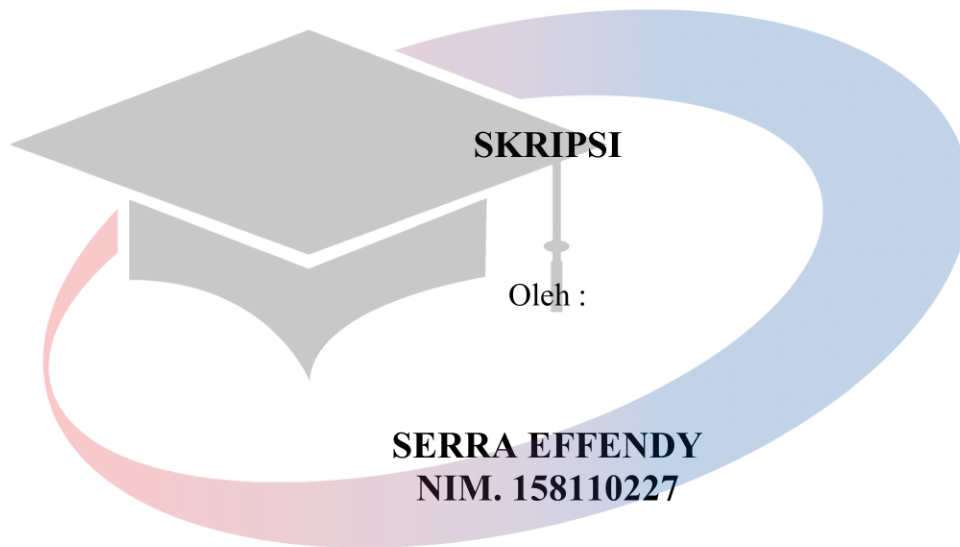


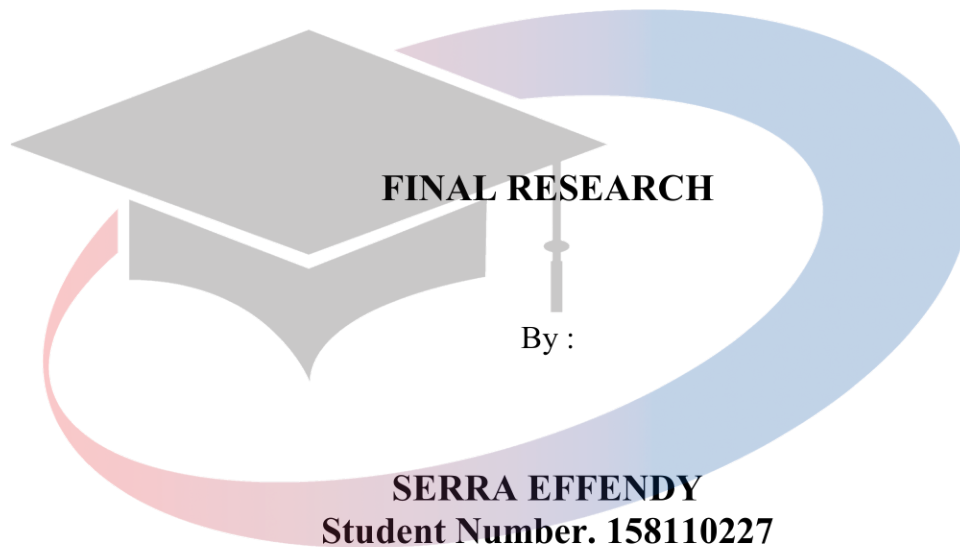
**PENGARUH PAJAK, MEKANISME BONUS, TUNNELING
INCENTIVE, EXCHANGE RATE DAN DEBT COVENANT
TERHADAP KEPUTUSAN TRANSFER PRICING
PADA PERUSAHAAN NON KEUANGAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE
2014-2017**



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2019**

**THE INFLUENCE OF TAX, BONUS MECHANISM,
TUNNELING INCENTIVE, EXCHANGE RATE
AND DEBT COVENANT ON TRANSFER
PRICING DECISION AT NON
FINANCIAL COMPANY
LISTED IN INDONESIA
STOCKEXCHANGE
PERIOD 2014-2017**



**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2019**

LEMBARAN PENGESAHAN

**PENGARUH PAJAK, MEKANISME BONUS, TUNNELING
INCENTIVE, EXCHANGE RATE DAN DEBT COVENANT
TERHADAP KEPUTUSAN TRANSFER PRICING
PADA PERUSAHAAN NON KEUANGAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE
2014-2017**

SKRIPSI


Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan Guna
Mendapatkan Gelar Sarjana Strata Satu
Program Studi Akuntansi

Oleh :

**SERRA EFFENDY
NIM. 158110227**

Disetujui oleh :

Dosen Pembimbing,



Robinhot Gultom, S.E., M.Si.

Medan, 3 Agustus 2019

Diketahui dan Disahkan Oleh :

Ketua Program Studi
Akuntansi,



Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si.

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswa Program Studi S-1 Akuntansi STIE Mikroskil Medan dengan identitas sebagai berikut :

Nama : Serra Effendy
NIM : 158110227
Peminatan : Akuntansi Perpajakan

Saya telah melaksanakan Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir dengan Judul dan tempat penelitian sebagai berikut :

Judul Tugas Akhir : **Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, Tunneling Incentive, Exchange Rate, dan Debt Covenant Terhadap Keputusan Transfer Pricing Pada Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017.**

Sehubungan dengan Tugas akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa **Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir tersebut adalah benar merupakan hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan belum dipublikasikan oleh siapapun sebelumnya.** Bila dikemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuat) atau sudah pernah dipublikasikan oleh pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh STIE Mikroskil Medan yakni **Pencabutan Ijazah yang telah saya terima dan Ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.**

Selain itu, demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada STIE Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, STIE Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya, secara keseluruhan atau hanya sebagian atau hanya ringkasannya saja dalam bentuk format tercetak dan/atau elektronik, selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Menyatakan juga bahwa saya akan mempertahankan hak eksklusif saya untuk menggunakan seluruh atau sebagian Tugas Akhir saya guna pengembangan karya di masa depan, misalnya dalam bentuk artikel atau buku.

Demikian surat pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 3 Agustus 2019
Saya yang membuat pernyataan,



Serra Effendy

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi keputusan *transfer pricing* secara parsial sebagai variabel dependen. Variabel independen pada penelitian ini adalah pajak, mekanisme bonus, *tunneling incentive*, *exchange rate*, dan *debt covenant*.

Populasi dalam penelitian ini sebanyak 481 perusahaan. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dan diperoleh sebanyak 107 perusahaan yang menjadi sampel penelitian. Data penelitian diperoleh dari laporan keuangan perusahaan Non Keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2017. Metode pengujian data yang digunakan adalah analisis regresi logistik.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pajak, mekanisme bonus, *tunneling incentive*, *exchange rate*, dan *debt covenant* tidak berpengaruh terhadap keputusan *transfer pricing*.

Kata Kunci : Keputusan Transfer Pricing, Pajak, Mekanisme Bonus, Exchange Rate, Debt Covenant



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

ABSTRACT

This research aim is to know and analyze factors that affect transfer pricing decision partially as dependent variables. Independent variables are tax, bonus plan, tunneling incentive, exchange rate, and debt covenant.

Populations in this research are 481 companies. The sampling method was purposive sampling and obtained 107 companies that became sample of research. Researches data were obtained from financial statement of Non Financial company that listed in Indonesia Stock Exchange period 2014-2017. Analysis of data method used logistic regression analysis.

The results show that tax, bonus plan, tunneling incentive, exchange rate, and debt covenant partially have no significant influence on transfer pricing decision.

Keywords : *Transfer Pricing Decision, Tax, Bonus Plan, Exchange Rate, Debt Covenant*



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas segala rahmat dan anugerah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, *Tunneling Incentive*, *Exchange Rate*, dan *Debt Covenant* Terhadap Keputusan *Transfer Pricing* pada Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017”

Penyusunan skripsi ini digunakan untuk memenuhi persyaratan dari akademik dalam menyelesaikan Program Sarjana Akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Mikroskil, Medan.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan berjalan dengan lancar tanpa adanya dukungan, nasihat, bimbingan, dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan syukur dan terima kasih kepada :

1. Bapak Robinhot Gultom, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing penulis, memberikan bantuan berupa saran, nasihat dan motivasi selama proses penyusunan skripsi.
2. Ibu Sonya Enda Natasha S.Pandia, S.E. selaku Dosen Pendamping Pembimbing yang telah membimbing penulis, memberikan bantuan berupa saran, nasihat dan motivasi selama proses penyusunan skripsi.
3. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Ketua STIE Mikroskil yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
4. Bapak Djoni, S.Kom., M.T.I., selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
5. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi STIE Mikroskil Medan yang telah bersedia memberikan motivasi yang sangat berarti dalam menempuh studi.
6. Ibu Agustina, S.Kom., M.Si., selaku Sekretaris Jurusan program Studi Akuntansi dan Dosen Wali yang bersedia dalam memberikan motivasi, nasihat dan saran selama studi dan proses penyusunan skripsi.
7. Seluruh staf pengajar STIE Mikroskil Medan yang telah memberikan pengajaran, bimbingan dan bekal ilmu yang sangat berharga kepada penulis.

8. Bapak Roni Effendy dan Ibu Rosmawarni selaku orang tua dari Serra Effendy serta saudari kandung Novi Effendy yang selalu mendukung dan memberi motivasi untuk terus belajar.
9. Sahabat kami Francesca, Marthalina, Conny Kurniaty, Lia Yunita, Tamara Adelina Yaptari, Sharon Shia Putri, Firsia Susilo, Fiona, Oktaverina, Stella, Meiriatini, Aldrin Hardcen, Irena Yaw dan Dewi Viviana Tanuwijaya selaku teman seperjuangan yang telah menemani penulis selama studi di STIE Mikroskil, Medan.
10. Pihak-pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang telah memberikan bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung.

Semoga Tuhan Yang Maha Esa senantiasa memberikan anugerah terhadap kebaikan yang telah Bapak, Ibu, Saudara, Sahabat beserta teman-teman.

Akhir kata penulis menyadari bahwa skripsi yang dikerjakan masih jauh dari kata sempurna. Oleh karenanya, segala kritik dan saran mengenai penulisan dari pembaca sangat diharapkan agar menjadi lebih baik di masa mendatang. Semoga hasil skripsi ini dapat memberikan manfaat yang positif untuk mengembangkan ilmu ekonomi khususnya akuntansi dan dapat dimanfaatkan oleh berbagai pihak yang membutuhkan dan berkepentingan.

Medan, 3 Agustus 2019

Penulis,

Serra Effendy

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Ruang Lingkup	4
1.4 Tujuan Penelitian	5
1.5 Manfaat Penelitian	5
1.6 Originalitas Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	8
2.1 Landasan Teori	8
2.1.1 <i>Transfer Pricing</i>	8
2.1.2 Pajak.....	10
2.1.3 Mekanisme Bonus.....	12
2.1.4 <i>Tunneling Incentive</i>	14
2.1.5 <i>Exchange Rate</i>	15
2.1.6 <i>Debt Covenant</i>	17
2.2 Review Penelitian Terdahulu.....	19
2.3 Kerangka Konseptual.....	23
2.4 Pengembangan Hipotesis	24
2.4.1 Pengaruh Pajak Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	24
2.4.2 Pengaruh Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	24
2.4.3 Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	24

2.4.4 Pengaruh <i>Exchange Rate</i> Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	25
2.4.5 Pengaruh <i>Debt Covenant</i> Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	25
BAB III METODE PENELITIAN	26
3.1 Jenis Penelitian	26
3.2 Objek Penelitian.....	26
3.3 Metode Pengumpulan Data.....	26
3.4 Populasi dan Sampel.....	27
3.5 Definisi Operasional Variabel	27
3.5.1 Variabel Dependen.....	27
3.5.2 Variabel Independen.....	28
3.5.2.1 Pajak	28
3.5.2.2 Mekanisme Bonus	28
3.5.2.3 <i>Tunneling Incentive</i>	28
3.5.2.4 <i>Exchange Rate</i>	29
3.5.2.5 <i>Debt Covenant</i>	29
3.6 Metode Analisis Data.....	30
3.6.1 Menilai Model Fit (<i>Overall Fit Model</i>).....	31
3.6.1.1 <i>Likelihood L</i>	31
3.6.1.2 <i>Cox dan Snell's R Square dan Nagelkerke's R Square</i>	32
3.6.1.3 <i>Hosmer and Lemeshow's Goodness of Fit Test</i>	32
3.6.2 Tabel Klasifikasi.....	32
3.6.3 Estimasi Parameter dan Interpretasinya	33
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	34
4.1 Hasil Penelitian	34
4.1.1 Statistik Deskriptif.....	34
4.1.2 Menilai Model Fit (<i>Overall Fit Model</i>).....	36
4.1.2.1 <i>Likelihood L</i>	36
4.1.2.2 <i>Cox dan Snell's R Square dan Nagelkerke's R Square</i>	37
4.1.2.3 <i>Hosmer and Lemeshow's Goodness of Fit Tes</i>	37
4.1.3 Tabel Klasifikasi.....	38
4.1.4 Pengujian Hipotesis	38
4.2 Pembahasan	41

4.2.1 Pengaruh Pajak Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	41
4.2.2 Pengaruh Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	42
4.2.3 Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	42
4.2.4 Pengaruh <i>Exchange Rate</i> Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	43
4.2.5 Pengaruh <i>Debt Covenant</i> Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	44
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	45
5.1 Kesimpulan	45
5.2 Saran	45
DAFTAR PUSTAKA	47
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	83



UNIVERSITAS MIKROSKIL

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Fenomena <i>Transfer Pricing</i> yang Pernah Terjadi di Indonesia	1
Tabel 2.1 Review Penelitian Terdahulu	20
Tabel 3.1 Prosedur Pemilihan Sampel	26
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	28
Tabel 4.1 Distribusi Frekuensi <i>Transfer Pricing</i>	33
Tabel 4.2 Distribusi Frekuensi <i>Tunneling Incentive</i>	33
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif	34
Tabel 4.4 <i>Iteration History Blok 0</i>	35
Tabel 4.5 <i>Iteration History Blok 1</i>	35
Tabel 4.6 Uji Koefisien Determinasi	36
Tabel 4.7 Uji Koefisien Determinasi	36
Tabel 4.8 Tabel Klasifikasi	37
Tabel 4.9 Persamaan Regresi Logistik.....	38

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	22
--------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi dan Kriteria Pemilihan Sampel.....	48
Lampiran 2 Daftar Sampel Penelitian Perusahaan Non Keuangan.....	59
Lampiran 3 Data Penelitian Periode 2014-2017	62
Lampiran 4 Analisis Deskriptif.....	78
Lampiran 5 Hasil Pengujian Model Fit.....	79
Lampiran 6 Hasil Pengujian Hipotesis.....	81



UNIVERSITAS MIKROSKIL