

**PENGARUH MEKANISME BONUS, *TUNNELING*
INCENTIVE, DAN *DEBT COVENANT* TERHADAP
KEPUTUSAN *TRANSFER PRICING***

**(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2015-2017)**

Skripsi

**Untuk memenuhi sebagian persyaratan
Mencapai derajat Sarjana S1**

Program Studi Akuntansi



Disusun oleh :

Amanda Dewina Rachma

NIM : 31401405379

**UNIVERSITAS ISLAM SULTAN AGUNG
FAKULTAS EKONOMI PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEMARANG**

2019

SKRIPSI
PENGARUH MEKANISME BONUS, *TUNNELING*
***INCENTIVE*, DAN *DEBT COVENANT* TERHADAP**
KEPUTUSAN *TRANSFER PRICING*

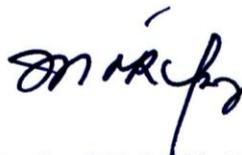
(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2015-2017)

Disusun oleh :
Amanda Dewina Rachma
NIM : 31401405379

Telah disetujui oleh pembimbing dan selanjutnya
dapat diajukan dihadapan sidang panitia ujian skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Sultan Agung Semarang

Semarang, 28 Agustus 2019

Pembimbing,



Dr. Hj. Indri Kartika S.E., M.Si. Ak. CA
NIK 211490002

**PENGARUH MEKANISME BONUS, TUNNELING
INCENTIVE, DAN DEBT COVENANT TERHADAP
KEPUTUSAN TRANSFER PRICING**

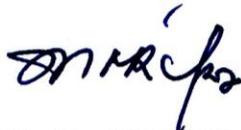
**(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2015-2017)**

**Disusun oleh :
Amanda Dewina Rachma
NIM : 31401405379**

Telah dipertahankan didepan penguji
Pada tanggal 28 Agustus 2019

Susunan Dewan Penguji

Pembimbing,



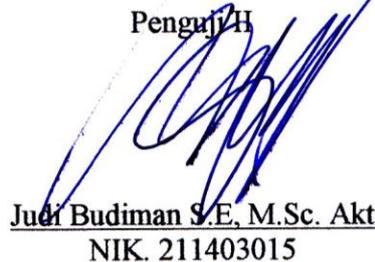
Dr. Hj. Indri Kartika S.E., M.Si. Ak. CA
NIK. 211490002

Penguji I



Dr. Kiryanto, S.E., M.Si. Ak. CA
NIK. 211492004

Penguji II



Judi Budiman S.E., M.Sc. Akt
NIK. 211403015

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Tanggal 28 Agustus 2019



Dr. Winarsih, S.E., M.Si. Ak. CA
NIK. 211415029

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertandatangan dibawah ini:

Nama : Amanda Dewina Rachma
NIM : 31401405379
Jurusan : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung

Menyatakan bahwa penelitian skripsi dengan judul **Pengaruh Mekanisme Bonus, Tunneling Incentive dan Debt Covenant terhadap Keputusan Transfer Pricing (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015 – 2017)**

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain yang saya akui seolah – olah sebagai tulisan saya sendiri tanpa memberikan pengakuan pada penulis yang asli.

Saya bersedia menarik skripsi yang saya ajukan, apabila terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin tulisan orang lain yang seolah- olah tulisan saya sendiri. Dan saya bersedia bila gelar dan ijazah yang diberikan oleh universitas dibatalkan.

Semarang, 28 Agustus 2019



Amanda Dewina Rachma

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Yang bertanda tangan di bawah ini, Saya :

Nama : Amanda Dewina Rachma

NIM : 31401405379

Fakultas : Ekonomi Akuntansi Universitas Islam Sultan Agung

Dengan ini menyatakan skripsi dengan judul “**Pengaruh Mekanisme Bonus, Tunneling Incentive dan Debt Covenant terhadap Keputusan Transfer Pricing (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015 – 2017)**” menyetujui menjadi hak milik Fakultas Ekonomi Universitas Sultan Agung serta memberikan hak bebas royalti untuk disimpan, dialih mediakan, dikelola, dan dipublikasikan di internet atau media lain untuk kepentingan akademis selama tetap mencantumkan nama penulis sebagai hak cipta.

Pernyataan ini dibuat sungguh-sungguh, apabila dikemudian hari terbukti melanggar hak cipta dalam karya ilmiah ini maka segala bentuk tuntutan hukum yang timbul akan saya tanggung jawabkan secara pribadi.

Semarang, 28 Agustus 2019

Yang bertanda tangan



Amanda Dewina Rachma

ABSTRACT

Transfer Pricing is the price charged by an individual business unit in a multi-business entity for transactions between themselves. Transfer Pricing is done with several motivations, namely bonus motivation, tunneling incentive motivation, and debt covenant motivation. The population in this study are manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2015-2017. The sampling technique is done by purposive sampling, namely the selection of samples with certain criteria, the sample data in this study amounted to 198 data. Data analysis method used in this study is multiple linear regression analysis. The results of this study indicate that the bonus mechanism variable has a positive and not significant effect on transfer pricing. Tunneling incentives have a positive and significant effect on transfer pricing. And debt covenants have a positive and significant effect on transfer pricing.

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

ABSTRAK

Transfer Pricing adalah harga yang dibebankan satuan usaha individual dalam suatu perseroan multitasuan usaha atas transaksi diantara mereka sendiri. *Transfer Pricing* dilakukan dengan beberapa motivasi yaitu motivasi bonus, motivasi *tunneling incentive*, dan motivasi *debt covenant*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2015-2017. Teknik pengambilan sampel dilakukan dengan *Purposive Sampling*, yaitu pemilihan sampel dengan kriteria tertentu, data sampel dalam penelitian ini berjumlah 198 data. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu analisis regresi linear berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan variabel mekanisme bonus berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *transfer pricing*. *Tunneling incentive* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *transfer pricing*. Dan *debt covenant* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *transfer pricing*.

Kata kunci : Mekanisme Bonus, *Tunneling Incentive*, *Debt Covenant*, *Transfer Pricing*.

INTISARI

Transfer Pricing merupakan salah satu kebijakan perusahaan yang terjadi karena asimetri informasi antara agen dengan prinsipal yang masing-masing memiliki sifat untuk memperoleh manfaat privat yang semaksimal mungkin. Tindakan manajemen yang cenderung memaksimalkan bonus dengan melakukan rekayasa terhadap laporan keuangan, penentuan harga penjualan yang tidak wajar ke perusahaan afiliasinya, serta proksi kecenderungan perusahaan untuk melanggar perjanjian hutang. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh mekanisme bonus, *tunneling incentive*, dan *debt covenant* terhadap keputusan *transfer pricing*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2017. Metode sampel pada penelitian ini adalah *purposive sampling* diperoleh 198 data. Metode analisis data yang digunakan adalah Analisis Regresi Linear Berganda. Berdasarkan hasil analisis didapatkan mekanisme bonus berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *transfer pricing*. *Tunneling incentive* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *transfer pricing*. Dan *debt covenant* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *transfer pricing*. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambah jumlah variabel yang diprediksi dapat mempengaruhi *transfer pricing* seperti *tax minimization*, kepemilikan asing, dan ukuran perusahaan. Bagi perusahaan disarankan hendaknya menggunakan harga pasar wajar untuk seluruh transaksi yang dilakukan termasuk transaksi kepada antar grup agar pihak pemegang saham minoritas tidak merasa dirugikan.

KATA PENGANTAR



Assalamualaikum Wr.Wb.

Puji syukur kepada Allah SWT atas karunia, rahmat, hidayah dan kemudahan-NYA serta tak lupa sholawat dan salam kepada Rasulullah Muhamad SAW yang menantiasa mengiringi sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul penelitian “Pengaruh Mekanisme Bonus, *Tunneling Incentive*, dan *Debt Covenant* terhadap Keputusan *Transfer Pricing* (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017)”. Penelitian ini merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan program strata satu (S1) Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung Semarang.

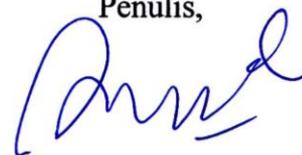
Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak mungkin dapat terselesaikan dengan baik tanpa bimbingan, bantuan, dukungan serta doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Prof. Olivia Fachrunnisa, SE, MSi, Ph.D, Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung Semarang.
2. Ibu Dr. Winarsih, SE, M.Si, Ketua Jurusan Program Studi Akuntansi Universitas Islam Sultan Agung Semarang.

3. Ibu Dr. Hj. Indri Kartika, S.E, M.Si, Ak, CA Dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, perhatian dan segala bimbingan serta arahnya, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Bapak dan Ibu Dosen beserta para staff Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung, yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan sebagai dasar penulisan skripsi ini.
5. Kedua orangtua dan keluarga, atas doa, cinta, semangat serta pengorbanan dan dukungan yang tak pernah ada habisnya sehingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan.
6. Sahabat-sahabat dan teman seperjuangan satu angkatan jurusan Akuntansi Unissula, yang telah memberikan keceriaan dan semangat selama penulis menempuh studi di Fakultas Ekonomi.

Penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, untuk itu penulis sangat mengharapkan segala kritik maupun saran yang bersifat membangun agar kelak dikemudian hari dapat menghasilkan karya yang lebih baik. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya dan mohon maaf apabila ada kesalahan dan kekurangan selama penulisan skripsi ini.

Semarang, 20 Agustus 2019
Penulis,



Amanda Dewina Rachma