

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
TRANSFER PRICING DENGAN TAX MINIMIZATION  
SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN  
SEKTOR BASIC MATERIALS YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE  
2017-2021**

**SKRIPSI**

Oleh:

**DIMAS ANGGARA  
NIM. 198110871  
HERMANTO  
NIM. 198111213**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS MIKROSKIL  
MEDAN  
2023**

**ANALYSIS OF FACTORS THAT INFLUENCE TRANSFER  
PRICING WITH TAX MINIMIZATION AS A MODERATING  
VARIABLE IN BASIC MATERIALS SECTOR COMPANIES  
LISTED ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE  
FOR THE PERIOD 2017-2021**

**FINAL RESEARCH**



**UNIVERSITAS  
MIKROSIL**



**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING  
FACULTY OF BUSINESS  
UNIVERSITAS MIKROSIL  
MEDAN  
2023**

**LEMBAR PENGESAHAN**

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
TRANSFER PRICING DENGAN TAX MINIMIZATION  
SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN  
SEKTOR BASIC MATERIALS YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021**

**SKRIPSI**

Ditujukan untuk Melengkapi Persyaratan Guna  
Mendapatkan Gelar Serjana Strata Satu  
Program Studi Akuntansi

Oleh:

**DIMAS ANGGARA  
NIM. 198110871  
HERMANTO  
NIM. 198111213**

Disetujui Oleh:  
Dosen Pembimbing,

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

Medan, 04 Agustus 2023  
Diketahui dan Disahkan Oleh:

Ketua Program Studi,



Sulia S.E., M.Si

## LEMBAR PERNYATAAN

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

NIM : 198110871  
Nama : Dimas Anggara

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

Judul Tugas Akhir: **Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Transfer Pricing* Dengan *Tax Minimization* Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Sektor *Basic Materials* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021**

Schubungan 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 Universitas 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 Universitas Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, Universitas 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 isi 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, 04 Agustus 2023  
Saya yang membuat pernyataan

  
Dimas Anggara

## LEMBAR PERNYATAAN

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

NIM : 198111213  
Nama : Hermanto

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

Judul Tugas Akhir : **Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Transfer Pricing Dengan Tax Minimization Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Sektor Basic Materials Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021**

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 Universitas 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 Universitas Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, Universitas 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 isi 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, 04 Agustus 2023  
Saya yang membuat pernyataan



METERAI TEMPEL  
362AKX459516060  
Hermanto

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *tunneling incentive*, mekanisme bonus, profitabilitas, *debt covenant*, dan ukuran perusahaan terhadap *transfer pricing* dengan *tax minimization* sebagai variabel moderasi. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* dengan populasi sebanyak 95 perusahaan dan diperoleh sampel sebanyak 22 perusahaan. Data penelitian diperoleh dari laporan keuangan perusahaan sektor *basic materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021. Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan melakukan pengujian uji *two-stage approach*. Hasil pengujian menunjukkan bahwa *tunneling incentive*, mekanisme bonus, profitabilitas, *debt covenant*, dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*. Sedangkan *tax minimization* hanya mampu memoderasi hubungan *debt covenant* terhadap *transfer pricing*, namun tidak mampu memoderasi hubungan *tunneling incentive*, mekanisme bonus, profitabilitas dan ukuran perusahaan terhadap *transfer pricing* pada perusahaan sektor *basic materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021.

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

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

## ABSTRACT

*This study aims to determine and analyze the effect of tunneling incentive, bonus mechanism, profitability, debt covenant, and company size on transfer pricing with tax minimization as a moderating variable. The sampling technique used purposive sampling with a population of 95 companies and a sample of 22 companies was obtained. Research data was obtained from tyhe financial reports of a basic materials sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2021 period. The type of research used in this research is quantitative research by conducting a two-stage approach test. The test result show that tunneling incentive, bonus mechanism, profitability, debt covenant, and company size have no effect on transfer pricing. While tax minimization is only able to moderate the debt covenant relationship to transfer pricing, but is unable to moderate the tunneling incentive relationship, bonus mechanism, profitability and company size to transfer pricing in basic materials sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2021 period.*

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

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, rahmat, dan karunia- Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Transfer Pricing* Dengan *Tax Minimization* Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Sektor *Basic Materials* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021”.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan akademik guna menyelesaikan Program Sarjana Strata Satu (S1) Program Studi Akuntansi pada Fakultas Bisnis di Universitas Mikroskil Medan.

Penulis sepenuhnya menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini terdapat banyak tantangan dan hambatan yang dapat teratasi dengan baik berkat dukungan, bimbingan, nasihat, dan bantuan dari berbagai pihak yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikirannya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktu. Oleh karena itu, dengan adanya kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, dan motivasi yang sangat berarti saat menempuh studi maupun selama penyusunan skripsi.
2. Ibu Devina Loman, S.Ak., selaku Dosen Pendamping Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, dan motivasi yang sangat berarti saat menempuh studi maupun selama penyusunan skripsi.
3. Bapak Hardy, S.Kom., M.Sc., Ph.D selaku Rektor Universitas Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
4. Ibu Agustina, S.Kom., M.Si., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
5. Ibu Sulia S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Mikroskil Medan yang telah bersedia memberikan bimbingan dan motivasi selama menempuh studi.
6. Ibu Sonya Enda Natasha S. Pandia, S.E., M.Si., selaku Dosen Wali yang telah bersedia memberikan motivasi, nasihat dan saran yang sangat berarti dalam menempuh studi maupun disaat penyusunan skripsi.



7. Seluruh staf pengajar Universitas Mikroskil Medan yang telah memberikan pelajaran serta ilmu yang berharga kepada peneliti selama menempuh studi.
8. Bapak Temaziduhu Gulo dan Ibu Yurila Hia selaku orang tua Hermanto yang telah memberikan kasih sayang, dukungan, motivasi dan doa kepada peneliti selama menempuh studi dan penyusunan skripsi.
9. Bapak Rudi Harsono dan Ibu Syafrida selaku orang tua Dimas Anggara yang telah memberikan kasih sayang, dukungan, motivasi dan doa kepada peneliti selama menempuh studi dan penyusunan skripsi.
10. Sahabat kami Dinda, Zsalsa, Rosalia, Lamtama, Chintia, Nopeyanti, Novelina serta teman seperjuangan lain stambuk 2019 yang telah memberikan dukungan, saran dan motivasi selama penyusunan skripsi ini.
11. Semua pihak lain yang tidak dapat peneliti sebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan dan motivasi sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

Medan, 04 Agustus 2023

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

Penulis,  
Dimas Anggara  
Hermanto

## DAFTAR ISI

<b>ABSTRAK .....</b>	<b>i</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>ii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>iii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>x</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	6
1.3. Ruang Lingkup.....	6
1.4. Tujuan Penelitian .....	6
1.5. Manfaat Penelitian .....	7
1.6. Originalitas Penelitian.....	7
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....</b>	<b>9</b>
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Transfer Pricing .....	9
2.1.2 Tunneling Incentive .....	11
2.1.3 Mekanisme Bonus.....	13
2.1.4 Profitabilitas.....	15
2.1.5 Debt Covenant .....	16
2.1.6 Ukuran Perusahaan .....	18
2.1.7 Tax Minimization.....	19
2.2 Review Peneliti Terdahulu.....	22
2.3 Kerangka Konseptual.....	28
2.4 Pengembangan Hipotesis .....	28
2.4.1. Pengaruh Tunneling Incentive terhadap Transfer Pricing dengan Tax Minimization sebagai Variabel Moderasi .....	29

2.4.2. Pengaruh Mekanisme Bonus terhadap Transfer Pricing dengan Tax Minimization sebagai Variabel Moderasi.....	29
2.4.3. Pengaruh Profitabilitas terhadap Transfer Pricing dengan Tax Minimization sebagai Variabel Moderasi.....	30
2.4.4. Pengaruh Debt Covenant terhadap Transfer Pricing dengan Tax Minimization sebagai Variabel Moderasi.....	31
2.4.5. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Transfer Pricing dengan Tax Minimization sebagai Variabel Moderasi.....	31
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>33</b>
3.1 Jenis Penelitian.....	33
3.2 Objek Penelitian.....	33
3.3 Metode Pengumpulan Data.....	33
3.4 Populasi dan Sampel .....	34
3.5 Definisi Operasional Variabel.....	35
3.5.1 Variabel Dependen (Y).....	35
3.5.2 Variabel Independen (X).....	35
3.5.3 Variabel Moderasi (Z).....	37
3.6 Metode Analisis Data.....	39
3.6.1 Pengujian Outer Model.....	40
3.6.2 Pengujian Kelayakan Model.....	41
3.6.3 Pengujian Inner Model.....	42
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>44</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	44
4.1.1 Statistik Deskriptif.....	44
4.1.2 Pengujian <i>Outer Model</i> .....	46
4.1.3 Pengujian Kelayakan Model.....	46
4.1.4 Pengujian Inner Model.....	46
4.2 Pembahasan.....	51
4.2.1 Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i> dengan <i>Tax Minimization</i> sebagai Variabel Moderasi.....	51
4.2.2 Pengaruh Mekanisme Bonus terhadap <i>Transfer Pricing</i> dengan <i>Tax Minimization</i> sebagai Variabel Moderasi .....	52

4.2.3 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Transfer Pricing</i> dengan <i>Tax Minimization</i> sebagai Variabel Moderasi .....	52
4.2.4 Pengaruh <i>Debt Covenant</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i> dengan <i>Tax Minimization</i> sebagai Variabel Moderasi .....	53
4.2.5 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Transfer Pricing</i> dengan <i>Tax Minimization</i> sebagai Variabel Moderasi .....	54
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>55</b>
5.1 Kesimpulan .....	55
5.2 Saran .....	55
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>57</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>78</b>



# UNIVERSITAS MIKROSKIL

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual .....	28
Gambar 4.1 Diagram Pengujian Inner Model .....	47



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Fenomena Transfer Pricing.....	2
Tabel 2.1 Review Penelitian Terdahulu.....	24
Tabel 3.1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	34
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	37
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	44
Tabel 4.2 Hasil Pengujian Multikolonieritas.....	46
Tabel 4.3 Hasil Pengujian Kelayakan Model.....	46
Tabel 4.4 Hasil R-Square.....	47
Tabel 4.5 Hasil Pengujian Signifikansi.....	48



UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi dan Kriteria Pemilihan Sampel.....	60
Lampiran 2 Daftar Sampel Penelitian .....	63
Lampiran 3 Data Penelitian Tahun 2017 - 2021 .....	64
Lampiran 4 Hasil Pengolahan Data .....	75



# UNIVERSITAS MIKROSKIL