

**PENGARUH TARIF PAJAK EFEKTIF,
TUNNELLING INCENTIVE, DAN *DEBT
COVENANT* TERHADAP KEPUTUSAN
*TRANSFER PRICING***

**(Studi pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumen Primer yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020 - 2023)**



TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Diploma IV
(Sarjana Terapan) pada Program Diploma IV (Sarjana Terapan) Sekolah Vokasi
Universitas Diponegoro

Disusun Oleh :

Nabilla Nur Rahmawati

40011421650072

PROGRAM STUDI D-IV (SARJANA TERAPAN)

AKUNTANSI PERPAJAKAN

DEPARTEMEN BISNIS DAN KEUANGAN

SEKOLAH VOKASI

UNIVERSITAS DIPONEGORO

SEMARANG

2025

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR

Nama Penyusun : Nabilla Nur Rahmawati

Nomor Induk Mahasiswa : 40011421650072

Fakultas : Sekolah Vokasi

Program Studi : Diploma IV (Sarjana Terapan) Akuntansi
Perpajakan

Judul Tugas Akhir : Pengaruh Tarif Pajak Efektif, *Tunnelling Incentive*,
dan *Debt Covenant* Terhadap Keputusan Transfer
Pricing (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor
Barang Konsumen Primer Yang Terdaftar Di Bursa
Efek Indonesia Tahun 2020 - 2023)

Semarang, 27 Mei 2025

Dosen Pembimbing



Apip, S. E., M. Si.

NIP. 197811162001121001

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Nabilla Nur Rahmawati

Nomor Induk Mahasiswa : 40011421650072

Fakultas : Sekolah Vokasi

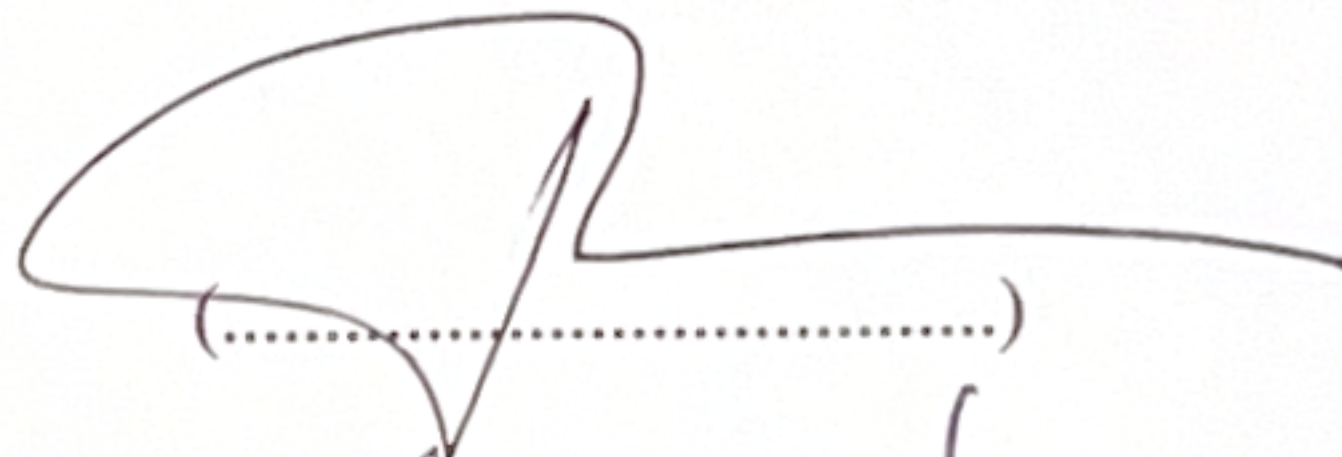
Program Studi : Diploma IV (Sarjana Terapan) Akuntansi
Perpajakan

Judul Tugas Akhir : Pengaruh Tarif Pajak Efektif, *Tunnelling Incentive*,
dan *Debt Covenant* Terhadap Keputusan Transfer
Pricing (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor
Barang Konsumen Primer Yang Terdaftar Di Bursa
Efek Indonesia Tahun 2020 - 2023)

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 05 Juni 2025

Tim Penguji :

1. Apip, S. E., M. Si.



2. Dul Muid, M.Si. Akt.



3. Ika Pratiwi, S.E., M.Ak.



PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Nabilla Nur Rahmawati, menyatakan bahwa tugas akhir dengan judul : Pengaruh Tarif Pajak Efektif, *Tunnelling Incentive*, dan *Debt Covenant* Terhadap Keputusan *Transfer Pricing* (Studi pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumen Primer Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020 - 2023) yang disusun untuk melengkapi persyaratan menjadi Sarjana Terapan pada Program Diploma IV (S1 Terapan) Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro adalah hasil tulisan saya sendiri.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam tugas akhir ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik tugas akhir yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.

Semarang, 27 Mei 2025

Yang membuat pernyataan,

Nabilla Nur Rahmawati

NIM. 40011421650072

ABSTRAK

Transfer pricing merupakan tindakan yang dapat digunakan perusahaan untuk melakukan pengurangan pajak yang dibayar. Tujuan penelitian ini untuk mengetahui pengaruh dari tarif pajak efektif, *tunnelling incentive* dan *debt covenant* dalam pengambilan keputusan *transfer pricing*. Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diambil dari Bursa Efek Indonesia (BEI) dan website resmi perusahaan. Jumlah sampel yaitu 10 perusahaan sektor barang konsumen primer periode 2020-2023 yang ditentukan menggunakan purposive sampling dan teori Agensi (1976). Data dianalisis secara regresi berganda dengan uji asumsi klasik menggunakan software SPSS 25. Berdasarkan uji parsial dengan uji T menyatakan bahwa tarif pajak efektif secara signifikan tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing* serta *tunnelling incentive* dan *debt covenant* secara signifikan berpengaruh terhadap *transfer pricing*. Berdasarkan uji simultan dengan uji F menyatakan bahwa tarif pajak efektif, *tunnelling incentive* dan *debt covenant* secara bersama-sama (simultan) berpengaruh signifikan terhadap *transfer pricing*.

Kata Kunci : tarif pajak efektif, *tunnelling incentive*, *debt covenant*, dan *transfer pricing*

ABSTRACT

Transfer pricing is a practice that can be utilized by companies to reduce the amount of tax paid. This study aims to examine the influence of the effective tax rate, tunneling incentive, and debt covenant on transfer pricing decisions. This is a quantitative research study employing secondary data obtained from the Indonesia Stock Exchange (IDX) and official company websites. The sample consists of 10 companies in the primary consumer goods sector for the period 2020–2023, selected using purposive sampling based on Agency Theory (1976). Data analysis was conducted using multiple regression analysis with classical assumption tests. The partial test (t-test) results indicate that the effective tax rate has no significant effect on transfer pricing, while tunnelling incentive and debt covenant have a significant effect on transfer pricing. Meanwhile, the simultaneous test (F-test) shows that the effective tax rate, tunneling incentive, and debt covenant collectively have a significant influence on transfer pricing.

Keyword : *effective tax rate, tunnelling incentive, debt covenant, and transfer pricing*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis sampaikan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat, rahmat dan anugerah-Nya, penulis dapat menyelesaikan penelitian tugas akhir ini dengan judul “Pengaruh Tarif Pajak Efektif, *Tunneling Incentive*, dan *Debt Covenant* terhadap Keputusan *Transfer Pricing* pada Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020 – 2023” dengan sebaik – baiknya dan tepat waktu tanpa adanya hambatan yang berarti. Penyusunan tugas akhir ini dimaksudkan sebagai bentuk pertanggungjawaban penulis dalam rangka memenuhi persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan di Universitas Diponegoro.

Dalam penyusunan tugas akhir ini, penulis menyadari bahwa terdapat banyak hambatan yang penulis hadapi. Oleh karena itu, bimbingan, bantuan, dukungan, bantuan dan dorongan dari berbagai pihak yang berada di sekitar penulis, tentunya sangat berarti bagi penulis. Maka dari itu, penulis ingin mengucapkan terimakasih dan penghargaan yang sebesar – besarnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Suharnomo, S.E., M.Si. selaku Rektor Universitas Diponegoro
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Budiyo, M. Si. selaku Dekan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
3. Bapak Apip, S.E.,M.Si. selaku Ketua Program Studi D-4 Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro sekaligus Dosen Pembimbing serta Dosen Wali yang telah meluangkan waktunya untuk

memberikan bimbingan, arahan dan masukan yang sangat berarti bagi penulis dalam menyelesaikan tugas akhir.

4. Prof. Anis Chariri S.E., M.Com., Ph.D., Akt. selaku dosen pengampu mata kuliah penyusunan proposal tugas akhir. Terimakasih atas masukan serta arahan yang diberikan kepada penulis dalam proses penyusunan proposal tugas akhir.
5. Seluruh jajaran dosen dan civitas akademika Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat serta membantu kelancaran studi penulis.
6. Kedua orang tua penulis, Bapak Witomantri dan Ibu Benny Nursusilowati. Terimakasih telah menjadi motivasi bagi penulis untuk menyelesaikan studi dan mendapat gelar Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan di Universitas Diponegoro, serta senantiasa memberi dukungan, doa, kasih sayang, arahan, dukungan serta masukan yang berarti bagi penulis selama proses perkuliahan.
7. Kakak penulis, Mbak Ita, Mas Fonny, Mas Dian, Mbak Fanny dan Para Keponakan Penulis. Terimakasih telah memberikan arahan, dukungan, kasih sayang, doa serta selalu memberikan dukungan dan masukan bagi penulis selama proses penyusunan tugas akhir dan membantu penulis selama proses perkuliahan.
8. Keluarga penulis yang tidak dapat disebutkan satu-satu, yang turut memberi doa, dukungan, masukan, serta arahan bagi penulis selama proses perkuliahan.

9. Teman – teman kost “Eyang”, Ailsa dan Yasmin yang selalu membantu serta memberi arahan dan juga masukan kepada ketika mengerjakan tugas magang, dan di waktu yang bersamaan penulis sambil menyusun tugas akhir.
10. Teman-teman bimbingan Bapak Apip, khususnya Annisa Anggraini, Yasmin, dan Stephen yang menjadi tempat keluh kesah, tanya jawab, tolong menolong, dan selalu memberikan dukungan dan bantuan penulis dalam penyusunan tugas akhir.
11. Teman – teman Kelas A Akuntansi Perpajakan Angkatan 2021, terimakasih telah menjadi bagian perjalanan perkuliahan penulis dari awal sampai akhir di Univeritas Diponegoro.
12. Pihak-pihak lain yang telah membantu dalam proses penyusunan tugas akhir, baik secara langsung maupun tidak langsung dan tidak dapat disebutkan satu-satu oleh penulis.

Penulis juga menyadari bahwa masih terdapat kekurangan dan keterbatasan dalam penyusunan tugas akhir ini. Oleh karena itu, saran dan kritik dari pembaca akan sangat membantu penulis. Besar harapan penulis bahwa tugas akhir ini dapat memberikan manfaat guna menambah wawasan serta pengetahuan penulis dan memberikan manfaat juga untuk pihak lainnya.

Semarang, 27 Mei 2025
Penulis

Nabilla Nur Rahmawati
NIM. 40011421650072

DAFTAR ISI

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR	iv
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian dan Kegunaan Penelitian	7
1.3.1 Tujuan Penelitian	7
1.3.2 Kegunaan Penelitian	8
1.4 Sistematika Penulisan	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Teori Agensi	11
2.1.2 <i>Transfer Pricing</i>	12
2.1.3 Tarif Pajak Efektif	14
2.1.4 <i>Tunnelling Incentive</i>	15
2.1.5 <i>Debt Covenant</i>	15
2.2 Penelitian Terdahulu	16
2.3 Kerangka Pemikiran	21
2.4 Hipotesis	22
BAB III METODE PENELITIAN	26
3.1 Definisi Operasional Variabel	26
3.1.1 Variabel Dependen	26
3.1.2 Variabel Independen	27
3.2 Populasi dan Sampel	29
3.2.1 Populasi	29
3.2.2 Sampel	30

3.3 Jenis dan Sumber Data.....	31
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	31
3.5 Metode Analisis	31
3.5.1 Analisis Deskriptif	31
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	32
3.5.3 Uji Hipotesis	35
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	38
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	38
4.2 Analisis Deskriptif.....	40
4.3 Analisis Data.....	42
4.3.1 Uji Asumsi Klasik	42
4.3.2 Uji Hipotesis	48
4.4 Interpretasi Hasil.....	52
4.4.1 Tarif Pajak Efektif Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	52
4.4.2 <i>Tunnelling Incentive</i> Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	54
4.4.3 <i>Debt Covenant</i> Terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	55
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	57
5.1 Kesimpulan.....	57
5.2 Keterbatasan	58
5.3 Saran	59
DAFTAR PUSTAKA.....	60
LAMPIRAN.....	62

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	16
Tabel 3. 1 Operasional Variabel	29
Tabel 3. 2 Keputusan Autokorelasi	34
Tabel 4. 1 Kriteria Sampel Penelitian	38
Tabel 4. 2 Sampel Penelitian	39
Tabel 4. 3 Uji Statistik Deskriptif	40
Tabel 4. 4 Uji Normalitas	43
Tabel 4. 5 Uji Multikolinearitas	44
Tabel 4. 6 Uji Autokorelasi	45
Tabel 4. 7 Uji Heterokedastisitas	47
Tabel 4. 8 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	49
Tabel 4. 9 Uji Signifikansi Anova (Uji Statistik F)	50
Tabel 4. 10 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	51
Tabel 4. 11 Hasil Hipotesis	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Pertumbuhan Transaksi.....	1
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	21
Gambar 4. 1 Uji Scatterplot	48