Laekkeng, ASEAN CPA


Dr. Syamsuri Rahim, SE., Sip., M.Si

HALAMAN PENGESAHAN KOMISI PENGUJI

JUDUL SKRIPSI : PENGARUH PAJAK, *DEBT COVENANT*, *TUNNELING INCENTIVE* DAN *EXCHANGE RATE* TERHADAP *TRANSFER PRICING* PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA

NAMA MAHASISWA : AYU MUKARRAMA

N I M : 023 2019 0143

FAKULTAS : EKONOMI DAN BISNIS

JURUSAN/PRODI : AKUNTANSI

KONSENTRASI : PERPAJAKAN

DASAR PENETAPAN PENGUJI : SK No. 2874/K.15/FEB/UMI/VII/2023

Tanggal Kelulusan : 18 Agustus 2023

Disahkan oleh:

Komisi Penguji:

Prof. Dr. Mursalim Laekkeng, ASEAN CPA	(Ketua)	(.....)
Hj. Rosmawati, SE., M.Ak	(Anggota)	(.....)
Dr. Drs. H. Amiruddin, M.Si., Ak., CA	(Anggota)	(.....)
Achdian Anggreny B, SE., Ak., CA., M.Si	(Anggota)	(.....)

Mengetahui
Dekan,



Prof. Dr. Mursalim Laekkeng, ASEAN CPA

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ayu Mukarrama
Nomor Mahasiswa : 023 2019 0143
Jurusan/Prodi : Akuntansi
Konsentrasi : Perpajakan

Dengan ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi yang berjudul: **Pengaruh Pajak, Debt Covenant, Tunneling Incentive dan Exchange Rate terhadap Transfer Pricing pada Perusahaan Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021** adalah benar hasil karya saya sendiri dan sepanjang sepengetahuan saya didalam 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 kemudian hari terbukti merupakan duplikat, tiruan, atau dibuat atau dibantu orang lain secara keseluruhan atau sebagian, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut dan diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Makassar, 20 Juli 2023

Yang membuat pernyataan



Ayu Mukarrama

KATA PENGANTAR

سَمِ اللّٰهُ الرَّحْمٰنَ الرَّحِيْمَ

Puji syukur kehadiran Allah SWT, karena hanya atas limpahan nikmat hidayah dan taufiq yang telah diberikan oleh Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan penelitian Skripsi yang berjudul “Pengaruh Pajak, *Debt Covenant*, *Tunneling Incentive* dan *Exchange Rate* terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021” sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan studi dan memperoleh gelar Strata Satu (S1) Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muslim Indonesia.

Selanjutnya peneliti haturkan terima kasih yang setulus-tulusnya kepada kedua orang tua tercinta Ayahanda Muhammad Rafi dan Ibunda Syamsidar yang selalu memberikan dukungan serta doa yang tiada hentinya agar peneliti dapat dimudahkan dalam menyelesaikan tugas-tugas akademik setiap tahun hingga penyelesaian skripsi ini. Semoga buah karya peneliti dapat bernilai dan memberikan kebanggaan kepada mereka, *Amin Allah Humma Amin*.

Peneliti menyadari bahwa tanpa adanya masukan, bimbingan, dan bantuan dari berbagai pihak, penulisan skripsi ini tidak akan dapat terselesaikan dengan tepat waktu dan benar. Oleh karena itu, pada kesempatan ini peneliti ingin menghaturkan ucapan terima kasih yang tulus dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada :

1. Pimpinan Yayasan Wakaf Universitas Muslim Indonesia
2. Prof. Dr. Basri Modding, SE. M.Si selaku Rektor Universitas Muslim Indonesia, dan segenap birokrasi institut yang telah menyediakan fasilitas dan kemudahan berupa instrumen-instrumen UMI selama peneliti menimba ilmu.
3. Prof. Dr. Mursalim Laekkeng, ASEAN CPA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muslim Indonesia yang telah mendidik dan mengarahkan peneliti selama melaksanakan kegiatan perkuliahan.
4. Dr. Syamsuri Rahim, SE., Sip., M.Si selaku Ketua Jurusan Akuntansi dan Fifi Nurafifah I., SE., M.Ak selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas

Ekonomi dan Bisnis Universitas Muslim Indonesia yang telah membimbing peneliti selama melaksanakan kegiatan perkuliahan.

5. Prof. Dr. Mursalim Laekkeng, ASEAN CPA dan Hj. Rosmawati, SE., M.Ak selaku dosen pembimbing I dan dosen pembimbing II, atas segala bantuan dan bimbingan yang telah diberikan sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Dr. Drs. H. Amiruddin, M.Si., Ak., CA dan Achdian Anggreny B, SE., Ak., CA., M.Si selaku dosen penguji I dan penguji II, yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan dan bantuan dalam penulisan skripsi ini.
7. Dosen - dosen dan para staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muslim Indonesia yang telah berkenan berbagi ilmu sejak awal sampai peneliti menyelesaikan pendidikan.
8. Untuk teman-teman KKN angkatan 70 Desa Bungaejaya dan mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muslim Indonesia yang senantiasa membantu dalam penelitian serta memberikan motivasi dalam menyelesaikan penelitian ini.
9. Untuk kakak dan adik-adik peneliti serta keluarga besar yang selalu memberikan bantuan-bantuan berupa motivasi, doa dan biaya selama aktivitas perkuliahan ini.
10. Semua pihak yang ikut membantu peneliti hingga selesai penulisan skripsi ini namun tidak sempat peneliti sebut satu persatu.

Atas seluruh kebaikan dan bantuan yang diberikan, peneliti haturkan banyak terima kasih, semoga semua bantuan tersebut menjadi amal baik dan kelak dilipatgandakan sebagai pahala oleh Allah SWT.

Dengan segala kerendahan hati, peneliti menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kesempurnaan untuk itu peneliti memohon maaf yang sebesar-besarnya. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat bagi kita semua. *Aamin.*

Makassar, 21 Juli 2023

Peneliti

ABSTRAK

Ayu Mukarrama, 02320190143. Pengaruh Pajak, *Debt Covenant*, *Tunneling Incentive* dan *Exchange Rate* terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021. **Dosen Pembimbing: Mursalin Laekkeng dan Rosmawati**

Penelitian ini bertujuan untuk mengidentifikasi pengaruh pajak, *debt covenant*, *tunneling incentive* dan *exchange rate* keputusan melakukan *transfer pricing* perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan masuk dalam indeks LQ45 selama periode 2019-2021.

Pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Populasi yang digunakan adalah perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45 selama periode 2019-2021, yang terdiri dari 39 perusahaan dengan sampel yang diambil sebanyak 10 perusahaan. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier dan pengolahan data dilakukan dengan menggunakan program SPSS 22.

Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa variabel pajak memiliki nilai signifikan $0,023 < 0,05$, *debt covenant* dengan nilai signifikan $0,304 > 0,05$, *tunneling incentive* dengan nilai signifikan $0,415 > 0,05$, dan *exchange rate* dengan nilai signifikan $0,268 > 0,05$. Penelitian ini menunjukkan bahwa pajak berpengaruh terhadap *transfer pricing*. Sementara itu, *debt covenant*, *tunneling incentive* dan *exchange rate* tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*. Secara simultan pajak, *debt covenant*, *tunneling incentive* dan *exchange rate* tidak berpengaruh terhadap keputusan *transfer pricing*.

Kata kunci: pajak, *debt covenant*, *tunneling incentive*, *exchange rate*, *transfer pricing*

ABSTRACT

Ayu Mukarrama, 02320190143. *Effect of Tax, Debt Covenant, Tunneling Incentive and Exchange Rate on Transfer Pricing in LQ45 Index Companies on the Indonesia Stock Exchange 2019-2021. Advisors: Mursalim Laekkeng and Rosmawati*

This study aims to identify the effect of taxes, debt covenants, tunneling incentives and exchange rates on transfer pricing decisions on LQ45 index companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2021.

This study used a purposive sampling method. The population used is the LQ45 index companies for 2019-2021, which total 39 companies with the research sample obtained totaling 10 companies. The research was carried out using linear regression analysis and data processing was carried out using the SPSS 22 program.

The results of the study partially show that the tax variable has a significant value of $0.023 < 0.05$, debt covenants with a significant value of $0.304 > 0.05$, tunneling incentives with a significant value of $0.415 > 0.05$, and exchange rates with a significant value of $0.268 > 0.05$. This study shows that taxes have an effect on transfer pricing. Meanwhile, debt covenants, tunneling incentives and exchange rates show no effect on transfer pricing. In addition, the results simultaneously show that taxes, debt covenants, tunneling incentives and exchange rates have no effect on transfer pricing decisions.

Keywords: *taxes, debt covenants, tunneling incentives, exchange rates, transfer pricing*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	I
HALAMAN SAMPUL DALAM.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	iii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI	iv
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA.....	10
A. Landasan Teori	10
B. Penelitian Terdahulu.....	27
C. Kerangka Konseptual Penelitian.....	32
D. Hipotesis	32

BAB III. METODE PENELITIAN	39
A. Pendekatan Penelitian.....	39
B. Lokasi dan Waktu Penelitian	39
C. Jenis dan Sumber Data.....	39
D. Teknik Pengumpulan Data	40
E. Populasi dan Sampel.....	40
F. Metode Analisis Data	43
G. Definisi Operasional dan Pengukurannya	48
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	54
A. Gambaran Umum.....	54
B. Hasil Penelitian.....	57
C. Pembahasan	71
BAB V. SIMPULAN DAN SARAN	77
A. Simpulan.....	77
B. Saran	78
DAFTAR PUSTAKA	80
LAMPIRAN.....	86

DAFTAR TABEL

Nomor	Teks	Halaman
1.	Penelitian Terdahulu	27
2.	Daftar Perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ45 di BEI.....	39
3.	Penentuan Sampel	41
4.	Sampel Penelitian.....	42
5.	Operasi Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	51
6.	Statistik Deskriptif	57
7.	Hasil Uji Normalitas	60
8.	Hasil Uji Multikolinieritas	62
9.	Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	65
10.	Hasil Uji R^2 (Koefisien Determinasi)	67
11.	Hasil Uji F	68
12.	Hasil Uji T.....	69

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Teks	Halaman
1.	Kerangka Konseptual	32
2.	Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia	56
3.	Struktur Pasar Modal Indonesia	56
4.	Hasil Uji Normal P-Plot	61
5.	Hasil Uji Scatterplot.....	64

DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Teks	Halaman
1.	Daftar Sampel Perusahaan LQ45	87
2.	Nilai Pajak (Tarif Pajak Efektif)	87
3.	Debt Covenant (Debt Equity Ratio).....	88
4.	Tunneling Incentive	89
5.	Exchange Rate.....	90
6.	Transfer Pricing (Related Party Transaction)	91
7.	Hasil Hitung Variabel	92
8.	Hasil Statistik Deskriptif.....	93
9.	Hasil Uji Normalitas (Kolmogorov-Smirnov)	93
10.	Hasil Uji Normalitas (Normal P-Plot)	94
11.	Hasil Uji Multikolinieritas	94
12.	Hasil Uji Heteroskedastisitas (Scatterplot)	95
13.	Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	95
14.	Hasil Uji R^2 (Koefisien Determinasi)	96
15.	Hasil Uji T.....	96
16.	Hasil Uji F	96
17.	Distribusi Nilai t_{tabel}	97