

Universitas Katolik Santo Thomas

Repositori Unika Santo Thomas

<http://eprints.ust.ac.id>

Fakultas Ekonomi dan Bisnis (FEB)
Program Studi Akuntansi

Undergraduate Papers

Gulo, Feli Pusman

2026

Pengaruh Pajak, *Tunneling Incentive*,
Profitability, Dan *Debt Covenant*
Terhadap Transfer Pricing Pada
Perusahaan Manufaktur Sub Sektor
Makanan Dan Minuman Yang
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2020-2024

<http://eprints.ust.ac.id/id/eprint/900>

Downloaded from Repositori Institusi UST, Universitas Katolik Santo Thomas

**PENGARUH PAJAK, *TUNNELING INCENTIVE*, *PROFITABILITY*,
DAN *DEBT COVENANT* TERHADAP *TRANSFER PRICING*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2020-2024**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi



Oleh:

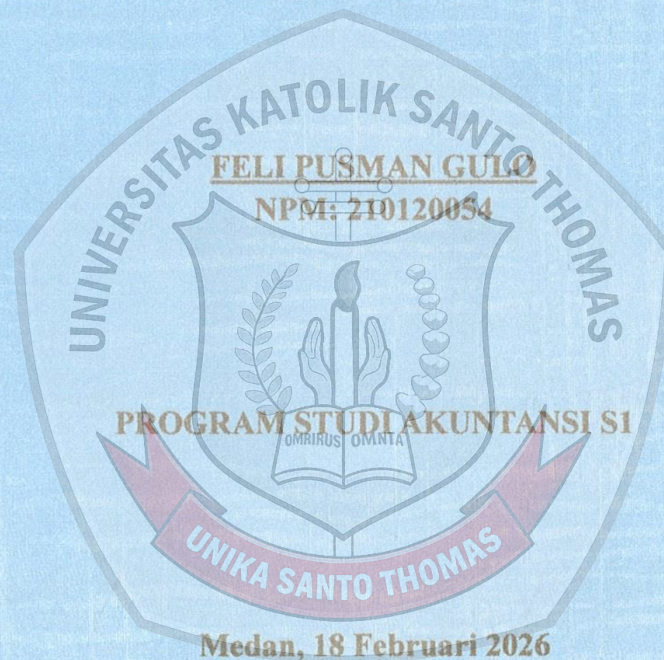
FELI PUSMAN GULO

NPM: 210120054

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SANTO THOMAS
MEDAN
2026**

PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH PAJAK, *TUNNELING INCENTIVE*, *PROFITABILITY*,
DAN *DEBT COVENANT* TERHADAP *TRANSFER PRICING*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2020-2024**



Disahkan Oleh
Ketua Program Studi

Dr. Novi Natalia Padang, S.E., M.Si
NIDN: 0106119301

Disetujui Dosen
Pembimbing

Romasi Lumban Gaol, S.E., M.Si
NIDN : 0109086301

PENGESAHAN SKRIPSI

**PENGARUH PAJAK, *TUNNELING INCENTIVE*, *PROFITABILITY*,
DAN *DEBT COVENANT* TERHADAP *TRANSFER PRICING*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2020-2024**

FELI PUSMAN GULO

NPM: 210120054

PROGRAM STUDI AKUNTANSI SI

Medan, 25 Februari 2026

Penguji I

Penguji II

Dr. Novi Natalia Padang, S.E., M.Si
NIDN: 0106119301

Pani R. E. Naibaho, S.E., M.Si
NIDN: 0127059202

Ketua Penguji

Romasi Lumban Gaol, S.E., M.Si
NIDN : 0109086301



**Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

Prof. Dr. Kornel Munthe, S.E., M.Si
NIDN: 0130096702



Ketua Program Studi

Dr. Novi Natalia Padang, S.E., M.Si
NIDN: 0106119301

PERNYATAAN ORIGINALITAS SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

NAMA : FELI PUSMAN GULO
NPM : 210120054
PROGRAM STUDI : AKUNTANSI
JENJANG PROGRAM : STRATA SATU
KONSENTRASI : PERPAJAKAN
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH PAJAK, *TUNNELING INCENTIVE*,
PROFITABILITY, DAN *DEBT COVENANT*
TERHADAP *TRANSFER PRICING* PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2020-2024.

menyatakan bahwa yang tertulis didalam skripsi ini benar-benar hasil karya sendiri, bukan plagiat, baik sebagian atau seluruhnya. Pendapat atau temuan orang lain yang terdapat dalam skripsi ini dikutip atau dirujuk berdasarkan kode etik penelitian ilmiah.

Apabila dikemudian hari terbukti skripsi ini adalah hasil plagiat dari karya tulis orang lain, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Medan, 25 Februari 2026

Penulis,



FELI PUSMAN GULO
NPM : 210120054

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

I. Identitas

1. Nama : Feli Pusman Gulo
2. Tempat/ Tanggal Lahir : Panipahan, 11 Oktober 2002
3. Jenis Kelamin : Laki-Laki
4. Agama : Kristen Protestan
5. Nama Ayah : Nafetali Gulo
6. Nama Ibu : Alm. Sehati Gulo
7. Alamat Orang Tua : Desa TeteHosi, Kec. Mandrehe, Kab. Nias Barat
8. Alamat Mahasiswa : Desa TeteHosi, Kec. Mandrehe, Kab. Nias Barat
9. No. HP : 082361603929
10. Email : feligulo30@gmail.com
felipusmangulo@gmail.com

II. Riwayat Pendidikan

1. SD NEGERI NO. 075063 TETEHOSI : Tamat Tahun 2015
2. SMP NEGERI 1 MANDREHE : Tamat Tahun 2018
3. SMK NEGERI 2 MANDREHE : Tamat Tahun 2021
4. Memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dari Universitas Katolik Santo Thomas Tahun 2026

ABSTRAK

FELI PUSMAN GULO, 210120054, 2025. “PENGARUH PAJAK, *TUNNELING INCENTIVE*, *PROFITABILITY*, DAN *DEBT COVENANT* TERHADAP *TRANSFER PRICING* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2020-2024”.

Dosen Pembimbing: Romasi Lumban Gaol, S.E., M.Si

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan membuktikan secara empiris Pengaruh Pajak, *Tunneling Incentive*, *Profitability*, dan *Debt Covenant* terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2024. Populasi dalam penelitian ini adalah semua laporan keuangan Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2020-2024. Sampel pada penelitian ini didapat dengan cara *purposive sampling*, dengan jumlah sampel 47 dari 11 perusahaan. Teknik pengumpulan data menggunakan teknik dokumentasi. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda dan pengujian hipotesis menggunakan uji *t* dan uji *F* dengan tingkat signifikansi sebesar 5%.

Hasil penelitian uji persial menunjukkan bahwa Pajak dan *Profitability* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Transfer Pricing*, *Tunneling Incentive* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *Transfer Pricing*, dan *Debt Covenant* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Transfer Pricing*. Berdasarkan hasil uji simultan Pajak, *Tunneling Incentive*, *Profitability*, dan *Debt Covenant* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Kata kunci: Pajak, *Tunneling Incentive*, *Profitability*, *Debt Covenant*, *Transfer Pricing*

ABSTRACT

FELI PUSMAN GULO, 210120054, 2025. "THE EFFECT OF TAX, TUNNELING INCENTIVE, PROFITABILITY, AND DEBT COVENANT ON TRANSFER PRICING IN FOOD AND BEVERAGE MANUFACTURING COMPANIES LISTED ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE FROM 2020-2024".

Supervisor: Romasi Lumban Gaol, S.E., M.Si

This study aims to determine and empirically prove the effect of taxes, tunneling incentives, profitability, and debt covenants on transfer pricing in food and beverage manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2020 to 2024. The population in this study consists of all financial reports of Food and Beverage Manufacturing Companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2020-2024. The sample in this study was obtained using purposive sampling, with a sample size of 47 from 11 companies. The data collection technique used was documentation. The data analysis techniques used were multiple linear regression and hypothesis testing using t-tests and F-tests with a significance level of 5%.

The results of the partial test show that Tax and Profitability have a positive and significant effect on Transfer Pricing, Tunneling Incentive has a negative and insignificant effect on Transfer Pricing, and Debt Covenant has a negative and significant effect on Transfer Pricing. Based on the simultaneous test results, Tax, Tunneling Incentive, Profitability, and Debt Covenant have a positive and significant effect on Transfer Pricing in Food and Beverage Manufacturing Companies listed on the Indonesia Stock Exchange.

Keywords: Tax, Tunneling Incentive, Profitability, Debt Covenant, Transfer Pricing

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya yang senantiasa menuntun sepanjang waktu sehingga di dalam kasih penyertaan-Nya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Pajak, *Tunneling Incentive*, *Profitability*, dan *Debt Covenant* terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2024”**.

Adapun tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi syarat dalam mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi S1, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Katolik Santo Thomas. Sehubungan dengan selesainya karya akhir ini, penulis menyampaikan penghargaan dan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Maidin Gultom S.H., M.Hum selaku Rektor Universitas Katolik Santo Thomas.
2. Bapak Prof. Dr. Kornel Munthe, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Santo Thomas.
3. Ibu Dr. Novi Natalia Padang, S.E., M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Santo Thomas, sekaligus sebagai Dosen Penguji II yang sudah banyak memberikan saran, masukan dan dukungan kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

4. Ibu Sabeth Sembiring, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing Akademik saya yang telah memberikan arahan.
5. Ibu Romasi Lumban Gaol, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang sudah banyak memberikan arahan, masukan dan dukungan kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Ibu Pani Romauli Elisabet Naibaho, S.E., M.Si selaku Dosen Penguji I yang sudah banyak memberikan saran, masukan dan dukungan kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
7. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Santo Thomas yang telah memberikan pengetahuan dan pendidikan kepada penulis.
8. Teristimewa dan terutama kepada kedua orang tua saya yang hebat, Bapak N. Gulo dan Ibu S. Gulo terimakasih atas usaha, tetesan keringat dan doa yang selalu menyertai setiap langkah penulis, terimakasih karna selalu mengajarkan arti kata bersyukur atas segala hal yang sudah diberikan. Skripsi ini ditulis dengan air mata, dengan rintangan dan penuh dengan keterbatasan, tetapi hal tersebut yang menjadi motivasi penulis untuk segera menyelesaikan skripsi ini. Kepada Bapak dan Ibu Penulis, terimakasih atas segala kerja keras dan usaha yang diberikan untuk penulis sehingga sampai ditahap ini.
9. Teristimewa kepada Saudara saya Yunusman Gulo, Ferculesman Gulo, Mei Putraman Gulo dan keluarga penulis lainnya yang selalu mendukung penulis baik melalui materi dan moral, terima kasih banyak.
10. Terima kasih buat teman-teman saya Heri, Juita, Jan Permata, Rio, Frans dan Wandes yang telah mendukung dan memberikan saya saran serta semangat

untuk menyelesaikan skripsi ini.

11. Kepada teman-teman seperjuangan Akuntansi Stambuk 2021 atas dukungan dan semangat dalam menyelesaikan Skripsi ini sampai selesai.
12. Dan terakhir, terimakasih kepada diri saya sendiri yang selalu mengusahakan semua hal agar terlihat baik-baik saja. Terimakasih sudah sekuat ini dan bertahan sampai sejauh ini. Terimakasih untuk tetap berusaha dan tidak menyerah walau sering kali merasa putus asa, namun terimakasih sudah menepikan ego dan memilih untuk bangkit lagi dan menyelesaikan semua ini. Apresiasi yang sebesar-besarnya karena telah bertanggung jawab untuk menyelesaikan apa yang telah dimulai, tugasmu belum selesai, perjalanan masih panjang, jadilah wanita yang kuat.

Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Untuk itu, penulis dengan senang hati menerima segala kritik dan saran dari seluruh pihak guna menyempurnakan penulisan skripsi ini. Akhir kata penulis mengharapkan skripsi ini dapat bermanfaat bagi banyak orang. Semoga Tuhan Yang Maha Esa menyertai kita semua. Akhir kata penulis ucapkan terimakasih.

Medan, 25 Februari 2026

Penulis,

FELI PUSMAN GULO
NPM : 210120054

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL

HALAMAN JUDUL

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

HALAMAN PERNYATAAN ORGINALITAS SKRIPSI

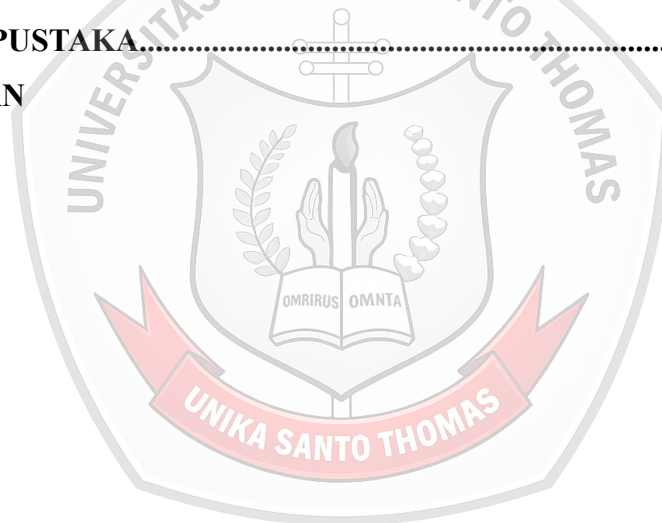
HALAMAN DAFTAR RIWAYAT HIDUP

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	11
1.3 Rumusan Masalah	11
1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian	12
1.4.1 Tujuan Penelitian	12
1.4.2 Manfaat Penelitian	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1 Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>)	13
2.1.1 Keterkaitan Teori Agensi dengan variabel penelitian	14
2.2 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	18
2.3 Gambaran Umum Perpajakan	20
2.3.1 Pengertian Pajak	20
2.3.2 Fungsi Pajak	21
2.3.3 Jenis dan Pembagian Pajak	22

2.3.4 Sistem Pemungutan Pajak	23
2.3.5 Ketentuan dan Tata Cara Perpajakan.....	24
2.4 <i>Transfer Pricing</i>	27
2.4.1 Pengertian <i>Transfer Pricing</i>	27
2.4.2 Afiliasi (Hubungan Istimewa)	28
2.4.3 Metode Penentuan <i>Transfer Pricing</i>	28
2.4.4 Pengukuran <i>Transfer Pricing</i>	30
2.5 Pajak.....	31
2.5.1 Pengertian Pajak	31
2.5.2 Fungsi Pajak bagi Perusahaan	32
2.5.3 Hubungan Istimewa dalam Pajak	33
2.5.4 Pengukuran Pajak	33
2.6. <i>Tunneling Incentive</i>	34
2.6.1 Pengertian <i>Tunneling Incentive</i>	34
2.6.2 Bentuk-bentuk <i>Tunneling</i>	35
2.6.3 Pihak-pihak Berelasi	36
2.6.4 Pengukuran <i>Tunneling Incentive</i>	37
2.7 <i>Profitability</i>	38
2.7.1 Pengertian <i>Profitability</i>	38
2.7.2 Pengukuran <i>Profitability</i>	39
2.8 <i>Debt Covenant</i>	39
2.8.1 Pengertian <i>Debt Covenant</i>	39
2.8.2 <i>Debt Covenant</i> dalam Perspektif Teori.....	40
2.8.3 Hubungan Istimewa <i>Debt Covenant</i>	41
2.8.4 Pengukuran <i>Debt Covenant</i>	43
2.9 Penelitian Terdahulu	43
2.10 Kerangka Berpikir.....	45
2.11 Hipotesis Penelitian.....	46
2.11.1 Pengaruh Pajak terhadap <i>Transfer Pricing</i>	46
2.11.2 Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i> ..	47
2.11.3 Pengaruh <i>Profitability</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	48

2.11.4 Pengaruh <i>Debt Covenant</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	49
BAB III METODE PENELITIAN	50
3.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	50
3.2 Populasi dan Sampel	50
3.2.1 Populasi	50
3.2.2 Sampel.....	51
3.3 Operasionalisasi Variabel.....	53
3.3.1 <i>Transfer Pricing</i> (Y).....	53
3.3.2 Pajak (X1)	54
3.3.3 <i>Tunneling Incentive</i> (X2).....	54
3.3.4 <i>Profitability</i> (X3)	55
3.3.5 <i>Debt Covenant</i> (X4)	55
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	56
3.5 Teknik Analisis Data	57
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	57
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	58
3.5.3 Analisis Regresi Linear Berganda	60
3.5.4 Koefisien Determinasi (R^2)	61
3.5.5 Pengujian Hipotesis.....	62
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	65
4.1 Hasil Penelitian	65
4.1.1 Deskripsi Variabel Penelitian	65
4.1.2 <i>Transfer Pricing</i> (RPT)	65
4.1.3 Pajak (ETR).....	66
4.1.4 <i>Tunneling Incentive</i> (TNC).....	67
4.1.5 <i>Profitability</i> (ROA)	68
4.1.6 <i>Debt Covenant</i> (DER)	69
4.1.7 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	71
4.1.8 Analisis Statistik Deskriptif.....	83
4.1.9 Analisis Regresi Linear Berganda	84
4.1.10 Uji Koefisien Determinan (R^2).....	86

4.1.11 Uji Hipotesis	87
4.2 Pembahasan.....	90
4.2.1 Pengaruh Pajak Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	90
4.2.2 Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i> ...	93
4.2.3 Pengaruh <i>Profitability</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	96
4.2.4 Pengaruh <i>Debt Covenant</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	98
4.2.5 Pengaruh Pajak, <i>Tunneling Incentive</i> , <i>Profitability</i> , dan <i>Debt Covenant</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	101
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	104
5.1 Kesimpulan	104
5.2 Saran	105
DAFTAR PUSTAKA.....	106
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

Tabel	Nama Tabel	Halaman
1.1	Pengaruh Pajak Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	6
1.2	Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	7
1.3	Pengaruh <i>Profitability</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	8
1.4	Pengaruh <i>Debt Covenant</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	9
2.1	Penelitian Terdahulu	43
3.1	Kriteria Penentuan Sampel	52
3.2	Daftar Sampel Perusahaan	53
3.3	Operasionalisasi Variabel	56
3.4	Uji statistik Durbin-Watson	60
4.1	<i>Transfer Pricing</i> Sebelum <i>Outlier</i>	66
4.2	Pajak Sebelum <i>Outlier</i>	67
4.3	<i>Tunneling Incentive</i> Sebelum <i>Outlier</i>	68
4.4	<i>Profitability</i> Sebelum <i>Outlier</i>	69
4.5	<i>Debt Covenant</i> Sebelum <i>Outlier</i>	70
4.6	<i>One Sample Kolmogrov Smirnov Test</i> (Sebelum <i>Outlier</i>)	73
4.7	<i>Transfer Pricing</i> Setelah <i>Outlier</i>	74
4.8	Pajak Sesudah <i>Outlier</i>	74
4.9	<i>Tunneling Incentive</i> Setelah <i>Outlier</i>	75
4.10	<i>Profitability</i> Sesudah <i>Outlier</i>	76
4.11	<i>Debt Covenant</i> Sesudah <i>Outlier</i>	77
4.12	<i>One Sample Kolmogrov Smirnov Test</i> (Setelah <i>Outlier</i>)	79
4.13	Hasil Uji Multikolinearitas	80
4.14	Hasil Uji Autokorelasi	81
4.15	Durbin-Watson Test	81
4.16	Hasil Uji Glejser	82
4.17	Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif	83
4.18	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	85
4.19	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	86
4.20	Hasil Uji t (Parsial)	88
4.21	Hasil Uji F (Simultan)	89

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Nama Gambar	Halaman
2.1	Kerangka Berpikir	45
4.1	Grafik Histogram Sebelum <i>Outlier</i>	71
4.2	Grafik Normalitas P-P Plot Sebelum <i>Outlier</i>	72
4.3	Grafik Histogram Setelah <i>Outlier</i>	78
4.4	Grafik Normalitas P-P Plot Setelah <i>Outlier</i>	78



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Nama Lampiran
1	Populasi dan Sampel Perusahaan
2	Data Penelitian Sebelum <i>Outlier</i>
3	Data Penelitian Sebelum <i>Outlier</i>
4	Hasil <i>Output</i> SPSS
5	Lembar Pengajuan Judul Skripsi
6	Lembar SK Dosen Pembimbing dan Penguji
7	Undangan Seminar Proposal
8	Berita Acara Seminar Proposal
9	Lembar Hasil Seminar Proposal
10	Daftar Hadir Seminar Proposal
11	Surat Keterangan Bebas Pustaka
12	Lembar ACC Ganda
13	Undangan Meja Hijau
14	Kartu Bimbingan Skripsi

DAFTAR PUSTAKA

- Astuti, Sembiring, L. D., Supitriyani, S., Azwar, K., & Susanti, E. (2021). *Analisis laporan keuangan*. CV. Media Sains Indonesia.
- Bakker, A., & van den Berg, T. (Eds.). (2020). *Tax accounting: Unravelling the mystery of income taxes* (2nd rev. ed.). International Bureau of Fiscal Documentation (IBFD).
- Sudaryana, B., & Agusiady, H. R. (2022) *Metodologi Penelitian Kuantitatif*. Yogyakarta: Deepublish.
- Fernanda, A., Wahyuningsih, E., & Diana, H. (2023). Pengaruh Pajak, Profitabilitas, *Debt Covenant*, dan *Good Corporate Governance* terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri yang Terdaftar di BEI 2018-2021. *Journal of Islamic Finance and Accounting Research (JAFAR)*, Vol. 2, No. 2, 1-21.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Edisi 9. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ginting, D. B., Triadiarti, Y., & Purba, E. L. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Pajak, Mekanisme Bonus, Kepemilikan Asing, *Debt Covenant* Dan *Intangible Assets* Terhadap *Transfer Pricing* (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2015-2017). *Jurnal Akuntansi, Keuangan & Perpajakan Indonesia (JAKPI)*, Vol. 7, No. 1, 1-10.
- Herlina, E., Sari, D., & Fathoni, A. (2023). Pengaruh Pajak, *Tunneling Incentive*, dan *Profitabilitas* terhadap Keputusan *Transfer Pricing* pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, Vol. 20, No. 1, 112–127.
- Hidayat, W. W., Winarso, W., & Hendrawan, D. (2019). Pengaruh Pajak dan *Tunneling Incentive* Terhadap Keputusan *Transfer Pricing* Pada Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2012- 2017. *Jurnal Ilmiah Akuntansi & Manajemen (JIAM)*, Vol. 15, No. 1, 1-11.
- Karmila. (2018). *Mengenal Perpajakan*. Klaten: Cempaka Putih .

- Kurniawan, M. S., Sutjiatmo, B. P., & Wikansari, R. (2018). Pengaruh Pajak dan *Tunneling Incentive* Terhadap Tindakan *Transfer Pricing* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Prosiding Seminar Nasional Pakar*, 1, 235–240.
- Lutfiati, N., & Yunita, E. A. (2021). Pengaruh Pajak, Profitabilitas, *Debt Covenant*, dan *Tunneling Incentive* Terhadap Keputusan *Transfer Pricing* Pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016-2019. *Jurnal Akuntansi dan Bisnis Kontemporer (JABKO)*, Vol. 2, No. 1, 16-28.
- Mardiasmo. (2021). *Perpajakan Edisi Terbaru*. Yogyakarta: Andi.
- Mulyanah, R. E., & Rosharlianti, Z. (2021). Pengaruh Pajak, *Bonus Plan*, Kepemilikan Asing dan *Debt Covenant* Terhadap Keputusan Perusahaan Melakukan *Transfer Pricing*. *SAKUNTALA: Prosiding Sarjana Akuntansi Tugas Akhir Secara Berkala*, Vol. 1, No. 1, 268-284.
- Mulyanah, S., Astuti, E. D., & Wibowo, A. (2021). Pengaruh Pajak, Profitabilitas, dan *Debt Covenant* terhadap Keputusan *Transfer Pricing*. *Jurnal Akuntansi dan Auditing Indonesia*, Vol. 25, No. 2, 101–115.
- Pasal 9 Ayat 1 :OECD Model Tax Convention on Income And On Capital (OECD Model 2017)
- Patriot, A., Hidayat, W., & Dewi, F. (2019). Pengaruh Pajak, *Tunneling Incentive*, dan Mekanisme Bonus terhadap Indikasi *Transfer Pricing* pada Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Akuntansi*, Vol. 23, No. 2, 255–272.
- Peraturan Direktorat Jenderal Pajak Nomor PER-32/PJ/2011 tentang Perubahan atas Peraturan Direktorat Jenderal Pajak Nomor PER-43/PJ/2010 tentang Penerapan Prinsip Kewajaran dan Kelaziman Usaha dalam Transaksi antara Wajib Pajak dengan Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa.
- Pohan, C. A. (2018). *Analisis Perpajakan: Teori dan Kasus*. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Republik Indonesia. (2007). *Undang-Undang Nomor 28 Tahun 2007 tentang Perubahan Ketiga atas Undang-Undang Nomor 6 Tahun 1983 tentang Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan*. Lembaran Negara Republik Indonesia Tahun 2007 Nomor 85.
- Rosa, R., Andini, R., & Raharjo, K. (2017). Pengaruh Pajak, *Tunneling Incentive*, Mekanisme Bonus, *Debt Covenant* Dan *Good Corporate Governance* (GCG) Terhadap Transaksi *Transfer Pricing* (Studi Pada Perusahaan

- Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015). *Journal Of Accounting*, 3. 1-19.
- Sabar L Tobing, S. d. (2022). *Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan* . Depok, Rajawali: PT.Rajagrafindo Persada.
- Saputra, V., G. (2023). Pengaruh Pajak, Ukuran Perusahaan, *Profitabilitas Terhadap Transfer Pricing* dengan *Leverage* sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan dan Minuman Tahun 2017-2021). *LITERA: Jurnal Literasi Akuntansi*, Vol. 3, No. 1, 10-21.
- Siagian, Sondang P. (2011). *Manajemen Sumber Daya Manusia*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Siti Khusnul, K. (2018). Pengaruh Beban Pajak, *Tunneling Incentive* Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Keputusan Perusahaan Dalam Melakukan *Transfer Pricing* (Studi Empriris Pada Perusahaan Multinasional Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017). *Jurnal Ekobis Dewantara*, Vol. 1, No. 1, 125-138.
- Suandy, E. (2021). *Perencanaan Pajak (Edisi 7)*. Jakarta: Salemba Empat.
- Syailendra, T. P., & Martini, M. (2024). Pengaruh Mekanisme Bonus, *Debt Covenant*, dan Profitabilitas terhadap *Transfer Pricing* (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023). *Jurnal Publikasi Ekonomi dan Akuntansi*, Vol. 2, No. 3, 409-436.
- Ulfa, S., Rais, R. G. P., Iswadi, I., & Razif, R. (2024). Pengaruh Beban Pajak, *Tunneling Incentive*, dan Mekanisme Bonus Terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI Periode 2019–2021. *Jurnal Akuntansi Malikussaleh*, Vol. 3, No. 2, 187–203.
- Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 36 Tahun 2008 tentang Pajak Penghasilan. Lembaran Negara Republik Indonesia Tahun 2008 Nomor 133. Jakarta: Sekretariat Negara.
- Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 7 Tahun 2021 tentang Harmonisasi Peraturan Perpajakan.