

**PENGARUH *DEBT COVENANT* TERHADAP KEPUTUSAN
TRANSFER PRICING DENGAN *TAX MINIMIZATION*
SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI**

Maharani Putri Salsabila

1706619025



*Mencerdaskan dan
Memartabatkan Bangsa*

**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2023**

***THE EFFECT OF DEBT COVENANT ON TRANSFER PRICING
DECISIONS WITH TAX MINIMIZATION AS A MODERATING
VARIABLE***

Maharani Putri Salsabila

1706619025



*Mencerdaskan dan
Memartabatkan Bangsa*

***This Thesis is Prepared as One of the Requirements for Obtaining a Bachelor's
Degree in Accounting at the Faculty of Economics State University of Jakarta***

***STUDY PROGRAM OF S1 ACCOUNTING
FACULTY OF ECONOMICS
STATE UNIVERSITY OF JAKARTA
2023***

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Maharani Putri Salsabila
NIM : 1706619025
Fakultas/Prodi : Ekonomi / S1 Akuntansi
Alamat email : maharaniputrisalsabila@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi Tesis Disertasi Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Pengaruh *Debt Covenant* terhadap Keputusan *Transfer Pricing* dengan *Tax Minimization* sebagai Variabel Pemoderasi

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 29 Agustus 2023

Penulis


(Maharani Putri Salsabila)






LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab

Pelaksana Tugas (Plt) Dekan Fakultas Ekonomi


Prof. Usep Suhud, M.Si., Ph.D.
NIP. 197002122008121001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	<u>Dr. Ety Gurendrawati, M.Si. Ak</u> NIP. 196803141992032002 (Ketua Sidang)		10/8/23
2	<u>Marsellisa Nindito, SE., M.Sc. Ak., CA</u> NIP. 197506302005012001 (Penguji I)		10/8/23
3	<u>Adam Zakaria, SE. M.Si., Ph.D., Ak. CA.</u> NIP. 197504212008011011 (Penguji II)		9/8/23
4	<u>Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, SE,</u> <u>M.Si. AK, CA</u> NIP. 196612131993032003 (Pembimbing I)		11/8/2023
5	<u>Hafifah Nasution, SE, M.S.Ak</u> NIP. 198803052015042001 (Pembimbing II)		11/08-2023

Nama : Maharani Putri Salsabila
No. Registrasi : 1706619025
Program Studi : S1 Akuntansi
Tanggal Lulus : 3 Agustus 2023

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Nama : Maharani Putri Salsabila

NIM : 1706619025

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi Lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan ketidakbenaran, saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 27 Juli 2023



Maharani Putri Salsabila

ABSTRAK

Maharani Putri Salsabila. Pengaruh *Debt Covenant* terhadap Keputusan *Transfer Pricing* dengan *Tax Minimization* sebagai Variabel Pemoderasi. Skripsi. Jakarta: Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta, 2023.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *debt covenant* dan *tax minimization* terhadap keputusan *transfer pricing*, serta menganalisis pengaruh moderasi *tax minimization* terhadap *debt covenant* dan keputusan *transfer pricing*. Penelitian ini juga menjadikan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol. Populasi penelitian ini adalah perusahaan sektor konsumen primer (*non-consumer cyclicals*) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2020-2022. Teknik pemilihan sampel adalah *purposive sampling*, dengan jumlah observasi akhir setelah uji *outlier* sebanyak 75. Teknik analisis data pada penelitian ini menggunakan Analisis Regresi Moderasi, yang diolah dengan menggunakan SPSS 29. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *debt covenant* berpengaruh positif terhadap keputusan *transfer pricing*, sedangkan *tax minimization* tidak berpengaruh terhadap keputusan *transfer pricing*. Selain itu, ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol tidak berpengaruh terhadap keputusan *transfer pricing*. Hasil penelitian juga menunjukkan bahwa *tax minimization* tidak mampu memoderasi pengaruh *debt covenant* terhadap keputusan *transfer pricing*. Hasil penelitian ini menunjukkan perlunya peningkatan pengawasan dari investor, kreditor, dan regulator terhadap manajemen perusahaan yang memutuskan melakukan *transfer pricing*, khususnya bagi perusahaan dengan *debt covenant* yang semakin tinggi. Perusahaan yang melakukan transaksi dengan pihak berelasi akan menimbulkan ketidakwajaran harga atau biaya.

Kata Kunci: *Transfer Pricing, Debt Covenant, Tax Minimization, Ukuran Perusahaan*

ABSTRACT

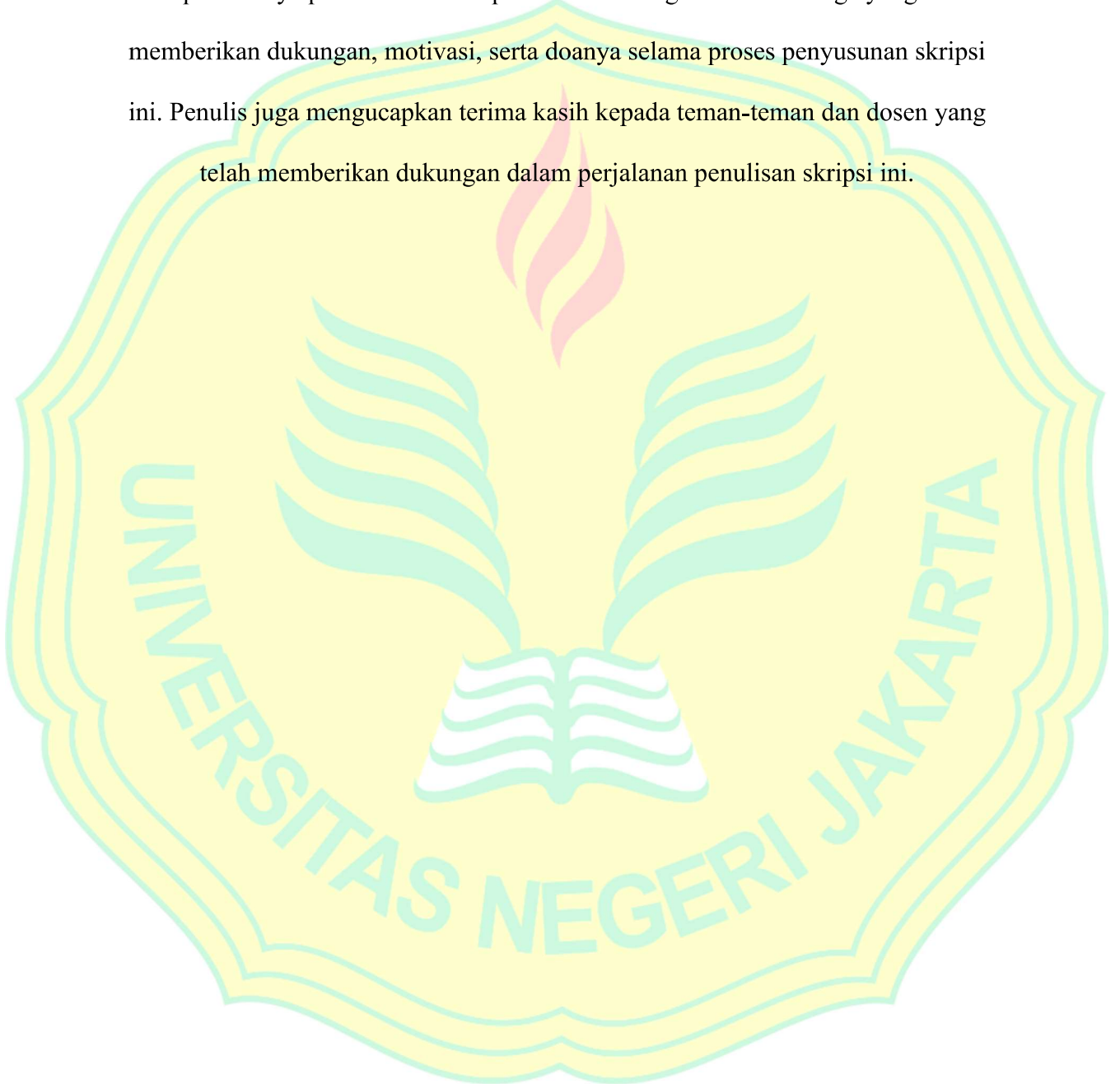
Maharani Putri Salsabila. *The Effect of Debt Covenant On Transfer Pricing Decision with Tax Minimization as Moderating Variable.* Thesis. Jakarta: Faculty of Economics, Universitas Negeri Jakarta, 2023.

This study aims to analyze the effect of debt covenant and tax minimization on transfer pricing decisions and the effect of moderation tax minimization on debt covenant and transfer pricing decisions. This study also uses company size as a control variable. The population of this study is the primary consumer sector companies (non-consumer cyclical) listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2020-2022 period. The sample selection technique is done by technique purposive sampling, with the number of final observations after the outlier test being 75. The data analysis technique in this study uses Moderation Regression Analysis, which is processed using SPSS 29. The results of this study indicate that debt covenant positively affects transfer pricing decisions, whereas tax minimization does not affect transfer pricing decisions. In addition, firm size as a control variable does not affect transfer pricing decisions. The research results also show that tax minimization cannot moderately influence debt covenant to the transfer pricing decision. The results of this study indicate the need for increased supervision from investors, creditors, and regulators of the management of companies that decide transfer pricing, especially for companies with debt covenant which is getting higher. The company's transactions with related parties will create price or fee irregularities.

Keywords: *Transfer Pricing, Debt Covenant, Tax Minimization, Firm Size*

LEMBAR PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan kepada kedua orang tua dan keluarga yang telah memberikan dukungan, motivasi, serta doanya selama proses penyusunan skripsi ini. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada teman-teman dan dosen yang telah memberikan dukungan dalam perjalanan penulisan skripsi ini.



KATA PENGANTAR

Puji syukur Peneliti panjatkan atas ke hadirat Allah SWT atas yang telah memberikan anugerah-Nya kepada Peneliti sehingga Peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Pengaruh *Debt Covenant* terhadap Keputusan *Transfer Pricing* dengan *Tax Minimization* sebagai Variabel Pemoderasi**” dengan lancar.

Selama penyusunan skripsi ini, Peneliti telah didukung dan dibantu oleh berbagai pihak. Oleh karena itu, Peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua yang selalu memberikan motivasi serta dukungan baik moril maupun materiil.
2. Prof. Usep Suhud, M.Si., Ph.D., selaku Pelaksana Tugas (Plt) Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
3. Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta sekaligus Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, saran, dan dukungan selama penyusunan skripsi ini.
4. Hafifah Nasution, S.E., M.S.Ak., selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, saran, dan dukungan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh Dosen Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan ilmu bermanfaat kepada Peneliti.
6. Seluruh pihak yang terlibat dan tidak dapat disebut satu persatu atas dukungannya selama proses penyusunan skripsi ini.

Peneliti menyadari masih banyaknya kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu kritik dan saran yang bersifat membangun sangat diharapkan guna menjadikan skripsi ini lebih baik lagi. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan pihak-pihak yang berkepentingan.

Jakarta, 27 Juli 2023

Maharani Putri Salsabila



DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
LEMBAR PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Pertanyaan Penelitian	12
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Penelitian.....	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA	15
2.1 Teori Pendukung	15
2.1.1 Teori Agensi.....	15
2.1.2 Teori Akuntansi Positif.....	17
2.1.3 <i>Transfer Pricing</i>	20
2.1.4 <i>Debt Covenant</i>	26

2.1.5	<i>Tax Minimization</i>	28
2.2	Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis	32
2.2.1	Reviu Penelitian Terdahulu.....	32
2.2.2	Pengembangan Hipotesis	43
2.2.3	Kerangka Konseptual	50
BAB III	METODE PENELITIAN	51
3.1	Unit Analisis, Populasi, dan Sampel	51
3.1.1	Unit Analisis	51
3.1.2	Populasi.....	51
3.1.3	Sampel.....	52
3.2	Teknik Pengumpulan Data	53
3.3	Operasionalisasi Variabel.....	54
3.3.1	Variabel Dependen.....	54
3.3.2	Variabel Independen	55
3.3.3	Variabel Moderasi.....	57
3.3.4	Variabel Kontrol.....	58
3.4	Teknik Analisis.....	59
3.4.1	Analisis Statistik Deskriptif	60
3.4.2	Uji Asumsi Klasik.....	60
3.4.3	Analisis Regresi Moderasi (<i>Moderated Regression Analysis – MRA</i>)	63
3.4.4	Uji Hipotesis	64
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	66
4.1	Deskripsi Data	66
4.2	Hasil.....	67
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif	67
4.2.2	Uji Asumsi Klasik.....	73
4.2.3	Uji Hipotesis	77
4.3	Pembahasan	83
BAB V	PENUTUP	92

5.1	Kesimpulan.....	92
5.2	Implikasi.....	93
5.3	Keterbatasan Penelitian	94
5.4	Rekomendasi Bagi Penelitian Selanjutnya.....	95
DAFTAR PUSTAKA.....		96
LAMPIRAN–LAMPIRAN.....		101



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual 50



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Reviu Penelitian Terdahulu.....	35
Tabel 4.1 Hasil Seleksi Sampel Penelitian.....	66
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif – Sebelum Uji Outlier	68
Tabel 4.3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif – Setelah Uji <i>Outlier</i>	68
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas – Sebelum Uji Outlier.....	73
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas – Setelah Uji Outlier	74
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	74
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	75
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	76
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik F.....	77
Tabel 4.10 Hasil Analisis Regresi Moderasi.....	78
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi	83

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Populasi Penelitian Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer (Consumer Non-cyclicals)	102
Lampiran 2: Seleksi Sampel pada Sektor Barang Konsumen Primer (Consumer Non-cyclicals)	105
Lampiran 3: Data Variabel Keputusan Transfer Pricing.....	110
Lampiran 4: Data Variabel Debt Covenant.....	113
Lampiran 5: Data Variabel Tax Minimization – ETR	117
Lampiran 6: Data Variabel Ukuran Perusahaan.....	121
Lampiran 7: Hasil Analisis Statistik Deskriptif	125
Lampiran 8: Hasil Uji Normalitas.....	126
Lampiran 9: Hasil Uji Multikolinearitas	128
Lampiran 10: Uji Autokorelasi	129
Lampiran 11: Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	130
Lampiran 12: Hasil Analisis Regresi Moderasi	131
Lampiran 13: Hasil Uji F – Uji Kelayakan Model.....	132
Lampiran 14: Hasil Uji Koefisien Determinasi	133
Lampiran 15: Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi.....	134
Lampiran 16: Surat Keterangan Hasil Pindai Uji Kemiripan Naskah	135
Lampiran 17: Riwayat Hidup Penulis	136