

**PENGARUH *EFFECTIVE TAX RATE*, *TUNNELING INCENTIVE*, DAN *DEBT COVENANT* TERHADAP *TRANSFER PRICING* PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2017-2022**

**SKRIPSI**

**Oleh:  
Ratu Sarah Azizah  
201910315217**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA  
2023**

## LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Pengaruh *Effective Tax Rate*, *Tunneling Incentive*, dan *Debt Covenant* terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2017-2022

Nama Mahasiswa : Ratu Sarah Azizah

Nomor Pokok Mahasiswa : 201910315217

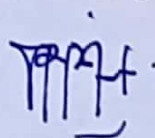
Program Studi / Fakultas : Akuntansi / Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 18 Juli 2023

Jakarta, 25 Juli 2023

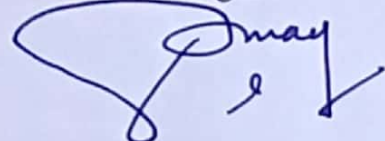
MENYETUJUI,

Pembimbing I



Prof. Dr. Tri Widyastuti, S.E., Ak., M.M  
NIDN. 0323036401

Pembimbing II



Maidani, S.E., Ak., M.Ak  
NIDN. 0308058605

## LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Effective Tax Rate*, *Tunneling Incentive*,  
dan *Debt Covenant* terhadap *Transfer Pricing*  
pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2017-2022

Nama Mahasiswa : Ratu Sarah Azizah

Nomor Pokok Mahasiswa : 201910315217

Program Studi / Fakultas : Akuntansi / Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 18 Juli 2023

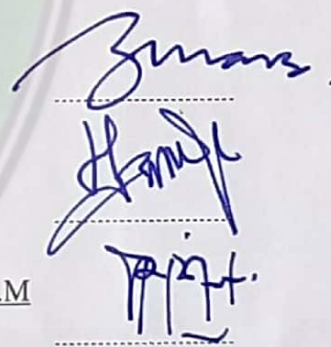
Jakarta, 25 Juli 2023

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Dr. Sumarno M., S.E., M.M  
NIDN. 0302127003

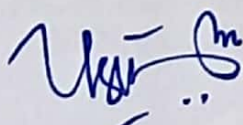
Sekretaris Tim Penguji : Dr. Idel Eprianto, S.E., M.M  
NIDN. 0331108301

Penguji : Prof. Dr. Tri Widyastuti, S.E., Ak., M.M  
NIDN. 0323036401



MENGETAHUI,

Ketua Program Studi  
Akuntansi



Dr. Uswatun Khasanah, S.E., M.M., M.Ak  
NIDN. 0405077203

Dekan  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Dewi Puspaningtyas Faeni, B.Sc., MBA  
NIDN. 0310036407



## LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

Skripsi saya yang berjudul “Pengaruh *Effective Tax Rate*, *Tunneling Incentive*, dan *Debt Covenant* terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2017-2022” ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila kemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digunakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 27 Juni 2023

Yang membuat pernyataan,



Ratu Sarah Azizah  
NPM. 201910315217

## ABSTRAK

**Ratu Sarah Azizah, 201910315217.** Pengaruh *Effective Tax Rate*, *Tunneling Incentive* dan *Debt Covenant* terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2017-2022.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji Pengaruh *Effective Tax Rate*, *Tunneling Incentive*, dan *Debt Covenant* terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2017-2022. Pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dengan kriteria yang sudah ditetapkan, diperoleh 9 perusahaan selama 6 tahun sehingga total sampel yang digunakan adalah 54 data. Jenis data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan pada periode 2017-2022. Penelitian ini diuji dengan menggunakan aplikasi statistik yaitu Eviews versi 12 yang menggunakan metode regresi data panel. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa *Effective Tax Rate*, *Tunneling Incentive*, dan *Debt Covenant* berpengaruh positif terhadap *Transfer Pricing*.

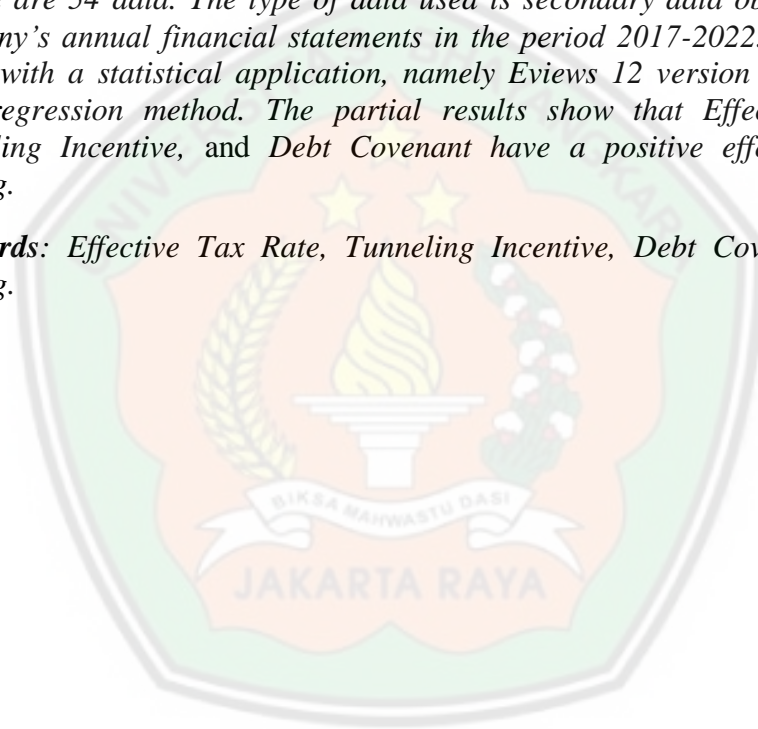
**Kata Kunci:** *Effective Tax Rate*, *Tunneling Incentive*, *Debt Covenant*, *Transfer Pricing*.

## **ABSTRACT**

**Ratu Sarah Azizah, 201910315217.** *The effect of Effective Tax Rate, Tunneling Incentive, and Debt Covenant on Transfer Pricing in Sector Energy Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2022 period.*

*This study aims to examine the effect of Effective Tax Rate, Tunneling Incentive, and Debt Covenant on Transfer Pricing in Sector Energy Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2022 period. Selection method for the sample in this study uses a purposive sampling method with predetermined criteria, obtained 9 companies for 6 years, and then the total sample are 54 data. The type of data used is secondary data obtained from the company's annual financial statements in the period 2017-2022. This study was tested with a statistical application, namely Eviews 12 version that used panel data regression method. The partial results show that Effective Tax Rate, Tunneling Incentive, and Debt Covenant have a positive effect on Transfer Pricing.*

**Keywords:** *Effective Tax Rate, Tunneling Incentive, Debt Covenant, Transfer Pricing.*





## KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT pencipta seluruh alam semesta yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis mampu menyelesaikan penelitian yang berjudul **“Pengaruh *Effective Tax Rate, Tunneling Incentive, dan Debt Covenant* terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2017-2022”** dengan tepat waktu. Dalam penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari dukungan serta bantuan dari berbagai pihak selama proses penulisan dan bantuan lainnya. Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

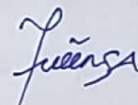
1. Bapak Irjen Pol (Purn) Prof. Dr. Drs. H. Bambang Karsono, S.H., M.M. Selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Ibu Dr. Dewi Puspaningtyas Faeni, B.Sc., MBA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Ibu Dr. Uswatun Khasanah, S.E., M.M., M.Ak. Selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
4. Bapak Dr. Amor Marundha, S.E., Ak., M.Ak., CA. Selaku Dosen Pembimbing Akademik kelas A3 Akuntansi Angkatan 2019.
5. Prof. Dr. Tri Widyastuti, S.E., Ak., M.M. Selaku Dosen Pembimbing Skripsi I yang telah mengarahkan dan membimbing dalam menyelesaikan penelitian.
6. Bapak Maidani, S.E., Ak., M.Ak. Selaku Dosen Pembimbing Skripsi II yang telah mengarahkan dan membimbing dalam menyelesaikan penelitian.

7. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis khususnya Prodi Akuntansi yang telah memberikan ilmu serta wawasan yang bermanfaat selama masa perkuliahan.
8. Kedua orang tua saya tercinta yaitu Bapak Tubagus Wajdi dan Ibu Neneng Hasanah serta adik saya yaitu Tubagus Fahmi Anandi atas doa dan dukungan yang selalu mengiringi langkah saya serta motivasi yang selalu diberikan.
9. Paman saya yaitu Bapak Tontowi, S.Sos, dan seluruh keluarga yang telah memberikan dukungan selama perkuliahan.
10. Teman-teman seperbimbingan yaitu Ditiya, Elma, Rina, dan Annisa, serta teman-teman Akuntansi angkatan 2019 yang telah memberikan semangat dan sama-sama berjuang dalam penyusunan skripsi.
11. Yang terakhir namun tidak terlupakan, kepada diri saya sendiri yang telah berjuang untuk mendapatkan hasil yang terbaik dari awal perkuliahan hingga proses penyusunan skripsi.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang sifatnya membangun untuk menyempurnakan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca khususnya bagi penulis sendiri.

Jakarta, 27 Juni 2023

Penulis



Ratu Sarah Azizah  
NPM. 201910315217



## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING .....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>LEMBAR PERNYATAAN .....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Sistematika Tugas Akhir.....	9
<b>BAB II TELAAH PUSTAKA .....</b>	<b>11</b>
2.1 Telaah Teoritis .....	11
2.1.1 Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ).....	11
2.1.2 Teori Akuntansi Positif .....	12
2.1.3 <i>Transfer Pricing</i> .....	13
2.1.4 <i>Effective Tax Rate</i> .....	22
2.1.5 <i>Tunneling Incentive</i> .....	27
2.1.6 <i>Debt Covenant</i> .....	30
2.2 Telaah Empiris .....	32
2.3 Kerangka Konseptual .....	35
2.4 Hipotesis .....	36
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>40</b>
3.1 Desain Penelitian.....	40
3.2 Populasi dan Sampel.....	41

3.2.1	Populasi .....	41
3.2.2	Sampel.....	41
3.3	Jenis dan Sumber Data .....	43
3.4	Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukurannya.....	43
3.4.1	Variabel Dependen .....	44
3.4.2	Variabel Independen .....	44
3.5	Metode Analisis Data dan Pengujian Hipotesis .....	45
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	46
3.5.2	Analisis Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel .....	46
3.5.3	Persamaan Regresi Data Panel .....	48
3.5.4	Uji Asumsi Klasik.....	49
3.5.5	Uji Hipotesis .....	50
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>52</b>
4.1	Hasil Penelitian .....	52
4.1.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	52
4.1.2	Analisis Statistik Deskriptif.....	53
4.1.3	Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	55
4.1.4	Uji Asumsi Klasik.....	58
4.1.5	Persamaan Regresi Data Panel .....	60
4.1.6	Uji Hipotesis .....	62
4.2	Pembahasan Hasil Penelitian .....	66
4.2.1	Pengaruh <i>Effective Tax Rate</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	66
4.2.2	Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i> . .....	67
4.2.3	Pengaruh <i>Debt Covenant</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i> .....	68
4.2.4	Pengaruh <i>Effective Tax Rate</i> , <i>Tunneling Incentive</i> , dan <i>Debt Covenant</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i> . .....	69
<b>BAB V</b>	<b>PENUTUP.....</b>	<b>70</b>
5.1	Kesimpulan .....	70
5.2	Keterbatasan Penelitian .....	71
5.3	Saran Penelitian.....	71
<b>REFERENSI</b>	<b>.....</b>	<b>73</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu .....	32
Tabel 3.1	Pemilihan Sampel Penelitian .....	42
Tabel 3.2	Sampel Penelitian.....	42
Tabel 3.3	Operasional Variabel Penelitian .....	43
Tabel 4. 1	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	53
Tabel 4. 2	Hasil <i>Common Effect Model</i> (CEM).....	55
Tabel 4. 3	Hasil <i>Fixed Effect Model</i> (FEM) .....	56
Tabel 4. 4	Hasil <i>Random Effect Model</i> (REM).....	56
Tabel 4. 5	Hasil Uji <i>Chow</i> .....	57
Tabel 4. 6	Hasil Uji <i>Hausman</i> .....	57
Tabel 4. 7	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (LM).....	58
Tabel 4. 8	Hasil Uji Multikolinearitas .....	59
Tabel 4. 9	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	60
Tabel 4. 10	Persamaan Regresi Data Panel.....	61
Tabel 4. 11	Hasil Uji Hipotesis .....	62
Tabel 4. 12	Hasil Uji Parsial (Uji t).....	63
Tabel 4. 13	Hasil Uji Simultan (Uji F).....	65
Tabel 4. 14	Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	65



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran..... 36



## DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN I	Daftar Populasi Penelitian .....	79
LAMPIRAN II	Daftar Hasil Perhitungan .....	83
LAMPIRAN III	Hasil Olah Data Eviews 12.....	92
LAMPIRAN IV	Tabel Persentase Distribusi .....	99
LAMPIRAN V	UJI Referensi Skripsi .....	102
LAMPIRAN VI	Uji Plagiarisme Skripsi .....	109
LAMPIRAN VII	Buku Bimbingan Skripsi .....	115
LAMPIRAN VIII	Daftar Riwayat Hidup .....	118

