

**ANALYSIS THE EFFECT OF TAX, PROFITABILITY, TUNNELING  
INCENTIVE, DEBT CONVENANT AND EXCHANGE RATE ON COMPANY  
DECISIONS IN TRANSFER PRICING**

Wahyu Purnama Sari  
( E2B016023 )

*Student of Faculty of Economics, Muhamadiyah University of Semarang  
Email: wahyupurnama046@gmail.com*

**ABSTRACT**

*This research is to analyze the effect of tax, profitability, tunneling incentive, debt covenant, and exchange rate on the company's decision to do transfer pricing (empirical study on mining sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2013-2019).*

*The research approach used is descriptive verification analysis using secondary data. The sampling technique used is non-probability sampling using a purposive sampling method. The statistical analysis used in this study is the classic assumption test, multiple linear regression, correlation, hypothesis testing using the t test and f test and analysis of the coefficient of determination. The population of the study is forty-nine mining sector companies, the research sample used is thirteen mining sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange with a research period of seven years (2013-2019) with data sources obtained through the official website of the Indonesia Stock Exchange.*

*The results of this study indicate that tax, debt covenant, and exchange rate partially have a negative and not significant effect on the company's decision to transfer pricing. Then profitability and tunneling incentives partially have a positive and significant effect on the company's decision to transfer pricing. Simultaneously tax, profitability, tunneling incentive, debt covenant, and exchange rate, have a positive and significant effect on the company's decision to transfer pricing with a significant level of  $0,000 < 0.05$ . Adjusted R<sup>2</sup> value shows the result of 50.7% transfer pricing influenced by taxes, profitability, tunneling incentives, debt covenant, and exchange rates while the remaining 49.3% is influenced by other variables outside this study.*

**Key word :** *Tax, Profitability, Tunneling Incentive, Debt Covenant, Exchange Rate, Transfer Pricing*

**ANALISIS PENGARUH PAJAK, PROFITABILITAS, *TUNNELING INCENTIVE*, *DEBT COVENANT* DAN *EXCHANGE RATE* TERHADAP KEPUTUSAN PERUSAHAAN UNTUK MELAKUKAN *TRANSFER PRICING***

Wahyu Purnama Sari  
( E2B016023 )

Mahasiswa Fakultas Ekonomi, Universitas Muhamadiyah Semarang  
Email: wahyupurnama046@gmail.com

**ABSTRAK**

Penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh pajak, profitabilitas, *tunneling incentive*, *debt covenant*, dan *exchange rate* terhadap keputusan perusahaan melakukan *transfer pricing* (studi empiris pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2013-2019).

Pendekatan penelitian yang digunakan menggunakan analisis deskriptif verifikatif dengan menggunakan data sekunder. Teknik sampling yang digunakan adalah *non-probability sampling* dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Analisis statistik yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji asumsi klasik, regresi linear berganda, korelasi, pengujian hipotesis menggunakan uji t dan uji f serta analisis koefisien determinasi. Banyaknya populasi penelitian adalah empat puluh sembilan perusahaan sektor pertambangan, sampel penelitian yang digunakan adalah tiga belas perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan periode penelitian tujuh tahun (2013-2019) dengan sumber data yang diperoleh melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pajak, *debt covenant*, dan *exchange rate* secara parsial berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap keputusan perusahaan melakukan *transfer pricing*. Kemudian profitabilitas dan *tunneling incentive* secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan perusahaan melakukan *transfer pricing*. Secara simultan pajak, profitabilitas, *tunneling incentive*, *debt covenant*, dan *exchange rate*, berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan perusahaan melakukan *transfer pricing* dengan tingkat signifikan  $0,000 < 0,05$ . Nilai *Adjusted R2* menunjukkan hasil sebesar 50,7% *transfer pricing* dipengaruhi oleh pajak, profitabilitas, *tunneling incentive*, *debt covenant*, dan *exchange rate* sedangkan sisanya sebesar 49,3% dipengaruhi oleh variabel lain diluar penelitian ini.

**Kata kunci :** pajak, profitabilitas, *tunneling incentive*, *debt covenant*, *exchange rate*, *transfer pricing*.