



**PENGARUH *DEBT CONVENANT* DAN *EXCHANGE RATE*
TERHADAP AGRESIVITAS *TRANSFER PRICING* DENGAN
TAX MINIMIZATION SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

SKRIPSI

FAJARINI SITI AISAH 2010112134

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2023**



**PENGARUH *DEBT CONVENANT* DAN *EXCHANGE RATE*
TERHADAP AGRESIVITAS *TRANSFER PRICING* DENGAN
TAX MINIMIZATION SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi**

FAJARINI SITI AISAH 2010112134

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA**

2023

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Fajarini Siti Aisah

NIM : 2010112134

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 27 Desember 2023

Yang menyatakan,



(Fajarini Siti Aisah)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Fajarini Siti Aisah
NIM : 2010112134
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

Pengaruh Debt Covenant Dan Exchange Rate Terhadap Agresivitas Transfer Pricing Dengan Tax Minimization Sebagai Variabel Moderasi

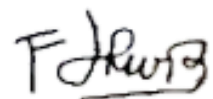
Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 27 Desember 2023

Yang menyatakan,



(Fajarini Siti Aisah)

SKRIPSI

PENGARUH *DEBT CONVENANT* DAN *EXCHANGE RATE* TERHADAP AGRESIVITAS *TRANSFER PRICING* DENGAN *TAX MINIMIZATION* SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Dipersiapkan dan disusun oleh:

FAJARINI SITI AISAH 2010112134

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 10 Januari 2024
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE, M.Ak, Ak, CA, CSRS, GRCE
Ketua Penguji

Rahmasari Fahria, SE, MM., Ak., CA
Penguji I

Ekawati Jati Wibawaningsih, SE, M.Acc
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Jubaedah, SE., MM
Dekan

Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 18 Januari 2024

v

The Effect of Debt Covenant and Exchange Rate on Transfer Pricing Aggressiveness with Tax Minimization as Moderating Variable

By Fajarini Siti Aisah

Abstract

This study aims to empirically prove the effect of debt covenant and exchange rate on transfer pricing aggressiveness, and to prove the moderating role of tax minimization on the effect of debt covenant and exchange rate on transfer pricing aggressiveness. This research proxies debt covenant through EBITDA to Interest Covarage Ratio, exchange rate with the ratio of foreign exchange gains/losses to profit before tax, and tax minimization with accounting ETR. The sample determination in this study used purposive sampling method, which resulted in 45 companies from the manufacturing sector in the 2020-2022 period. This study applies the Generalized Least Squares (GLS) method and the analysis results show that: (1) debt covenant has no significant effect on transfer pricing aggressiveness; (2) exchange rate has no significant effect on transfer pricing aggressiveness; (3) tax minimization is not able to moderate the effect of debt covenant on transfer pricing aggressiveness; (4) tax minimization is not able to moderate the effect of exchange rate on transfer pricing aggressiveness.

Keywords: *transfer pricing aggressiveness, debt covenant, exchange rate, tax minimization*

Pengaruh *Debt Covenant* Dan *Exchange Rate* Terhadap Agresivitas *Transfer Pricing* Dengan *Tax Minimization* Sebagai Variabel Moderasi

Oleh Fajarini Siti Aisah

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan secara empiris pengaruh dari *debt covenant* dan *exchange rate* terhadap agresivitas *transfer pricing*, serta membuktikan peran moderasi *tax minimization* terhadap pada pengaruh *debt covenant* dan *exchange rate* terhadap agresivitas *transfer pricing*. Penelitian ini memproksikan *debt covenant* melalui EBITDA to *Interest Covarage Ratio*, *exchange rate* dengan perbandingan keuntungan/kerugian selisih kurs terhadap laba sebelum pajak, dan *tax minimization* dengan *accounting ETR*. Penentuan sampel pada penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*, yang menghasilkan 45 perusahaan dari sektor manufakktur pada periode 2020-2022. Penelitian ini menerapkan metode *Generalized Least Squares* (GLS) dan hasil analisis menunjukkan bahwa: (1) *debt covenant* tidak berpengaruh signifikan terhadap agresivitas *transfer pricing*; (2) *exchange rate* tidak berpengaruh signifikan terhadap agresivitas *transfer pricing*; (3) *tax minimization* tidak mampu memoderasi pengaruh *debt covenant* terhadap agresivitas *transfer pricing*; (4) *tax minimization* tidak mampu memoderasi pengaruh *exchange rate* terhadap agresivitas *transfer pricing*.

Kata kunci: agresivitas *transfer pricing*, *debt covenant*, *exchange rate*, *tax minimization*



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,
RISET, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450
Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904
Laman : www.feb.upnvj.ac.id, e-mail: febupnvj@upnvj.ac.id

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GANJIL TAHUN AKADEMIK 2023/2024**

Hari ini Rabu, tanggal 10 Januari 2024, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa:

Nama : Fajarini Siti Aisah
NIM : 2010112134
Program Studi : Akuntansi S-1

Dengan Judul Skripsi sebagai berikut :

**" PENGARUH *DEBT CONVENANT* DAN *EXCHANGE RATE* TERHADAP
AGRESIVITAS *TRANSFER PRICING* DENGAN *TAX MINIMIZATION* SEBAGAI
VARIABEL MODERASI "**

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak-Lulus **)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Dianwicakasih Ariefiara, SE, M.Ak, Ak, CA, CSRS, GRCE	Ketua Penguji	1.
2	Rahmasari Fahria, SE, MM., Ak., CA	Penguji I	2.
3	Ekawati Jati Wibawaningsih, SE, M.Acc	Penguji II**)	3.

Keterangan:

- *) Coret yang tidak perlu
- **) Dosen Pembimbing

Jakarta, 19 Januari 2024
Mengesahkan
A.n. Dekan
Kaprod Akuntansi S1

Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak

PRAKATA

Puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT, karena berkat rahmat dan karuniaNya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang yang dilaksanakan sejak bulan Agustus 2023 sampai dengan Desember 2023 yang berjudul “Pengaruh *Debt Covenant* Dan *Exchange Rate* Terhadap Agresivitas *Transfer Pricing* Dengan *Tax Minimization* Sebagai Variabel Moderasi”. Penulisan skripsi ini dibuat untuk melengkapi salah satu syarat mendapatkan gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta. Selama proses penyusunan dan penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan serta bantuan dari berbagai pihak yang membantu proses penulis dalam menyusun skripsi. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Ekawati Jati Wibawaningsih, SE, M.Acc selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan motivasi, saran, perhatian, dan ilmu-ilmu sealama penyusunan skripsi ini.
2. Orang tua, kakak, dan adik yang tidak pernah berhenti memberikan semangat dan doa kepada penulis.
3. Seluruh teman dan sahabat penulis yaitu Shulus, Fadila, Hestin, Dimas, Amanda, Adzania yang setia mendengarkan keluh-kesah, memberikan dukungan, *sharing* ilmu dan hiburan kepada penulis.
4. Kim Namjoon dan 6 rekannya, Lee Jen0, dan Na Jaemin yang selalu menghibur dan memberikan semangat melalui karyanya dikala penulis jenuh menyusun skripsi.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari para pembaca. Diharapkan skripsi ini mampu memberikan manfaat kepada seluruh pihak.

Jakarta, 30 Desember 2023

Fajarini Siti Aisah

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	viii
PRAKATA.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	16
1.1. Latar Belakang	16
1.2. Rumusan Masalah.....	25
1.3. Tujuan Penelitian	25
1.4. Manfaat Hasil Peneltian.....	26
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	27
2.1. Landasan Teori.....	27
2.1.1. <i>Agency Theory</i>	27
2.1.2. Teori Akuntansi Positif	29
2.1.3. <i>Transfer Pricing</i>	30
2.1.4. <i>Debt Covenant</i>	32
2.1.5. <i>Exchange Rate</i>	33
2.1.6. <i>Tax Minimization</i>	34
2.1.7. Profitabilitas	34
2.1.8. Ukuran Perusahaan	35
2.2. Hasil Penelitian Sebelumnya	36
2.3. Model Penelitian	50
2.4. Hipotesis	51

2.4.1.	Pengaruh <i>Debt Covenant</i> terhadap Agresivitas <i>Transfer Pricing</i>	51
2.4.2.	Pengaruh <i>Exchange Rate</i> terhadap Agresivitas <i>Transfer Pricing</i>	52
2.4.3.	<i>Debt Covenant</i> dan <i>Transfer Pricing</i> yang Dimoderasi oleh <i>Tax Minimization</i>	54
2.4.4.	<i>Exchange Rate</i> dan <i>Transfer Pricing</i> yang Dimoderasi oleh <i>Tax Minimization</i>	54
BAB III METODE PENELITIAN		56
3.1.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	56
3.1.1.	Definisi Operasional	56
3.1.2.	Pengukuran Variabel.....	58
3.2.	Populasi dan Sampel	60
3.2.1.	Populasi.....	60
3.2.2.	Sampel.....	60
3.3.	Teknik Pengumpulan Data.....	61
3.3.1.	Jenis Data	61
3.3.2.	Sumber Data.....	61
3.3.3.	Pengumpulan Data	61
3.4.	Teknik Analisis Data.....	62
3.4.1.	Analisis Statistik Deskriptif	62
3.4.2.	Analisis Regresi Data Panel.....	62
3.4.3.	Uji Asumsi Klasik.....	63
3.5.	Uji Hipotesis	64
3.5.1.	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	64
3.5.2.	Uji Simultan (uji F).....	65
3.5.3.	Uji Parsial (uji t).....	65
3.6.	Model Regresi.....	65
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		67
4.1.	Deskripsi Objek Penelitian	67
4.2.	Deskripsi Data Penelitian.....	68
4.3.	Uji Hipotesis dan Analisis	68
4.3.1.	Analisis Statistik Deskriptif	68
4.3.2.	Analisis Regresi Data Panel.....	73
4.3.3.	Uji Asumsi Klasik.....	74
4.3.4.	Uji Hipotesis	76

4.3.5.	Model Regresi.....	82
4.4.	Pembahasan.....	86
4.4.1.	Pengaruh <i>Debt Covenant</i> Terhadap Agresivitas <i>Transfer Pricing</i>	86
4.4.2.	Pengaruh <i>Exchange Rate</i> Terhadap Agresivitas <i>Transfer Pricing</i>	87
4.4.3.	<i>Tax Minimization</i> Dapat Memperkuat Pengaruh <i>Debt Covenant</i> Terhadap Agresivitas <i>Transfer Pricing</i>	89
4.4.4.	<i>Tax Minimization</i> Dapat Memperkuat Pengaruh <i>Exchange Rate</i> Terhadap Agresivitas <i>Transfer Pricing</i>	90
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	92
5.1.	Simpulan	92
5.2.	Keterbatasan Penelitian.....	93
5.3.	Saran	93
	DAFTAR PUSTAKA	95
	RIWAYAT HIDUP.....	102
	LAMPIRAN.....	103

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Kasus Transfer Pricing di Indonesia Tahun 2016 – 2021	18
Tabel 2. Matriks Penelitian Sebelumnya	47
Tabel 3. Jumlah Sampel Penelitian	67
Tabel 4. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	68
Tabel 5. Hasil Uji Chow.....	73
Tabel 6. Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	73
Tabel 7. Hasil Uji Hausman	74
Tabel 8. Hasil Uji Normalitas	74
Tabel 9. Hasil Uji Multikolinearitas	75
Tabel 10. Hasil Uji Heteroskedastisitas	76
Tabel 11. Hasil Uji Autokorelasi	76
Tabel 12. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	77
Tabel 13. Hasil Uji Simultan (Model 1)	78
Tabel 14. Hasil Uji Simultan (Model 2)	78
Tabel 15. Hasil Uji Parsial (Model 1)	79
Tabel 16. Hasil Uji Parsial (Model 2)	79
Tabel 17. Hasil Regresi Model 1.....	82
Tabel 18. Hasil Regresi Model 2.....	84

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Tarif Nilai Tukar Mata Uang Indonesia 2017-2021.....	22
Gambar 2. Model Penelitian	51

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Nama Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian	103
Lampiran 2. Data sebelum di Winsorize.....	104
Lampiran 3. Data setelah di Winsorize	107
Lampiran 4. Hasil Uji Statistik Deskriptif	110
Lampiran 5. Pemilihan Model Regresi 1 (Tanpa Moderasi).....	110
Lampiran 6. Pemilihan Model Regresi 2 (Dengan Moderasi)	112
Lampiran 7. Uji Asumsi Klasik	113
Lampiran 8. Uji Hipotesis Model 1 (Tanpa Moderasi).....	115
Lampiran 9. Uji Hipotesis Model 2 (Dengan Moderasi)	116