



**MEKANISME BONUS, *TUNNELING INCENTIVE* DAN  
*EXCHANGE RATE*: DAMPAK PRAKTIK *TRANSFER PRICING***

**SKRIPSI**

**NADIFA VICRI LARASATI 1810112160**

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

**2022**



**MEKANISME BONUS, *TUNNELING INCENTIVE* DAN  
*EXCHANGE RATE*: DAMPAK PRAKTIK *TRANSFER PRICING***

**SKRIPSI**

**NADIFA VICRI LARASATI 1810112160**

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

**2022**

## PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Nadifa Vicri Larasati

NIM : 1810112160

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

Jakarta, ..05 Januari 2022..

Yang menyatakan,



(Nadifa Vicri Larasati)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

---

---

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

Nama : Nadifa Vicri Larasati

NIM : 1810112160

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : SI ~~Manajemen~~ <sup>Manajemen</sup>

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:

**Mekanisme Bonus, Tunneling Incentive, dan Exchange Rate: Dampak  
Praktik Transfer Pricing**

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: 05 Januari 2022

Yang menyatakan,

  
(Nadifa Vicri Larasati)

# SKRIPSI

## MEKANISME BONUS, *TUNNELING INCENTIVE*, DAN *EXCHANGE RATE*: DAMPAK PRAKTIK *TRANSFER PRICING*

*Dipersiapkan dan Disusun Oleh:*

NADIFA VICRI LARASATI      1810112160

Telah dipertahankan didepan Tim Penguji pada tanggal: 12 Januari 2022  
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Dr. Wiwi Idawati, S.E., M.Ak., Ak., CA.

Ketua Penguji



Masripah, S.E., M.S.Ak., CPSAK.

Dosen Penguji 1



Dr. Dianwicakasih Arieftiara, S.E., Ak., M.Ak., CA, CSRS.

Penguji II (Pembimbing)



Dr. Dianwicakasih Arieftiara, S.E., Ak., M.Ak., CA, CSRS.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak.

Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada Tanggal : 12 Januari 2022

***Bonus Mechanism, Tunneling Incentive, and Exchange Rate: The Impact of  
Transfer Pricing Practices***

***By Nadifa Vicri Larasati***

***Abstract***

*This research aims to find out and analyze the effect of bonus mechanism, tunneling incentive, and exchange rate on company decisions to perform transfer pricing practices in 35 manufacturing and mining sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2020 period. The population of this research is used manufacturing and mining sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). In sorting the population, used by non probability sampling This research is a type of quantitative research using secondary data in the form of the company's annual report and financial statement. The Random Effect Model (REM) with panel data regression was used in this study using STATA version 16. Based on the test results and analysis, it can be concluded that bonus mechanism has a significant positive on transfer pricing, exchange rate has a significant negative on transfer pricing, and tunneling incentive has no effect on transfer pricing.*

***Keywords: Bonus Mechanism, Tunneling Incentive, Exchange Rate, Transfer Pricing***

**MEKANISME BONUS, *TUNNELING INCENTIVE*, DAN *EXCHANGE RATE*: DAMPAK PRAKTIK *TRANSFER PRICING***

**Oleh Nadifa Vicri Larasati**

**Abstrak**

Penelitian ini dilakukan guna menguji secara praktis pengaruh dari mekanisme bonus, *tunneling incentive*, dan *exchange rate* pada praktik *transfer pricing* dengan profitabilitas dan *leverage* menjadi variabel kontrol pada 35 perusahaan sektor manufaktur dan pertambangan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020. Populasi penelitian ini menggunakan sektor manufaktur dan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Dalam menyortir populasi, menggunakan teknik *non probability sampling*. Penelitian ini adalah jenis penelitian kuantitatif menggunakan data sekunder dalam bentuk laporan tahunan perusahaan dan laporan keuangan. *Random Effect Model* (REM) dengan regresi data panel digunakan dalam penelitian ini menggunakan STATA versi 16. Hasil dari penelitian ini, yakni mekanisme bonus memiliki pengaruh positif pada praktik *transfer pricing*, *exchange rate* memiliki pengaruh negatif pada praktik *transfer pricing*, sedangkan *tunneling incentive* tidak memiliki pengaruh pada praktik *transfer pricing*.

**Kata Kunci:** Mekanisme Bonus, *Tunneling Incentive*, *Exchange Rate*, *Transfer Pricing*



**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI**  
**SEMESTER GANJIL TA. 2021/2022**

Telah dilaksanakan Sidang Skripsi Skripsi/Tesis/Tugas Akhir dihadapan Tim pada hari Rabu, tanggal 12, bulan Januari, tahun 2022 :

Nama : Nadifa Vicri Larasati  
NIM : 1810112160  
Program : Akuntansi S.1/Manajemen S.1/Ek. Pembangunan S.1/Ek. Syariah S.1/Manajemen S2\*)

Judul Skripsi/Tesis/Tugas Akhir : Mekanisme Bonus, *Tunneling Incentive* dan *Exchange Rate*: Dampak Praktik *Transfer Pricing*

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

**Penguji**

No.	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Wiwi Idawati, S.E., M.Ak., Ak., CA	Ketua Penguji	1. ....  .....
2	Masripah, S.E., M.S.Ak., CPSAK	Penguji I	2. ....  .....
3	Dr. Dianwicakasih Ariefliara, S.E., Ak., M.Ak., CA, CSRS	Penguji II **)	3. ....  .....

**Keterangan :**

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

Jakarta, 26 Jan ..... 2022  
Mengesahkan  
A.n. Dekan  
Kaprosdi Akuntansi S1



Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak



## PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada hadirat Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan karya ilmiah sampai dengan selesai. Penelitian ini dilaksanakan dari bulan Agustus 2021 sampai dengan bulan Desember 2021 dengan judul “**Mekanisme Bonus, Tunneling Incentive, dan Exchange Rate: Dampak Praktik Transfer Pricing**”. Saat Menyusun penelitian ini, peneliti menyadari akan banyaknya hambatan dari berbagai aspek. Namun, berkat segala bimbingan serta arahan dari semua pihak sehingga kendala tersebut dapat diatasi. Pada kesempatan kali ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada Ibu Dr. Dianwicakasih Arieftiara, S.E., Ak., M.Ak., CA, CSRS selaku dosen pembimbing saya telah memberikan saran dan kritik yang membangun sehingga penelitian ini menjadi lebih baik. Kemudian, terima kasih kepada Bapak Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi serta para dosen dan staf di Fakultas dan Jurusan yang telah membimbing dan memberikan arahan yang bermanfaat.

Ucapan terima kasih selanjutnya penulis sampaikan kepada kedua orang tua dan kakak, Bapak Djoni Victorijanto dan Ibu Kesti Sundari serta kakak Arkan Vicri Puntodewo yang tiada hentinya memberikan semangat serta doa kepada penulis. Selanjutnya, penulis pun ingin mengucapkan terima kasih kepada Caca, Anita, Nadira, Novia, Salsa dan Febri yang selama perkuliahan ini memberikan *support*. Lalu, ucapan terima kasih kepada Sheila serta keluarga dan Wanda selaku sahabat saya yang tiada hentinya memberikan semangat dan menghibur selama membuat karya ilmiah ini. Terakhir, terima kasih kepada seluruh mahasiswa S1 Akuntansi terlebih Angkatan 2018. Semoga karya ilmiah ini dapat membantu dan memberikan manfaat untuk baik penulis dan para pembaca.

Jakarta, 26 Desember 2021

Nadifa Vicri Larasati

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	1
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 .....	1
I.1. Latar Belakang .....	1
I.2. Perumusan Masalah .....	7
I.3. Tujuan Penelitian .....	8
I.4. Manfaat Hasil Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
II.1. Landasan Teori .....	10
II.1.1. <i>Agency Theory</i> .....	10
II.1.2. Teori Akuntansi Positif.....	12
II.1.3. <i>Transfer Pricing</i> .....	13
II.1.4. Mekanisme Bonus .....	17
II.1.5. <i>Tunneling Incentive</i> .....	19
II.1.6. <i>Exchange Rate</i> .....	22
II.1.7. Profitabilitas .....	23
II.1.8. <i>Leverage</i> .....	25
II.2. Hasil Penelitian Sebelumnya.....	26
II.3. Model Penelitian.....	42

II.4. Hipotesis.....	43
II.4.1. Mekanisme Bonus pada <i>Transfer Pricing</i> .....	43
II.4.2. <i>Tunneling Incentive</i> pada <i>Transfer Pricing</i> .....	44
II.4.3. <i>Exchange Rate</i> pada <i>Transfer Pricing</i> .....	45
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	47
<b>III.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel</b> .....	47
III.1.1. Definisi Operasional Variabel .....	47
III.1.2. Pengukuran Variabel .....	50
III.1.3. Tabel Pengukuran .....	54
<b>III.2. Populasi dan Sampel</b> .....	56
III.2.1. Populasi Penelitian .....	56
III.2.2. Sampel Penelitian .....	56
<b>III.3. Teknik Pengumpulan Data</b> .....	57
III.3.1. Jenis Data .....	57
III.3.2. Sumber Data .....	58
III.3.3. Pengumpulan Data .....	58
<b>III.4. Teknik Analisis Data</b> .....	58
III.4.1. Analisis Statistik Deskriptif .....	58
III.4.2. Analisis Regresi Data Panel .....	59
III.4.3. Uji Asumsi Klasik .....	60
III.4.4. Uji Hipotesis .....	62
III.4.5. Model Regresi .....	64
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b> .....	67
<b>IV.1. Deskripsi Obyek Penelitian</b> .....	67
<b>IV.2. Deskripsi Data Penelitian</b> .....	69
<b>IV.3. Uji Hipotesis dan Analisis</b> .....	69
IV.3.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	69
IV.3.2. Analisis <i>Spearman Correlation</i> .....	85
IV.3.3. Uji Spesifikasi Model.....	75
IV.3.4. Uji Asumsi Klasik .....	77
IV.3.5. Uji Hipotesis .....	80
<b>IV.4. Pembahasan</b> .....	86
IV.4.1. Mekanisme Bonus pada Praktik <i>Transfer Pricing</i> .....	87
IV.4.2. <i>Tunneling Incentive</i> pada Praktik <i>Transfer Pricing</i> .....	88

<b>IV.4.3. <i>Exchange Rate</i> pada Praktik <i>Transfer Pricing</i></b> .....	90
<b>IV.5. Keterbatasan Penelitian</b> .....	91
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b> .....	93
<b>V.1. Kesimpulan</b> .....	93
<b>V.2. Saran</b> .....	94
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	95
<b>RIWAYAT HIDUP</b> .....	103
<b>LAMPIRAN</b> .....	105

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. Laba Bersih PT. Adaro Energy, Tbk 2015-2016 .....	5
Tabel 2. Tarif Mata Uang Indonesia 2011-2018 .....	6
Tabel 3. Matriks Penelitian Sebelumnya .....	40
Tabel 4. Tabel Pengukuran .....	54
Tabel 5. Jumlah Sampel Penelitian .....	67
Tabel 6. Data Statistik Deskriptif .....	69
Tabel 7. Hasil Spearman Correlation .....	85
Tabel 8. Hasil Statistik Chow Test .....	75
Tabel 9. Hasil Statistik Lagrange Multiplier Test .....	76
Tabel 10. Hasil Statistik Hausman Test .....	76
Tabel 11. Nilai Skewness dan Kurtosis .....	77
Tabel 12. Hasil Uji Multikolonieritas .....	78
Tabel 13. Hasil Uji Wooldridge .....	79
Tabel 14. Uji Breusch Pagan Godfrey .....	79
Tabel 15. Hasil Uji General Least Square .....	80
Tabel 16. Hasil Uji Adjusted R Square .....	80
Tabel 17. Hasil Uji Signifikansi Model Regresi (Uji Statistik F) .....	81
Tabel 18. Hasil Uji Regresi Linier Berganda Data Panel .....	82

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Model Penelitian .....	43
Gambar 2. Model Regresi .....	65

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Nama Perusahaan Sampel Penelitian .....	105
Lampiran 2. Daftar Nama Perusahaan Setelah Outlier .....	109
Lampiran 3. Data Sebelum di Outlier dan Winsorize .....	111
Lampiran 4. Data Setelah di Outlier .....	117
Lampiran 5. Data Setelah di Winsorize .....	120
Lampiran 6. Hasil Output STATA.....	123
Lampiran 7. Hasil Spearman Correlation .....	127
Lampiran 8. Hasil Uji Turnitin .....	128