

PENGARUH PAJAK, KEPEMILIKAN ASING, DAN *DEBT COVENANT* TERHADAP *TRANSFER PRICING* DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI 2020 - 2021

SELA ANJANI

1701620035



*Mencerdaskan dan
Memartabatkan Bangsa*

Skripsi Ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Pendidikan Pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta

PROGRAM STUDI S1 PENDIDIKAN EKONOMI

KONSENTRASI PENDIDIKAN AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2024

***THE INFLUENCE OF TAXES, FOREIGN OWNERSHIP, AND
DEBT COVENANT ON TRANSFER PRICING WITH FIRM SIZE
AS A MODERATION VARIABLE IN COMPANIES LISTED ON
THE IDX 2020-2021***

SELA ANJANI

1701620035



*Mencerdaskan dan
Memartabatkan Bangsa*

***This Thesis is Prepared as One of the Requirements for Obtaining a Bachelor of
Education at Faculty of Economics, State University of Jakarta***

STUDY PROGRAM OF ECONOMICS EDUCATION

ACCOUNTING EDUCATION CONCENTRATION

FACULTY OF ECONOMICS

STATE UNIVERSITY OF JAKARTA

2024



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 : Sela Anjani
NIM : 1701620035
Fakultas/Prodi : Ekonomi/S1 Pendidikan Ekonomi Konsentrasi Pendidikan Akuntansi
Alamat email : selaanjani2003@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 Pajak, Kepemilikan Asing, dan *Debt Covenant* terhadap *Transfer Pricing* dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI 2020-2021

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, 05 Agustus 2024

Penulis

(Sela Anjani)

LEMBAR PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Sela Anjani
NIM : 1701620035
Jurusan/Fakultas : S1 Pendidikan Ekonomi Konsentrasi Pendidikan
Akuntansi/Ekonomi
Universitas : Universitas Negeri Jakarta

Dengan ini menyatakan:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan guna memperoleh 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 pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 05 Agustus 2024

Yang membuat pernyataan,



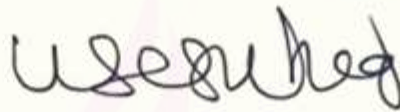
Sela Anjani

1701620035






LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Prof. Usep Suhud, M.Si., Ph.D.
NIP. 19700212008121001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Ati Sumiati, S.Pd., M.M. NIP. 197906102008012028 (Ketua Sidang)		18/07 2024
2	Santi Susanti, S.Pd., M.Ak. NIP. 197701132005012002 (Penguji Ahli 1)		18/07 24
3	Dr. Muhammad Yusuf, SE., M.M. NIP. 198906202020121006 (Penguji Ahli 2)		18/07 2024
3	Dwi Handarini, S.Pd., M.Ak. NIP. 198907312015042004 (Pembimbing 1)		18/07 2024
4	Prof. Dr. Mardi, M.Si. NIP. 196003011987031001 (Pembimbing 2)		18/07 2024

Nama : Sela Anjani
No. Registrasi : 1701620035
Program Studi : S1 Pendidikan Ekonomi Konsentrasi Pendidikan Akuntansi
Tanggal Lulus : 10 Juli 2024

Catatan : - diketik dengan huruf times new roman ukuran 12
- dibuat rangkap lima tanda tangan asli dengan bolpoint warna biru

ABSTRAK

SELA ANJANI. Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing, dan *Debt Covenant* Terhadap *Transfer Pricing* dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI 2020-2021. Skripsi, Jakarta: Program Studi S1 Pendidikan Ekonomi Konsentrasi Pendidikan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta, 2024. Tim pembimbing: Dwi Handarini, S.Pd., M.Ak dan Prof. Dr. Mardi, M.Si.

Tujuan dalam penelitian ini ialah untuk menguji dan mengkaji lebih lanjut peran moderasi ukuran perusahaan dalam pengaruh pajak, kepemilikan asing, dan *debt covenant* terhadap *transfer pricing* pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2021. Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan dan laporan tahunan perusahaan dengan pendekatan kuantitatif dan teknik *purposive sampling*, sehingga memperoleh 71 perusahaan sebagai sampel atau 142 data observasi selama periode penelitian. Analisis regresi berganda dengan pendekatan *Ordinary Least Square* (OLS) digunakan dalam penelitian ini dengan bantuan program *EViews 12 Student Version* untuk mengolah data. Hasil penelitian menyatakan bahwa secara parsial pajak tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*, sedangkan kepemilikan asing berpengaruh positif terhadap *transfer pricing* dan *debt covenant* berpengaruh negatif terhadap *transfer pricing*. Selanjutnya peran moderasi ukuran perusahaan terjadi pada pengaruh kepemilikan asing terhadap *transfer pricing*. Namun, ukuran perusahaan tidak memoderasi pengaruh pajak dan *debt covenant* terhadap *transfer pricing*. Hasil berikutnya diketahui bahwa secara simultan variabel pajak, kepemilikan asing, *debt covenant*, dan variabel independen yang dimoderasi ukuran perusahaan berpengaruh terhadap *transfer pricing*. Dari penelitian ini, menandakan bahwa pajak bukanlah menjadi faktor utama bagi perusahaan melakukan *transfer pricing* namun dengan adanya pihak asing yang memiliki pengaruh signifikan dan rendahnya kontrak utang pada suatu perusahaan dapat memberikan pengaruh kepada manajemen dalam membuat berbagai kebijakan yang salah satunya *transfer pricing*. Variabel independen dalam penelitian ini hanya berkontribusi sebesar 17,55% oleh karena itu bagi peneliti selanjutnya dapat menambah variabel lain yang mungkin memengaruhi *transfer pricing* seperti mekanisme bonus, profitabilitas, *exchange rate*, dan sebagainya.

Kata Kunci: *Transfer Pricing*, Pajak, Kepemilikan Asing, *Debt Covenant*, Ukuran Perusahaan

ABSTRACT

SELA ANJANI. *The Influence of Taxes, Foreign Ownership, and Debt Covenant on Transfer Pricing with Firm Size as a Moderation Variable in Companies Listed on The IDX 2020-2021 Thesis, Jakarta: S1 Study Program Economics Education Accounting Education Concentration, Faculty of Economics, Jakarta State University, 2024. Advisory team: Dwi Handarini, S.Pd., M.Ak and Prof. Dr. Mardi, M.Si.*

The aim of this research is to test and further examine the moderating role of firm size in the influence of taxes, foreign ownership, and debt covenants on transfer pricing in companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2020–2021. This research uses secondary data in the form of financial reports and annual reports of companies with a quantitative approach and purposive sampling technique, thus obtaining 71 companies as samples or 142 observation data during the study period. Multiple regression analysis with the Ordinary Least Squares (OLS) approach was used in this research with the help of the EViews 12 Student Version program to process the data. The results of the research stated that partially taxes had no effect on transfer pricing, while foreign ownership had a positive effect on transfer pricing and debt covenants had a negative effect on transfer pricing. Furthermore, the moderating role of firm size occurred in the effect of foreign ownership on transfer pricing. However, firm size did not moderate the effect of taxes and debt covenants on transfer pricing. The next result showed that simultaneously the variables of tax, foreign ownership, debt covenants, and the independent variable moderated by firm size had an effect on transfer pricing. From this research, it indicates that tax is not the main factor for companies to carry out transfer pricing, but with the presence of foreign parties who have significant influence and low debt contracts in a company can influence management in making various policies, one of which is transfer pricing. The independent variables in this study only contributed 17,55%, therefore, for further researchers, they can add other variables that may affect transfer pricing such as bonus mechanisms, profitability, exchange rates, etc.

Keywords: *Transfer Pricing, Tax, Foreign Ownership, Debt Covenant, and Firm Size*

MOTTO DAN LEMBAR PERSEMBAHAN

“The past was honestly the best but my best is what comes next”

-BTS “Yet To Come”

“Maybe I made a mistake yesterday, but yesterday’s me is still me. I am who I am today, with all my faults. Tomorrow I might be a tiny bit wiser, and that’s me, too.

These faults and mistakes are what I am, making up the brightest stars in the constellation of my life. I have come to love myself for who I was, who I am, and who I hope to become”

-Kim Namjoon, BTS

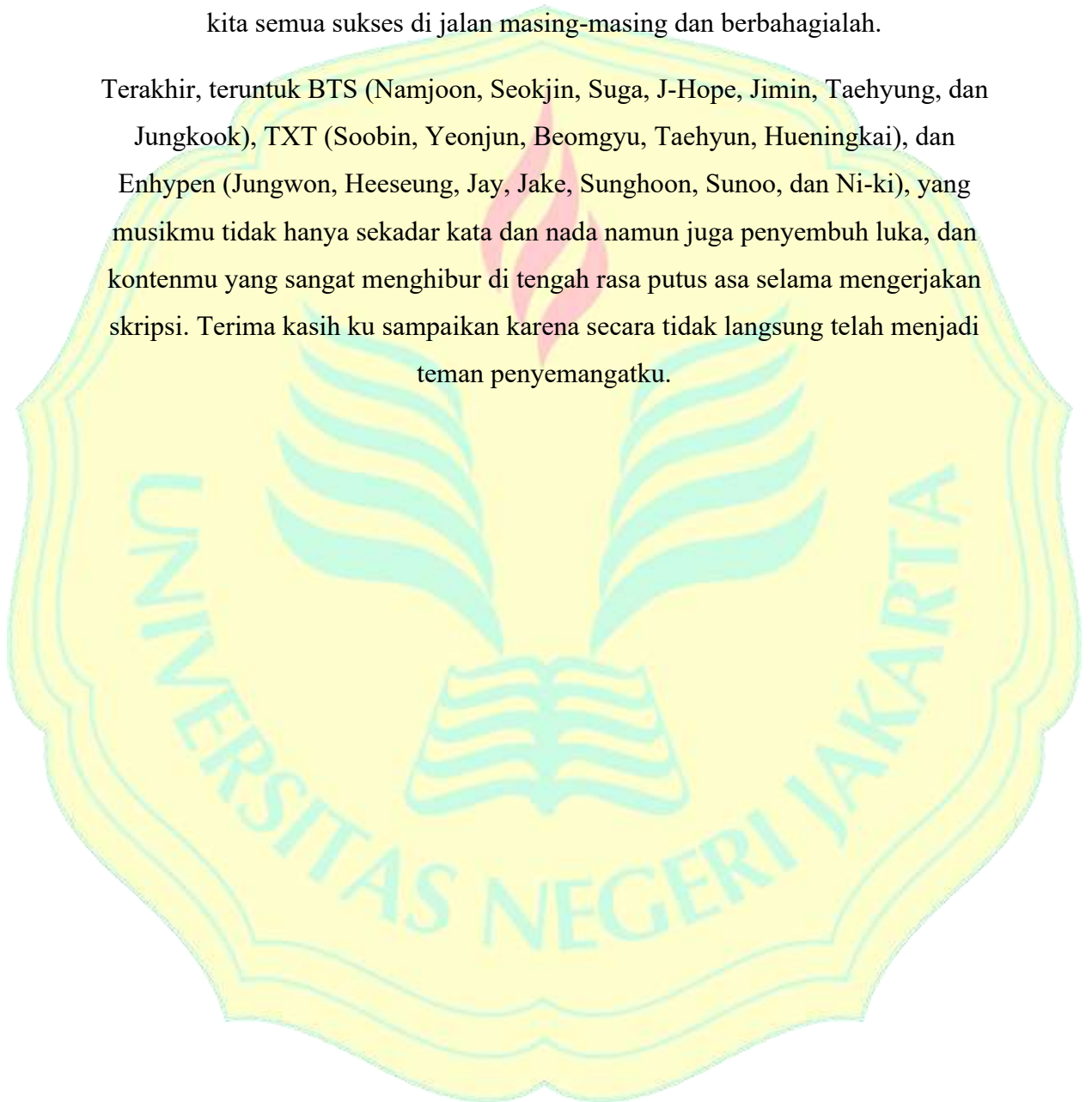
Sepanjang perjalanan menuntaskan skripsi ini, tak henti-hentinya ku merasakan kasih sayang Allah SWT. Segala rintangan dan tantangan yang ku hadapi menjadi pelajaran berharga. Karya ini menjadi bukti bahwa dengan kehendak-Nya, segala sesuatu dapat tercapai.

Teruntuk diriku sendiri, yang telah berjuang keras dan pantang menyerah walaupun diiringi tangisan lirih, yang berani mengejar asa meski terbata-bata, yang tetap bertekad meski semesta seringkali tak sepakat. Terima kasih ku sampaikan untuk diriku sendiri yang sudah melangkah sejauh ini. Berbanggalah akan kemampuan dirimu sendiri!

Teruntuk Ibunda tercinta, yang tidak sempat merasakan bangku kuliah, namun dengan sepenuh hatinya mendukung, mendoakan, dan memberikan cinta tanpa syarat dalam setiap langkahku. Terima kasih telah menjadi manusia paling peka atas perasaanku. Skripsi ini adalah bukti kecil dari usaha yang tak seberapa jika dibandingkan dengan segala yang telah Ibu berikan. Semoga hasil kerja keras ini dapat menjadi awal dari kebahagiaan dan kebanggaan yang saya persembahkan untuk Ibu.

Teruntuk teman-temanku yang lucu, yaitu teman dari maba (Inge, Nika, Novi, Rio) yang telah banyak membantu selama perkuliahan dan seluruh BPH Pandawa 2023 yang telah mengukir banyak kenangan menyenangkan. Aku ungkapkan terima kasih yang sederhana ini dengan perasaan tulus yang mengudara, semoga kita semua sukses di jalan masing-masing dan berbahagialah.

Terakhir, teruntuk BTS (Namjoon, Seokjin, Suga, J-Hope, Jimin, Taehyung, dan Jungkook), TXT (Soobin, Yeonjun, Beomgyu, Taehyun, Hueningkai), dan Enhypen (Jungwon, Heeseung, Jay, Jake, Sunghoon, Sunoo, dan Ni-ki), yang musikmu tidak hanya sekadar kata dan nada namun juga penyembuh luka, dan kontenmu yang sangat menghibur di tengah rasa putus asa selama mengerjakan skripsi. Terima kasih ku sampaikan karena secara tidak langsung telah menjadi teman penyemangatku.



KATA PENGANTAR

Puji serta syukur peneliti panjatkan atas ke hadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga peneliti dapat melaksanakan serta menyelesaikan skripsi. Skripsi ini disusun untuk melengkapi salah satu syarat dalam mendapatkan gelar Sarjana Pendidikan di Program Studi Pendidikan Ekonomi Konsentrasi Pendidikan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta. Peneliti menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak luput dari dukungan serta bimbingan dari berbagai pihak, baik berifat moril maupun materil.

Oleh karena itu, peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Seluruh anggota keluarga terkhusus Ibu dan adik tersayang yang telah memberikan dukungan selama masa perkuliahan
2. Prof. Usep Suhud, M.Si., Ph.D selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta
3. Dr. Agus Wibowo, S.Pd.I., S.Pd., M.Pd selaku Koordinator Program Studi Pendidikan Ekonomi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta
4. Ati Sumiati, S.Pd., M.M selaku Koordinator Program Studi Pendidikan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta
5. Dwi Handarini, S.Pd., M.Ak selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu dan pikirannya untuk memberikan bimbingan dan saran selama penyusunan skripsi ini

6. Prof. Dr. Mardi, M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu dan pikirannya untuk memberikan bimbingan dan saran selama penyusunan skripsi ini
 7. Seluruh Bapak/Ibu dosen Fakultas Ekonomi, khususnya dosen-dosen Program Studi Pendidikan Ekonomi Konsentrasi Pendidikan Akuntansi yang telah banyak memberikan motivasi dan ilmu yang bermanfaat selama masa perkuliahan
 8. Seluruh teman-teman Program Studi Pendidikan Ekonomi Konsentrasi Pendidikan Akuntansi yang sama-sama berjuang dalam menyelesaikan skripsi ini
 9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan serta bantuan untuk memperlancar jalannya penelitian ini
- Peneliti menyadari dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan saran dan kritik yang dapat memperbaiki skripsi ini. Peneliti berharap skripsi ini dapat menjadi langkah awal untuk penelitian lebih lanjut. Semoga hasil penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi para akademisi, praktisi, dan pihak-pihak yang terkait.

Jakarta, 25 Juni 2024



Penulis

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
MOTTO DAN LEMBAR PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Pertanyaan Penelitian.....	10
C. Tujuan Penelitian	10
D. Manfaat Penelitian.....	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA	14
A. Teori Pendukung.....	14
1. Teori Keagenan.....	14
2. Teori Akuntansi Positif.....	17
3. <i>Transfer Pricing</i>	20

4. Pajak.....	24
5. Kepemilikan Asing	28
6. <i>Debt Covenant</i>	30
7. Ukuran Perusahaan	34
B. Hasil Penelitian Terdahulu yang Relevan.....	38
C. Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis.....	45
1. Pengaruh Pajak terhadap <i>Transfer Pricing</i>	45
2. Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap <i>Transfer Pricing</i>	47
3. Pengaruh <i>Debt Covenant</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	49
4. Moderasi Ukuran Perusahaan dalam Pengaruh Pajak terhadap <i>Transfer Pricing</i>	51
5. Moderasi Ukuran Perusahaan dalam Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap <i>Transfer Pricing</i>	53
6. Moderasi Ukuran Perusahaan dalam Pengaruh <i>Debt Covenant</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	54
BAB III METODE PENELITIAN	56
A. Unit Analisis, Populasi, dan Sampel.....	56
1. Unit Analisis dan Populasi.....	56
2. Sampel Penelitian.....	56
B. Teknik Pengumpulan Data	58

C. Operasional Variabel	59
D. Teknik Analisis Data	64
1. Analisis Statistik Deskriptif	64
2. Uji Asumsi Klasik	64
3. Analisis Regresi Linear Berganda	69
4. Pengujian Hipotesis	70
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	73
A. Deskripsi Objek Penelitian	73
B. Hasil Uji Analisis Data Penelitian	73
1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	73
2. Hasil Uji Asumsi Klasik	83
3. Analisis Regresi Linear Berganda	86
4. Hasil Uji Hipotesis	88
C. Pembahasan Hasil Pengujian.....	91
1. Pengaruh Pajak Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	91
2. Pengaruh Kepemilikan Asing Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	94
3. Pengaruh <i>Debt Covenant</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	96
4. Moderasi Ukuran Perusahaan Dalam Pengaruh Pajak Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	98

5. Moderasi Ukuran Perusahaan Dalam Pengaruh Kepemilikan Asing Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	101
6. Moderasi Ukuran Perusahaan Dalam Pengaruh <i>Debt Covenant</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	102
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	105
A. Kesimpulan	105
B. Implikasi	106
C. Saran	108
D. Keterbatasan Penelitian	109
E. Rekomendasi Bagi Penelitian Selanjutnya	110
DAFTAR PUSTAKA	111
LAMPIRAN.....	119
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	153

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Teori Penelitian.....	55
Gambar 3.1 Grafik Histogram Transformasi Data.....	65
Gambar 4.1 Grafik Histogram <i>Transfer Pricing</i>	75
Gambar 4.2 Grafik Histogram Pajak.....	77
Gambar 4.3 Grafik Histogram Kepemilikan Asing	79
Gambar 4.4 Grafik Histogram <i>Debt Covenant</i>	81
Gambar 4.5 Grafik Histogram Ukuran Perusahaan	83
Gambar 4.6 Hasil Uji Normalitas.....	83

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Kriteria Sampel Penelitian	57
Tabel 3.2 Bentuk Transformasi Data	66
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	75
Tabel 4.2 Distribusi Frekuensi <i>Transfer Pricing</i>	75
Tabel 4.3 Distribusi Frekuensi Pajak	76
Tabel 4.4 Distribusi Frekuensi Kepemilikan Asing.....	78
Tabel 4.5 Distribusi Frekuensi <i>Debt Covenant</i>	80
Tabel 4.6 Distribusi Frekuensi Ukuran Perusahaan.....	82
Tabel 4.7 Uji Heteroskedastisitas.....	84
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas	84
Tabel 4.9 Hasil Uji Linearitas	85
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi	86
Tabel 4.11 Hasil Analisis Regresi Berganda	86
Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	88
Tabel 4.13 Hasil Uji Simultan (Uji F).....	90

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Rekapitulasi Wajib Pajak yang Terlibat <i>Transfer Pricing</i>	119
Lampiran 2. Tabulasi Data Olah Penelitian	120
Lampiran 3. Tabulasi Data Variabel <i>Transfer Pricing</i> (Y).....	124
Lampiran 4. Tabulasi Data Variabel Pajak (X1).....	128
Lampiran 5. Tabulasi Data Variabel Kepemilikan Asing (X2)	132
Lampiran 6. Tabulasi Data Variabel <i>Debt Covenant</i> (X3)	136
Lampiran 7. Tabulasi Data Variabel Ukuran Perusahaan (Z).....	140
Lampiran 8. Hasil Uji Normalitas Data	144
Lampiran 9. Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji <i>White</i>	145
Lampiran 10. Hasil Uji Multikolinearitas dengan <i>Pair Wise Correlations</i>	146
Lampiran 11. Hasil Uji Linearitas dengan Uji <i>Ramsey</i>	146
Lampiran 12. Hasil Uji Autokorelasi dengan <i>Durbin-Watson</i>	147
Lampiran 13. Hasil Uji Hipotesis dengan Pendekatan (OLS)	147
Lampiran 14. Lembar Persetujuan Judul Skripsi	148
Lampiran 15. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi Dosen Pembimbing I.....	149
Lampiran 16. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi Dosen Pembimbing II	150
Lampiran 17. Lembar Persetujuan Sidang Skripsi.....	151
Lampiran 18. Hasil Pindai Uji Kemiripan Naskah	152