

## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian mengenai pengaruh pajak, *tunneling incentive*, dan *debt covenant* terhadap penerapan *transfer pricing* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2013 - 2017, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Pajak berpengaruh positif secara signifikan terhadap penerapan *transfer pricing*. Hal ini mengindikasikan bahwa jumlah beban pajak yang harus dibayarkan oleh perusahaan menjadi tolak ukur keinginan manajemen perusahaan untuk menerapkan *transfer pricing* sebagai suatu upaya dalam menekan jumlah pajak yang harus dibayar dalam rangka memaksimalkan laba yang akan diterima oleh perusahaan.
2. *Tunneling Incentive* tidak berpengaruh positif secara tidak signifikan terhadap penerapan *transfer pricing*. Hal ini mengindikasikan bahwa presentasi kepemilikan asing dalam suatu perusahaan bukan menjadi suatu tolak ukur dalam keinginan perusahaan menerapkan *transfer pricing*. Adapun keinginan pemegang saham asing pengendali untuk meningkatkan kesejahteraan pribadi menjadi tidak relevan karena kepemilikan asing perusahaan sampel tidak dalam bentuk keluarga sedarah, sehingga tindakan ekpropriasi tidak mudah dilakukan karena pengambilan keputusan manjerial memerlukan persetujuan dari direksi.

3. *Debt Covenant* tidak berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap penerapan *transfer pricing*. Hal ini mengindikasikan bahwa kontrak hutang dalam suatu perjanjian perusahaan bukan menjadi suatu tolak ukur dalam keinginan perusahaan menerapkan *transfer pricing*.

## B. Keterbatasan

Pada Penelitian ini memiliki keterbatasan - keterbatasan sebagai berikut:

1. Penelitian ini hanya menggunakan perusahaan manufaktur, sehingga hasil penelitian tidak dapat dibandingkan dengan industri atau sector lain.
2. Proksi pengukuran *transfer pricing* terbatas pada ada transaksi dan tidak ada transaksinya penjualan kepada pihak berelasi luar negeri maupun dalam negeri.
3. Proksi beban pajak terbatas pada ETR saja karena penelitian ini mengabaikan dimensi waktu.
4. Proksi pengukuran *tunneling incentive* terbatas pada modal asing 20% atau lebih.

## C. Implikasi

Berdasarkan hasil penelitian tersebut dapat dikemukakan implikasi secara teoritis, manajerial dan metodologi sebagai berikut:

1. Implikasi Teoritis

Penerapan *transfer pricing* harus diperhatikan dari transaksi yang dilakukan oleh perusahaan dan perusahaan afiliasinya seperti penjualan dan pembelian yang menerapkan *transfer pricing* yang akan berdampak ke laba perusahaan periode tersebut yang disebut

sebagai *profit shifting* (penggeseran laba) kepada anak perusahaannya atau ke perusahaan asing.

## 2. Implikasi Manajerial

Perusahaan harus mengikuti perkembangan peraturan - peraturan pemerintah tentang *transfer pricing*, agar dapat dengan bijak memberikan kompensasi yang layak bagi perusahaan dalam menerapkan *transfer pricing* guna meningkatkan kepercayaan investor dan pemerintah.

## 3. Implikasi Metodologi

Dalam menerapkan metode penelitian yang akan digunakan harus memahami metode apa yang akan digunakan pada variabel *transfer pricing* dan data yang akan digunakan untuk mendapatkan hasil penelitian yang baik. Selain itu, melakukan observasi penelitian yang lebih banyak sehingga data yang dihasilkan akan lebih akurat dan memungkinkan untuk dilakukan generalisasi.

## D. Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan kesimpulan dari penelitian ini, peneliti mengajukan beberapa saran sebagai upaya dalam perbaikan penulisan untuk penelitian selanjutnya, pemerintah dan investor, antara lain:

1. Pada penelitian - penelitian selanjutnya disarankan untuk menambahkan variabel penelitian lain yang dapat mempengaruhi adanya transaksi *transfer pricing* untuk meningkatkan R-Square penelitian. Salah satunya adalah biaya politik, dimana berdasarkan hipotesis biaya politik yang

menyatakan bahwa semua hal lain dalam keadaan tetap, makin besar biaya politik yang harus ditanggung oleh perusahaan, manajer cenderung lebih memilih prosedur akuntansi yang menyerah pada laba yang dilaporkan dari masa sekarang menuju masa depan.

2. Bagi pemerintah, dengan adanya penelitian ini pemerintah diharapkan bisa mengawasi dan mengatur dokumentasi transaksi *transfer pricing* yang diperbolehkan pada setiap perusahaan yang menerapkan *transfer pricing*.
3. Bagi Investor, Sebelum mengambil keputusan untuk berinvestasi, sebaiknya investor mengkaji terlebih dahulu tentang kinerja perusahaan termasuk dengan perpajakan yang diterapkan oleh perusahaan. Meskipun *tunneling incentive* tidak berpengaruh positif namun investor harus tetap mempertimbangkan dari sisi lain tersebut.

## DAFTAR PUSTAKA

- Arifin, Johar. 2017. *SPSS 24 untuk Penelitian dan Skripsi*. Jakarta: Elex Media Komputindo.
- Ayza, Bustamar. 2017. *Hukum Pajak Indonesia Edisi Pertama*. Depok: Fajar Interpratama Mandiri, PT.
- Budilaksono, Agung. 2014. "Potret Kecil Transfer Pricing dalam Bingkai Besar Perdagangan Indonesia." *Academia.edu*.  
[https://www.academia.edu/10026738/Potret\\_Kecil\\_Transfer\\_Pricing\\_dalam\\_Bingkai\\_Besar\\_Perdagangan\\_Dunia\\_Oleh](https://www.academia.edu/10026738/Potret_Kecil_Transfer_Pricing_dalam_Bingkai_Besar_Perdagangan_Dunia_Oleh).
- Ghozali, Imam. 2018. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan program IBM SPSS 25 Edisi 9*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hansen, Don R dan Mowen, Maryanne M. 2005. *Akuntansi Manajemen*. Jakarta: Salemba Empat.
- Hantono. 2018. *Konsep Analisa Laporan Keuangan dengan Pendekatan Rasio dan SPSS*. Yogyakarta: Deepublish.
- Hartati, W., Desmiyawanti dan Nur, A. 2014. "ANALISIS PENGARUH PAJAK DAN MEKANISME BONUS TERHADAP KEPUTUSAN TRANSFER PRICING (Studi Empiris Pada Seluruh Perusahaan Yang Listing di Bursa Efek Indonesia)." *Universitas Matar*.
- Indonesia, Ikatan Akuntan. 2014. *Standar Akuntansi Keuangan Edisi Revisi 1 Januari 2015: Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan 7 mengenai Pengungkapan Pihak-Pihak Berelasi*.
- Johnson, S. et al. 2000. "Tunneling." *American Economic Association* 22-27.
- Kontan. 2018. *Ini Cara Ditjen Pajak hadapi Transfer Pricing*. 11 Maret. Diakses September 26, 2018. <https://nasional.kontan.co.id/news/ini-cara-ditjen-pajak-hadapi-transfer-pricing>.
- Kurniawan, Anang Mury. 2015. *Buku Pintar Transfer Pricing*. Yogyakarta: Andi.
- . 2015. *Transfer Pricing untuk Kepentingan Pajak*. Yogyakarta: Andi.
- Mardiasmo. 2018. *Perpajakan Edisi Terbaru 2018*. Yogyakarta: Andi.

- Mispiyanti. 2015. "Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive dan Mekanisme Bonus terhadap Keputusan Transfer Pricing." *Jurnal Akutansi dan Investasi* Vol. 16 No.1.
- Mutamimah. 2008. "Tunneling Atau Value Added Dalam Strategi Merger Dan Akuisisi Di Indonesia." *Manajemen dan Bisnis* Vol.7 No.1.
- Noviastika, F. D., Y. Mayowan, dan S. Karjo. 2016. "Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive dan Good Corporate Governance (GCG) terhadap Indikasi Melakukan Transfer Pricing pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Studi pada Bursa Efek Indonesia yang Berkaitan dengan Perusahaan Asing)." *Jurnal Perpajakan* Vol.8 No.1.
- Nugroho, D. A. 2012. "Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, Debt Covenant, Tingkat kesulitan Keuangan Perusahaan dan Risiko Litgasi terhadap Konservatisme Akuntansi." *Skripsi Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro*.
- Pohan, Chairil Anwar. 2017. *Manajemen Perpajakan Strategi Perencanaan Pajak dan Bisnis Edisi Revisi 5*. Jakarta: Gramedia Pustaka Utama.
- Pramana, A. H. 2014. "PENGARUH PAJAK, BONUS PLAN, TUNNELING INCENTIVE DAN DEBT COVENANT TERHADAP KEPUTUSAN PERUSAHAAN UNTUK MELAKUKAN TRANSFER PRICING (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2011 - 2013)." *Skripsi. Faktas Ekonomi dan Bisnis Universitas Diponegoro*.
- Saraswati, Gusti Ayu Rai Surya dan I Ketut Sujana. 2017. "PENGARUH PAJAK, MEKANISME BONUS, DAN TUNNELING INCENTIVE PADA INDIKASI MELAKUKAN TRANSFER PRICING." *E-Jurnal Akuntansi Universtias Udayana* 1000-1029.
- Sari, Eling Pamungkas dan Abdullah Mubarak. 2017. "PENGARUH PROFITABILITAS, PAJAK DAN DEBT COVENANT TERHADAP TRANSFER PRICING (Studi Empiris Perusahaan manufaktur Terdaftar di BEI Tahun 2012 - 2016)." *Universitas Pamulang*.
- Sugiyono. 2017. *Metode Penelitian Bisnis (Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, Kombinasi dan R&D)*. Bandung: Alfabeta.
- Tiwa, E. M., David, P. E. S., dan Victorina, Z. T. 2017. "PENGARUH PAJAK DAN KEPEMILIKAN ASING TERHADAP PENERAPAN TRANSFER PRICING PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2013-2015." *Jurnal EMBA* 2666-2675.

*Undang-Undang Republik Indonesia No. 25 Tahun 2007 tentang Penanaman Modal. t.thn.*

*Undang-Undang Republik Indonesia No.36 Tahun 2008 tentang Pajak Penghasilan. t.thn.*

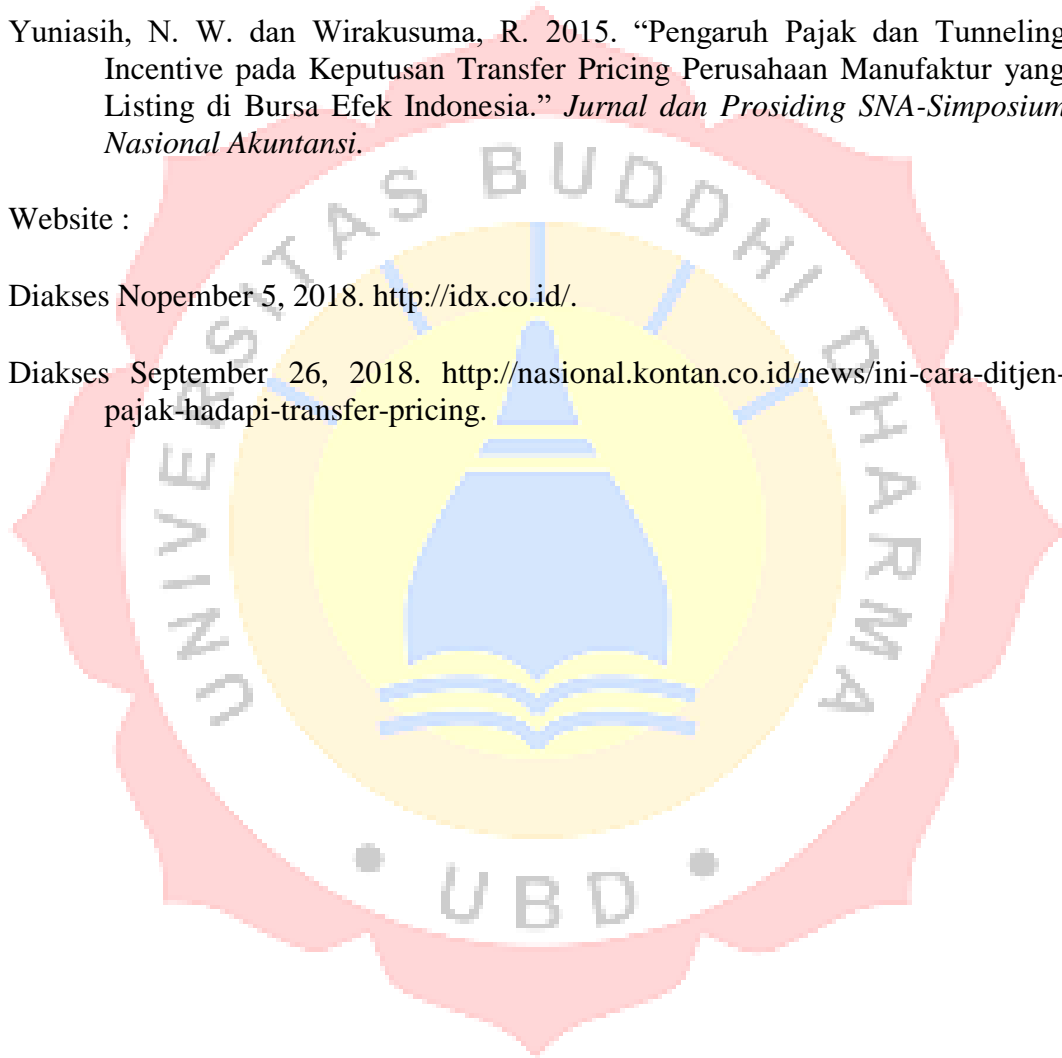
Watts, Ross L., dan Jerold L. Zimmerman. 1990. "Positive Accounting Theory: A Ten Year Perspective." *The Accounting Review* 65.

Yuniasih, N. W. dan Wirakusuma, R. 2015. "Pengaruh Pajak dan Tunneling Incentive pada Keputusan Transfer Pricing Perusahaan Manufaktur yang Listing di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal dan Prosiding SNA-Simposium Nasional Akuntansi.*

Website :

Diakses Nopember 5, 2018. <http://idx.co.id/>.

Diakses September 26, 2018. <http://nasional.kontan.co.id/news/ini-cara-ditjen-pajak-hadapi-transfer-pricing>.



## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### Data Pribadi :

Nama : Hokky Hermanto  
Tempat/Tgl Lahir : Singkawang, 11 februari 1997  
Jenis Kelamin : Laki - laki  
Bangsa : Warga Negara Indonesia  
Agama : Buddha  
Alamat Rumah : Vila Tomang Baru O1/03 PasarKemis, Tangerang  
HP/Telp : 089695130514  
Email : hokkyhermanto@yahoo.co.id  
IPK : 3.37



### Pendidikan :

1. Tahun 2003-2009 SD "JOY"
2. Tahun 2009-2012 SMP Bonavita
3. Tahun 2012-2015 SMK Bonavita Jurusan Akuntansi

### Pengalaman Kerja :

1. PT. Chinggi Indonesia - Staff Accounting (November 2015 - Maret 2017)
2. Rafael Konsultan Pajak (Maret 2017 - Desember 2018)

Demikian daftar riwayat hidup ini saya buat dengan sebenarnya.

Tangerang, 10 Januari 2019  
Hormat Saya,



Hokky Hermato





Nomor : 116/BEI PST/I/2019  
Perihal : **Surat Keterangan Penelitian dan Pengambilan Data**

Kepada :  
**Yth. Bapak Susanto Wibowo, S.E.,M.Akt.**  
**Ketua Prodi Akuntansi**  
**Universitas Buddhi Dharma**  
**Kota Tangerang**

Dengan hormat,

Yang bertandatangan di bawah ini, sebagai berikut:

Nama Lengkap : **Dr. Satria Pambudi, S.E.,M.Si.,Akt.,CA.,CMA.**  
Jabatan : Direktur Dokumentasi, Penelitian dan Pengembangan  
NIP. : 1969199801


Dengan ini menyatakan bahwa yang bersangkutan di bawah ini, sebagai berikut:

Nama : **Hokky Hermanto**  
NIM : 20150100027  
Judul : Pengaruh Pajak, *Tunneling Incentive* dan *Debt Covenant* Terhadap Penerapan *Transfer Pricing* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017.

Mahasiswa tersebut benar telah melakukan penelitian dan pengambilan data per bulan September 2018 sampai dengan Desember 2018 untuk menyelesaikan skripsi yang ditempuh pada Universitas Buddhi Dharma di Kota Tangerang, Banten, Indonesia.

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 09 Januari 2019  
PT. Bursa Efek Indonesia,

  
**Dr. Satria Pambudi, S.E.,M.Si.,Akt.,CA.,CMA.**  
NIP.: 1969199801

## LAMPIRAN

### Lampiran 1 Daftar Nama dan Kode Perusahaan

No.	Kode Emiten	Nama Emiten
1	ADES	PT. Akasha Wira International Tbk.
2	AMFG	PT. Asahimas Flat Glass Tbk.
3	ASII	PT. Astra International Tbk.
4	BATA	PT. Sepatu Bata Tbk.
5	BRAM	PT. Indo Kordsa Tbk.
6	CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.
7	DLTA	PT. Delta Djakarta Tbk.
8	DVLA	PT. Darya Varia Laboratoria Tbk.
9	IKBI	PT. Sumi Indo Kabel Tbk.
10	INDF	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.
11	INTP	PT. Indocement Tunggul Prakarsa Tbk.
12	IPOL	PT. Indopoly Swakarsa Industry Tbk.
13	JPFA	PT. Japfa Comfeed Indonesia Tbk.
14	KBLI	PT. KMI Wire and Cable Tbk.
15	LION	PT. Lion Metal Works Tbk.
16	LMSH	PT. Lionmesh Prima Tbk.
17	MERK	PT. Merck Indonesia Tbk.
18	MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia Tbk.
19	PICO	PT. Pelangi Indah Canindo Tbk.
20	ROTI	PT. Nippon Indosari Corporindo Tbk.
21	SKLT	PT. Sekar Laut Tbk.
22	TCID	PT. Mandom Indonesia Tbk.
23	TOTO	PT. Surya Toto Indonesia Tbk.
24	TPIA	PT. Chandra Asri Petrochemical Tbk.
25	UNIT	PT. Nusantara Inti Corpora Tbk.
26	UNVR	PT. Unilever Indonesia Tbk.

Lampiran 2 Perhitungan Pajak dengan ETR (Effective Tax Rate)

No	Kode	Nama Perusahaan	Tahun	Beban Pajak	Laba Sebelum Pajak	ETR
1	ADES	PT. Akasha Wira International Tbk.	2013	4,942	59,194	0.08349
			2014	12,122	41,579	0.29154
			2015	9,239	44,175	0.20915
			2016	8,059	61,636	0.13075
			2017	7,014	51,095	0.13727
2	AMFG	PT. Asahimas Flat Glass Tbk.	2013	117,318	450,753	0.26027
			2014	141,238	597,807	0.23626
			2015	112,393	464,263	0.24209
			2016	96,442	348,561	0.27669
			2017	10,087	63,589	0.15863
3	ASII	PT. Astra International Tbk.	2013	5,847	27,523	0.21244
			2014	5,885	27,058	0.21750
			2015	5,313	19,630	0.27066
			2016	5,022	22,253	0.22568
			2017	6,031	29,196	0.20657
4	BATA	PT. Sepatu Bata Tbk.	2013	15,266,141	63,758,495	0.23944
			2014	26,656,646	99,545,892	0.26778
			2015	12,940,169	142,444,243	0.09084
			2016	24,026,512	65,302,022	0.36793
			2017	28,411,850	79,524,179	0.35727

5	BRAM	PT. Indo Kordsa Tbk.	2013	4,279,595	8,394,082	0.50983
			2014	6,269,862	22,518,099	0.27844
			2015	4,594,718	18,284,388	0.25129
			2016	8,221,608	34,473,069	0.23849
			2017	9,220,967	34,069,438	0.27065
6	CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.	2013	19,877,537,995	86,553,141,929	0.22966
			2014	14,963,549,139	57,072,544,226	0.26218
			2015	36,447,040,119	142,271,353,890	0.25618
			2016	74,760,078,410	285,827,837,455	0.26156
			2017	33,749,572,025	143,195,939,366	0.23569
7	DLTA	PT. Delta Djakarta Tbk.	2013	92,229,171	358,395,988	0.25734
			2014	93,407,412	379,518,812	0.24612
			2015	63,020,987	250,197,742	0.25188
			2016	85,564,530	327,047,654	0.26163
			2017	84,257,854	369,012,853	0.22833
8	DVLA	PT. Darya Varia Laboratoria Tbk.	2013	53,031,100	175,756,777	0.30173
			2014	34,381,477	106,757,491	0.32205
			2015	37,605,179	144,437,708	0.26036
			2016	51,027,993	214,417,056	0.23798
			2017	60,369,436	226,147,921	0.26695
9	IKBI	PT. Sumi Indo Kabel Tbk.	2013	398,793	1,551,219	0.25708
			2014	801,116	2,969,130	0.26982
			2015	490,943	1,334,276	0.36795

			2016	1,345,104	5,340,672	0.25186
			2017	450,752	1,684,339	0.26761
10	INDF	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.	2013	1,589,389	4,000,751	0.39727
			2014	2,169,795	6,340,185	0.34223
			2015	2,017,811	4,962,084	0.40665
			2016	2,484,414	7,385,228	0.33640
			2017	2,492,450	7,658,554	0.32545
11	INTP	PT. Indocement Tunggul Prakarsa Tbk.	2013	1,654,305	6,595,154	0.25084
			2014	1,549,461	6,815,478	0.22734
			2015	1,252,573	5,645,111	0.22189
			2016	859,872	4,145,632	0.20742
			2017	336,846	2,287,274	0.14727
12	IPOL	PT. Indopoly Swakarsa Industry Tbk.	2013	3,130,523	11,513,690	0.27190
			2014	2,475,976	8,359,705	0.29618
			2015	2,211,747	6,777,976	0.32631
			2016	2,102,545	10,326,358	0.20361
			2017	1,223,583	3,503,358	0.34926
13	JPFA	PT. Japfa Comfeed Indonesia Tbk.	2013	257,343	895,947	0.28723
			2014	166,339	551,409	0.30166
			2015	168,840	697,677	0.24200
			2016	618,859	2,766,591	0.22369
			2017	653,481	1,740,595	0.37544
14	KBLI	PT. KMI Wire and Cable Tbk.	2013	35,502,420,500	105,179,474,227	0.33754

			2014	26,469,660,800	94,274,570,209	0.28077
			2015	35,718,123,350	150,049,026,298	0.23804
			2016	83,529,347,037	386,129,743,485	0.21632
			2017	69,642,595,667	326,889,516,134	0.21305
15	LION	PT. Lion Metal Works Tbk.	2013	21,300,974,363	85,027,065,076	0.25052
			2014	14,770,703,500	62,576,422,459	0.23604
			2015	13,852,894,250	58,451,801,513	0.23700
			2016	14,374,846,750	54,671,394,698	0.26293
			2017	12,668,959,693	20,175,438,794	0.62794
16	LMSH	PT. Lionmesh Prima Tbk.	2013	4,980,016,000	19,437,691,207	0.25620
			2014	3,694,983,266	11,276,097,270	0.32768
			2015	1,345,554,500	3,807,172,880	0.35343
			2016	2,944,295,363	9,424,028,642	0.31242
			2017	4,547,047,250	17,488,236,349	0.26001
17	MERK	PT. Merck Indonesia Tbk.	2013	62,946,030	234,707,739	0.26819
			2014	50,665,173	205,958,418	0.24600
			2015	55,746,695	193,940,841	0.28744
			2016	67,073,314	214,916,161	0.31209
			2017	66,868,220	205,784,642	0.32494
18	MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia Tbk.	2013	371,254	1,576,945	0.23543
			2014	271,928	1,078,378	0.25216
			2015	154,049	675,572	0.22803
			2016	333,623	1,320,186	0.25271

			2017	451,917	1,780,020	0.25388
19	PICO	PT. Pelangi Indah Canindo Tbk.	2013	2,752,931,574	20,989,782,669	0.13116
			2014	3,381,536,806	20,537,790,746	0.16465
			2015	2,750,307,561	17,451,317,001	0.15760
			2016	3,704,166,354	17,285,721,005	0.21429
			2017	4,418,422,250	19,249,539,064	0.22953
20	ROTI	PT. Nippon Indosari Corporindo Tbk.	2013	54,534,583,625	210,804,904,162	0.25870
			2014	48,351,056,796	252,857,341,173	0.19122
			2015	95,656,578,150	378,251,615,088	0.25289
			2016	60,250,030,578	369,416,841,698	0.16309
			2017	32,667,124,500	186,147,334,530	0.17549
21	SKLT	PT. Sekar Laut Tbk.	2013	6,224,902,250	16,597,785,538	0.37504
			2014	9,012,556,500	24,044,381,630	0.37483
			2015	8,620,014,750	27,376,238,223	0.31487
			2016	6,396,753,750	25,166,206,536	0.25418
			2017	4,791,040,000	27,370,565,356	0.17504
22	TCID	PT. Mandom Indonesia Tbk.	2013	61,972,472,750	218,297,701,912	0.28389
			2014	68,507,178,500	241,447,832,720	0.28373
			2015	38,387,407,750	583,121,947,494	0.06583
			2016	54,517,376,250	221,475,857,643	0.24615
			2017	73,658,077,000	243,083,045,787	0.30302
23	TOTO	PT. Surya Toto Indonesia Tbk.	2013	92,629,648,550	323,204,864,975	0.28660
			2014	109,394,602,911	384,625,560,340	0.28442

			2015	110,093,833,818	381,573,896,617	0.28853
			2016	81,519,786,737	251,320,891,921	0.32437
			2017	111,088,350,602	377,660,867,510	0.29415
24	TPIA	PT. Chandra Asri Petrochemical Tbk.	2013	9,000	17,079	0.52696
			2014	151	24,801	0.00609
			2015	21,132	55,899	0.37804
			2016	102,166	400,553	0.25506
			2017	101,597	424,602	0.23928
25	UNIT	PT. Nusantara Inti Corpora Tbk.	2013	3,807,839,000	4,368,738,552	0.87161
			2014	5,428,351,250	5,647,861,282	0.96113
			2015	1,383,697,713	1,661,391,489	0.83285
			2016	1,106,450,125	1,915,481,905	0.57764
			2017	625,671,250	1,539,428,122	0.40643
26	UNVR	PT. Unilever Indonesia Tbk.	2013	1,751,807	7,158,808	0.24471
			2014	1,873,473	7,927,652	0.23632
			2015	1,905,175	7,829,490	0.24333
			2016	2,163,713	8,571,885	0.25242
			2017	2,301,509	9,371,661	0.24558



Lampiran 3 Perhitungan *Debt Covenant* (DER)

No	Kode Saham	Nama Perusahaan	Tahun	Total Hutang	Total Modal	<i>Debt to Equity Ratio</i>
1	ADES	PT. Akasha Wira International Tbk.	2013	176,286	264,778	0.66579
			2014	210,845	292,145	0.72171
			2015	324,855	328,369	0.98930
			2016	383,091	384,388	0.99663
			2017	417,225	423,011	0.98632
2	AMFG	PT. Asahimas Flat Glass Tbk.	2013	778,666	2,760,727	0.28205
			2014	844,685	3,101,440	0.27235
			2015	880,052	3,390,223	0.25959
			2016	1,905,626	3,599,264	0.52945
			2017	2,718,939	3,548,877	0.76614
3	ASII	PT. Astra International Tbk.	2013	107,806	106,188	1.01524
			2014	115,840	120,187	0.96383
			2015	118,902	126,533	0.93969
			2016	121,949	139,906	0.87165
			2017	139,317	156,329	0.89118
4	BATA	PT. Sepatu Bata Tbk.	2013	286,323,649	394,361,411	0.72604
			2014	349,293,491	425,597,596	0.82071
			2015	248,070,766	547,187,208	0.45336
			2016	247,587,638	557,155,279	0.44438

			2017	276,382,503	579,308,728	0.47709
5	BRAM	PT. Indo Kordsa Tbk.	2013	76,948,924	162,089,529	0.47473
			2014	130,627,655	177,690,622	0.73514
			2015	108,900,841	182,933,781	0.59530
			2016	98,315,845	197,744,650	0.49719
			2017	87,414,272	217,069,354	0.40270
6	CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.	2013	541,352,365,829	528,274,933,918	1.02475
			2014	746,598,865,219	537,551,172,122	1.38889
			2015	845,932,695,663	639,893,514,352	1.32199
			2016	538,044,038,690	887,920,113,728	0.60596
			2017	489,592,257,434	903,044,187,067	0.54216
7	DLTA	PT. Delta Djakarta Tbk.	2013	190,482,809	676,557,993	0.28155
			2014	227,473,881	764,473,253	0.29756
			2015	188,700,435	849,621,481	0.22210
			2016	185,422,642	1,012,374,008	0.18316
			2017	196,197,372	1,144,645,393	0.17140
8	DVLA	PT. Darya Varia Laboratoria Tbk.	2013	295,560,864	899,545,808	0.32857
			2014	293,785,055	947,454,725	0.31008
			2015	402,760,903	973,517,334	0.41372
			2016	451,785,946	1,079,579,612	0.41848
			2017	524,586,078	1,116,300,069	0.46993
9	IKBI	PT. Sumi Indo Kabel Tbk.	2013	13,858,369	58,669,009	0.23621
			2014	16,309,785	59,764,338	0.27290

			2015	15,036,841	61,731,545	0.24358
			2016	12,864,846	65,011,073	0.19789
			2017	16,204,114	65,202,915	0.24852
10	INDF	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.	2013	40,893,841	36,884,099	1.10871
			2014	45,803,053	40,274,198	1.13728
			2015	48,709,933	43,121,593	1.12959
			2016	38,233,092	43,941,423	0.87009
			2017	41,182,764	46,756,724	0.88079
11	INTP	PT. Indocement Tungal Prakarsa Tbk.	2013	3,852,446	22,758,217	0.16928
			2014	4,307,622	24,577,013	0.17527
			2015	3,772,410	23,865,950	0.15807
			2016	4,011,877	26,138,703	0.15348
			2017	4,307,169	24,556,507	0.17540
12	IPOL	PT. Indopoly Swakarsa Industry Tbk.	2013	127,105,927	150,402,519	0.84511
			2014	131,487,223	153,918,270	0.85427
			2015	127,579,183	153,200,888	0.83276
			2016	126,938,628	155,955,776	0.81394
			2017	128,349,250	159,444,208	0.80498
13	JPFA	PT. Japfa Comfeed Indonesia Tbk.	2013	9,760,149	5,175,547	1.88582
			2014	10,579,414	5,179,545	2.04254
			2015	11,049,774	6,109,692	1.80856
			2016	9,878,062	9,372,964	1.05389
			2017	11,293,242	9,795,628	1.15289

14	KBLI	PT. KMI Wire and Cable Tbk.	2013	483,519,840,220	861,789,263,981	0.56107
			2014	414,243,649,312	926,637,603,251	0.44704
			2015	524,437,909,934	1,027,361,931,042	0.51047
			2016	550,076,575,595	1,321,345,840,449	0.41630
			2017	1,227,014,231,70	1,786,746,385,283	0.68673
15	LION	PT. Lion Metal Works Tbk.	2013	101,380,236,618	402,027,410,580	0.25217
			2014	179,232,241,844	425,933,669,395	0.42080
			2015	184,730,654,202	454,599,496,171	0.40636
			2016	215,209,902,816	470,603,093,171	0.45731
			2017	229,630,859,719	452,307,088,017	0.50769
16	LMSH	PT. Lionmesh Prima Tbk.	2013	35,377,047,894	107,357,436,702	0.32953
			2014	28,441,933,937	112,593,050,691	0.25261
			2015	21,341,373,897	112,441,377,144	0.18980
			2016	45,511,700,128	117,316,469,122	0.38794
			2017	31,541,423,763	129,622,003,077	0.24333
17	MERK	PT. Merck Indonesia Tbk.	2013	194,854,208	504,623,738	0.38614
			2014	166,811,511	544,244,319	0.30650
			2015	168,103,536	473,543,282	0.35499
			2016	161,262,425	582,672,469	0.27676
			2017	231,569,103	615,437,441	0.37627
18	MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia Tbk.	2013	794,615	987,533	0.80465
			2014	1,677,254	553,797	3.02864
			2015	1,334,373	766,480	1.74091

			2016	1,454,398	820,640	1.77227
			2017	1,445,173	1,064,905	1.35709
19	PICO	PT. Pelangi Indah Canindo Tbk.	2013	407,122,576,981	214,384,906,407	1.89903
			2014	396,102,056,004	230,524,451,160	1.71826
			2015	358,697,326,131	247,090,984,313	1.45168
			2016	372,723,897,214	265,842,864,248	1.40205
			2017	440,555,207,507	279,683,750,237	1.57519
20	ROTI	PT. Nippon Indosari Corporindo Tbk.	2013	1,045,725,133,49	776,963,913,610	1.34591
			2014	1,189,311,196,70	953,583,079,507	1.24720
			2015	1,517,788,685,16	1,188,534,951,872	1.27702
			2016	1,476,889,086,69	1,442,751,772,026	1.02366
			2017	1,739,467,993,98	2,820,105,715,429	0.61681
21	SKLT	PT. Sekar Laut Tbk.	2013	170,418,657,744	133,590,711,625	1.27568
			2014	199,636,573,747	137,295,765,073	1.45406
			2015	225,066,080,248	152,044,668,111	1.48026
			2016	272,088,644,079	296,151,295,872	0.91875
			2017	328,714,435,982	307,569,774,228	1.06875
22	TCID	PT. Mandom Indonesia Tbk.	2013	314,830,093,210	1,159,089,448,146	0.27162
			2014	611,508,876,121	1,252,170,961,203	0.48836
			2015	367,225,370,670	1,714,871,478,033	0.21414
			2016	401,942,530,776	1,783,158,507,325	0.22541
			2017	503,480,853,006	1,858,326,336,424	0.27093
23	TOTO	PT. Surya Toto Indonesia Tbk.	2013	780,625,360,708	983,076,844,813	0.79406

			2014	936,489,293,896	1,125,897,630,494	0.83177
			2015	947,997,940,099	1,491,542,919,106	0.63558
			2016	1,057,566,418,72	1,523,874,519,542	0.69400
			2017	1,132,699,218,95	1,693,791,596,547	0.66874
24	TPIA	PT. Chandra Asri Petrochemical Tbk.	2013	1,053,704	853,734	1.23423
			2014	1,057,649	865,862	1.22150
			2015	975,540	886,846	1.10001
			2016	987,601	1,141,668	0.86505
			2017	1,318,482	1,668,822	0.79007
25	UNIT	PT. Nusantara Inti Corpora Tbk.	2013	217,066,445,190	242,036,965,620	0.89683
			2014	198,280,335,744	242,242,496,901	0.81852
			2015	217,565,067,467	242,974,314,739	0.89542
			2016	188,891,359,540	244,021,820,832	0.77408
			2017	181,126,294,572	245,258,328,306	0.73851
26	UNVR	PT. Unilever Indonesia Tbk.	2013	8,448,798	4,254,670	1.98577
			2014	9,534,156	4,746,514	2.00866
			2015	10,902,585	4,827,360	2.25850
			2016	12,041,437	4,704,258	2.55969
			2017	13,733,025	5,173,388	2.65455

Lampiran 4 Data Pajak Perusahaan Sampel Tahun 2013 - 2017

No.	Kode Saham	Nama Perusahaan	TAHUN				
			2013	2014	2015	2016	2017
1	ADES	Akasha Wira International	0.083	0.292	0.209	0.131	0.137
2	AMFG	Asahimas Flat Glass	0.260	0.236	0.242	0.277	0.159
3	ASII	Astra International	0.212	0.217	0.271	0.226	0.207
4	BATA	Sepatu Bata	0.239	0.268	0.091	0.368	0.357
5	BRAM	Indo Kordsa	0.510	0.278	0.251	0.238	0.271
6	CEKA	Wilmar Cahaya Indonesia	0.230	0.262	0.256	0.262	0.236
7	DLTA	Delta Djakarta	0.257	0.246	0.252	0.262	0.228
8	DVLA	Darya Varia Laboratoria	0.302	0.322	0.260	0.238	0.267
9	IKBI	Sumi Indo Kabel	0.257	0.270	0.368	0.252	0.268
10	INDF	Indofood Sukses Makmur	0.397	0.342	0.407	0.336	0.325
11	INTP	Indocement Tunggul Prakarsa	0.251	0.227	0.222	0.207	0.147
12	IPOL	Indopoly Swakarsa Industry	0.272	0.296	0.326	0.204	0.349
13	JPFA	Japfa Comfeed Indonesia	0.287	0.302	0.242	0.224	0.375
14	KBLI	KMI Wire and Cable	0.338	0.281	0.238	0.216	0.213
15	LION	Lion Metal Works	0.251	0.236	0.237	0.263	0.628
16	LMSH	Lionmesh Prima	0.256	0.328	0.353	0.312	0.260
17	MERK	Merck Indonesia	0.268	0.246	0.287	0.312	0.325
18	MLBI	Multi Bintang Indonesia	0.235	0.252	0.228	0.253	0.254
19	PICO	Pelangi Indah Canindo	0.131	0.165	0.158	0.214	0.230
20	ROTI	Nippon Indosari Corporindo	0.259	0.191	0.253	0.163	0.175
21	SKLT	Sekar Laut	0.375	0.375	0.315	0.254	0.175
22	TCID	Mandom Indonesia	0.284	0.284	0.066	0.246	0.303
23	TOTO	Surya Toto Indonesia	0.287	0.284	0.289	0.324	0.294
24	TPIA	Chandra Asri Petrochemical	0.527	0.006	0.378	0.255	0.239
25	UNIT	Nusantara Inti Corpora	0.872	0.961	0.833	0.578	0.406
26	UNVR	Unilever Indonesia	0.245	0.236	0.243	0.252	0.246

Lampiran 5 Data *Debt Covenant* Perusahaan Sampel Tahun 2013 - 2017

No.	Kode Saham	Nama Perusahaan	DER				
			2013	2014	2015	2016	2017
1	ADES	Akasha Wira International	0.666	0.722	0.989	0.997	0.986
2	AMFG	Asahimas Flat Glass	0.282	0.272	0.260	0.529	0.766
3	ASII	Astra International	1.015	0.964	0.940	0.872	0.891
4	BATA	Sepatu Bata	0.726	0.821	0.453	0.444	0.477
5	BRAM	Indo Kordsa	0.475	0.735	0.595	0.497	0.403
6	CEKA	Wilmar Cahaya Indonesia	1.025	1.389	1.322	0.606	0.542
7	DLTA	Delta Djakarta	0.282	0.298	0.222	0.183	0.171
8	DVLA	Darya Varia Laboratoria	0.329	0.310	0.414	0.418	0.470
9	IKBI	Sumi Indo Kabel	0.236	0.273	0.244	0.198	0.249
10	INDF	Indofood Sukses Makmur	1.109	1.137	1.130	0.870	0.881
11	INTP	Indocement Tunggul Prakarsa	0.169	0.175	0.158	0.153	0.175
12	IPOL	Indopoly Swakarsa Industry	0.845	0.854	0.833	0.814	0.805
13	JPFA	Japfa Comfeed Indonesia	1.886	2.043	1.809	1.054	1.153
14	KBLI	KMI Wire and Cable	0.561	0.447	0.510	0.416	0.687
15	LION	Lion Metal Works	0.252	0.421	0.406	0.457	0.508
16	LMSH	Lionmesh Prima	0.330	0.253	0.190	0.388	0.243
17	MERK	Merck Indonesia	0.386	0.307	0.355	0.277	0.376
18	MLBI	Multi Bintang Indonesia	0.805	3.029	1.741	1.772	1.357
19	PICO	Pelangi Indah Canindo	1.899	1.718	1.452	1.402	1.575
20	ROTI	Nippon Indosari Corporindo	1.346	1.247	1.277	1.024	0.617
21	SKLT	Sekar Laut	1.276	1.454	1.480	0.919	1.069
22	TCID	Mandom Indonesia	0.272	0.488	0.214	0.225	0.271
23	TOTO	Surya Toto Indonesia	0.794	0.832	0.636	0.694	0.669
24	TPIA	Chandra Asri Petrochemical	1.234	1.221	1.100	0.865	0.790
25	UNIT	Nusantara Inti Corpora	0.897	0.819	0.895	0.774	0.739
26	UNVR	Unilever Indonesia	1.986	2.009	2.258	2.560	2.655



Lampiran 6 Data *Tunneling Incentive* Sampel Tahun 2013 - 2017

No.	Kode Saham	Nama Perusahaan	Tahun				
			2013	2014	2015	2016	2017
1	ADES	Akasha Wira International	0.919	0.919	0.919	0.915	0.915
2	AMFG	Asahimas Flat Glass	0.439	0.439	0.439	0.439	0.439
3	ASII	Astra International	0.501	0.501	0.501	0.501	0.501
4	BATA	Sepatu Bata	0.818	0.819	0.820	0.820	0.820
5	BRAM	Indo Kordsa	0.602	0.602	0.602	0.602	0.607
6	CEKA	Wilmar Cahaya Indonesia	0.870	0.870	0.870	0.870	0.870
7	DLTA	Delta Djakarta	0.583	0.583	0.583	0.583	0.583
8	DVLA	Darya Varia Laboratoria	0.927	0.930	0.930	0.925	0.925
9	IKBI	Sumi Indo Kabel	0.931	0.931	0.931	0.922	0.922
10	INDF	Indofood Sukses Makmur	0.501	0.501	0.501	0.501	0.501
11	INTP	Indocement Tunggul Prakarsa	0.510	0.510	0.510	0.510	0.510
12	IPOL	Indopoly Swakarsa Industry	0.642	0.642	0.642	0.527	0.527
13	JPFA	Japfa Comfeed Indonesia	0.575	0.575	0.578	0.510	0.510
14	KBLI	KMI Wire and Cable	0.332	0.269	0.294	0.294	0.498
15	LION	Lion Metal Works	0.577	0.577	0.577	0.577	0.577
16	LMSH	Lionmesh Prima	0.256	0.256	0.256	0.256	0.256
17	MERK	Merck Indonesia	0.740	0.740	0.740	0.740	0.740
18	MLBI	Multi Bintang Indonesia	0.751	0.762	0.818	0.818	0.818
19	PICO	Pelangi Indah Canindo	0.762	0.762	0.762	0.762	0.480
20	ROTI	Nippon Indosari Corporindo	0.265	0.265	0.265	0.251	0.208
21	SKLT	Sekar Laut	0.268	0.268	0.268	0.268	0.268
22	TCID	Mandom Indonesia	0.608	0.608	0.608	0.608	0.608
23	TOTO	Surya Toto Indonesia	0.395	0.395	0.379	0.379	0.379
24	TPIA	Chandra Asri Petrochemical	0.301	0.305	0.306	0.306	0.306
25	UNIT	Nusantara Inti Corpora	0.359	0.359	0.359	0.359	0.218
26	UNVR	Unilever Indonesia	0.850	0.850	0.850	0.850	0.850

Lampiran 7 Data Transfer Pricing pada Perusahaan Sampel Tahun 2013 - 2017

No.	Kode Saham	Nama Perusahaan	Var Dummy				
			2013	2014	2015	2016	2017
1	ADES	Akasha Wira International	0	0	0	0	0
2	AMFG	Asahimas Flat Glass	1	1	1	1	1
3	ASII	Astra International	1	1	1	1	1
4	BATA	Sepatu Bata	1	1	1	1	1
5	BRAM	Indo Kordsa	1	1	1	1	1
6	CEKA	Wilmar Cahaya Indonesia	1	1	1	1	1
7	DLTA	Delta Djakarta	1	1	1	1	1
8	DVLA	Darya Varia Laboratoria	1	1	1	1	1
9	IKBI	Sumi Indo Kabel	1	1	1	1	1
10	INDF	Indofood Sukses Makmur	1	1	1	1	1
11	INTP	Indocement Tunggal Prakarsa	1	1	1	1	1
12	IPOL	Indopoly Swakarsa Industry	1	1	1	1	1
13	JPFA	Japfa Comfeed Indonesia	1	1	1	1	1
14	KBLI	KMI Wire and Cable	1	0	1	1	1
15	LION	Lion Metal Works	1	1	1	1	1
16	LMSH	Lionmesh Prima	1	1	1	1	1
17	MERK	Merck Indonesia	1	1	1	1	1
18	MLBI	Multi Bintang Indonesia	1	1	1	1	1
19	PICO	Pelangi Indah Canindo	1	1	1	1	1
20	ROTI	Nippon Indosari Corporindo	1	1	1	1	1
21	SKLT	Sekar Laut	1	1	1	1	1
22	TCID	Mandom Indonesia	1	1	1	1	1
23	TOTO	Surya Toto Indonesia	1	1	1	1	1
24	TPIA	Chandra Asri Petrochemical	1	1	1	1	1
25	UNIT	Nusantara Inti Corpora	0	0	0	0	0
26	UNVR	Unilever Indonesia	1	1	1	1	1

## Output Analisis Data Sekunder dengan program IBM SPSS Statistics 24

### Lampiran 8 Analisis Dekriptif

#### Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Pajak	130	.006	.961	.28080	.126409
Tunneling Incentive	130	.208	.931	.58275	.221845
Debt Covenant	130	.153	3.029	.81644	.574818
Transfer Pricing	130	.000	1.000	.91538	.279385
Valid N (listwise)	130				

### Lampiran 9 Uji Multikolinieritas

#### Coefficients<sup>a</sup>

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	1.235	.097		12.778	.000		
	Pajak	-.873	.187	-.395	-4.677	.000	.949	1.054
	Tunneling Incentive	-.128	.107	-.101	-1.197	.233	.941	1.062
	Debt Covenant	-.001	.040	-.001	-.017	.986	.991	1.009

a. Dependent Variable: Transfer Pricing

### Lampiran 10 MENILAI KESELURUHAN MODEL

#### (OVERALL MODEL FIT TEST)

#### Iteration History<sup>a,b,c</sup>

Iteration		-2 Log likelihood	Coefficients Constant
Step 0	1	81.748	1.662
	2	75.646	2.220
	3	75.375	2.371
	4	75.374	2.381
	5	75.374	2.381

a. Constant is included in the model.

b. Initial -2 Log Likelihood: 75.374

c. Estimation terminated at iteration number 5 because parameter estimates changed by less than .001.

## Lampiran 11 Menilai Kelayakan Model Regresi

(Hosmer and Lemeshow Test)

### Hosmer and Lemeshow Test

Step	Chi-square	df	Sig.
1	15.085	8	.058

## Lampiran 12 Uji Koefisien Determinasi

### Model Summary

Step	-2 Log likelihood	Cox & Snell R Square	Nagelkerke R Square
1	62.507 <sup>a</sup>	.094	.214

a. Estimation terminated at iteration number 6 because parameter estimates changed by less than .001.

## Lampiran 13 Matriks Klasifikasi

### Classification Table<sup>a</sup>

Observed		Predicted		Percentage Correct	
		Tidak ada Transaksi	Ada Transaksi		
Step 1	Transfer Pricing	Tidak ada Transaksi	3	8	27.3
		Ada Transaksi	0	119	100.0
Overall Percentage					93.8

a. The cut value is .500

## Lampiran 14 Uji Koefisien Regresi Logistik

### Variables in the Equation

		B	S.E.	Wald	df	Sig.	Exp(B)
Step 1 <sup>a</sup>	Pajak	-7.203	2.218	10.546	1	.001	.001
	Tunneling Incentive	-2.222	1.758	1.598	1	.206	.108
	Debt Covenant	-.009	.605	.000	1	.988	.991
	Constant	6.057	1.730	12.261	1	.000	427.098

a. Variable(s) entered on step 1: Pajak, Tunneling Incentive, Debt Covenant.