



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

**PENGARUH *INTANGIBLE ASSETS*, *TUNNELING INCENTIVE*,
EXCHANGE RATE, *DEBT COVENANT* DAN *TAX MINIMIZATION*
TERHADAP *TRANSFER PRICING***

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor *Basic Materials* Yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2024)**

SKRIPSI

***Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar Sarjana Strata 1
Program Studi Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas
Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau***



UIN SUSKA RIAU

Oleh:

VINDA ADELIA PUTRI

12170321969

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SULTAN SYARIF KASIM RIAU

2026



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : VINDA ADELIA PUTRI
 NIM : 12170321969
 KONSENTRASI : AKUNTANSI PERPAJAKAN
 PROGRAM STUDI : SI AKUNTANSI
 FAKULTAS : EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
 SEMESTER : IX (SEMBILAN)
 JUDUL : PENGARUH *INTANGIBLE ASSETS, TUNNELING INCENTIVE, EXCHANGE RATE, DEBT COVENANT* DAN *TAX MINIMIZATION* TERHADAP *TRANSFER PRICING* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR *BASIC MATERIALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2020-2024)
 TANGGAL UJIAN : SELASA, 6 JANUARI 2026

DISETUJUI OLEH :

PEMBIMBING

Alchudri, S.E., M.M., CPA, CA., CPI
NIP. 19721125 200710 1 002

MENGETAHUI :

DEKAN

Dr. Desrir Miftah, S.E., M.M.Ak
NIP. 19740412 200604 2 002

KETUA PROGRAM STUDI
SI AKUNTANSI

Hesty Wulandari, M.Phil., M.Sc.Ak
NIP. 19821207 201101 2 002



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak Cipta dilindungi UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : VINDA ADELIA PUTRI
 NIM : 12170321969
 KONSENTRASI : AKUNTANSI PERPAJAKAN
 PROGRAM STUDI : SI AKUNTANSI
 FAKULTAS : EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
 SEMESTER : IX (SEMBILAN)
 JUDUL : PENGARUH *INTANGIBLE ASSETS*, *TUNNELING INCENTIVE*, *EXCHANGE RATE*, *DEBT COVENANT* DAN *TAX MINIMIZATION* TERHADAP *TRANSFER PRICING* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR *BASIC MATERIALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2020-2024)

TANGGAL UJIAN : SELASA, 6 JANUARI 2026

TIM PENGUJI

Ketua

Andri Novius, S.E., M.Si., Ak
 NIP. 19760306 200710 1 004

Penguji I

Dr. Andi Irfan, S.E., M.Sc., Ak., CA, CSRS
 NIP. 19830418 200604 1 001

Penguji II

Alchudri, S.E., M.M., CPA, CA., CPI
 NIP. 19721125 200710 1 002

Sekretaris

Identiti, S.E., M.Ak., Ak., CA
 NIP. 19690623 200901 2 004



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Vinda Adelia Putri
 NIM : 12170321969
 Tempat/Tgl. Lahir : Solok, 20 Mei 2002
 Fakultas/Pascasarjana : Ekonomi dan Ilmu Sosial
 Prodi : Akuntansi S1

Judul Disertasi/Thesis/Skripsi/Karya Ilmiah lainnya*:

PENGARUH INTANGIBLE ASSETS, TUNNELING INCENTIVE, EXCHANGE RATE, DEBT COVENANT, DAN TAX MINIMIZATION TERHADAP TRANSFER PRICING (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Basic Materials Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020 - 2024)

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa :

1. Penulisan ~~Disertasi/Thesis/Skripsi/Karya Ilmiah lainnya*~~ dengan judul sebagaimana tersebut di atas adalah hasil pemikiran dan penelitian saya sendiri.
2. Semua kutipan pada karya tulis saya ini sudah disebutkan sumbernya.
3. Oleh karena itu ~~Disertasi/Thesis/Skripsi/Karya Ilmiah lainnya*~~ saya ini, saya nyatakan bebas dari plagiat.
4. Apa bila dikemudian hari terbukti terdapat plagiat dalam penulisan ~~Disertasi/Thesis/Skripsi/(Karya Ilmiah lainnya)*~~ saya tersebut, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan.

Demikianlah Surat Pernyataan ini saya Jbuat dengan penuh kesadaran dan tanpa paksaan dari pihak manapun juga.

Pekanbaru, 20 Januari 2026
 Yang Membuat Pernyataan



Vinda Adelia Putri

Vinda Adelia Putri
 NIM 12170321969



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

ABSTRAK

**PENGARUH *INTANGIBLE ASSETS*, *TUNNELING INCENTIVE*,
EXCHANGE RATE, *DEBT COVENANT* DAN *TAX MINIMIZATION*
TERHADAP *TRANSFER PRICING***

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor *Basic Materials* Yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2024)**

Oleh:

VINDA ADELIA PUTRI

NIM: 12170321969

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *intangible assets*, *tunneling incentive*, *exchange rate*, *debt covenant*, dan *tax minimization* terhadap *transfer pricing* pada perusahaan sektor *basic materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan teknik *purposive sampling* yang menghasilkan 48 perusahaan dengan 240 observasi. Data sekunder diperoleh dari laporan keuangan perusahaan dan dianalisis menggunakan *Partial Least Squares Structural Equation Modeling* (PLS-SEM) dengan SmartPLS 4.0. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *intangible assets* dan *tunneling incentive* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *transfer pricing*. Sementara itu, *exchange rate*, *debt covenant*, dan *tax minimization* tidak berpengaruh signifikan terhadap *transfer pricing*. Temuan ini berkontribusi pada teori keagenan dan teori sinyal dengan menunjukkan bahwa faktor internal seperti struktur aset dan konsentrasi kepemilikan memiliki peran lebih kritis dibandingkan faktor eksternal dalam *transfer pricing*. Penelitian ini memberikan implikasi praktis bagi regulator dalam merumuskan kebijakan perpajakan yang lebih tepat sasaran untuk mencegah praktik *transfer pricing* yang agresif.

Kata Kunci : *Intangible Assets*, *Tunneling Incentive*, *Exchange Rate*, *Debt Covenant*, *Tax Minimization* dan *Transfer Pricing*



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

ABSTRACT

THE EFFECT OF INTANGIBLE ASSETS, TUNNELING INCENTIVES, EXCHANGE RATES, DEBT COVENANTS, AND TAX MINIMIZATION ON TRANSFER PRICING DECISIONS

(An Empirical Study of Basic Materials Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange 2020-2024)

BY:

VINDA ADELIA PUTRI

NIM: 12170321969

This study aims to examine the influence of intangible assets, tunneling incentive, exchange rate, debt covenant, and tax minimization on transfer pricing decisions in basic materials sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2020 to 2024. The research employs a quantitative approach with purposive sampling technique, resulting in 48 companies with 240 observations. Secondary data were obtained from company financial statements and analyzed using Partial Least Squares Structural Equation Modeling (PLS-SEM) with SmartPLS 4.0. The results indicate that intangible assets and tunneling incentive have positive and significant effects on transfer pricing decisions. Meanwhile, exchange rate, debt covenant, and tax minimization show no significant influence on transfer pricing decisions. These findings contribute to agency theory and signaling theory by demonstrating that internal factors such as asset structure and ownership concentration play more critical roles than external factors in transfer pricing decisions. The study provides practical implications for regulators in formulating more targeted tax policies to prevent aggressive transfer pricing practices.

Keywords: *Intangible Assets, Tunneling Incentive, Exchange Rate, Debt Covenant, Tax Minimization and, Transfer Pricing.*



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillahirabbil'alamin, puji syukur peneliti ucapkan atas kehadiran Allah Subhanahu Wa Taala yang telah melimpahkan nikmat, baik itu nikmat kesehatan, nikmat kesempatan, nikmat kegigihan, nikmat kemudahan, nikmat kelancaran, serta kasih sayang-Nya yang senantiasa selalu tercurahkan. Tidak lupa pula sholawat beriring salam kepada Baginda besar yakni Nabi Muhammad *Shallallahu Alaihi Asalam*, yang mana berkat beliaulah yang telah membawa kita dari alam kebodohan menuju alam yang penuh dengan berjuta ilmu pengetahuan seperti yang dapat kita rasakan saat ini. Sehingga peneliti dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini yang berjudul “Pengaruh *Intangible Assets, Tunneling Incentive, Exchange Rate, Debt Covenant*, dan *Tax Minimization* Terhadap *Transfer Pricing* (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor *Basic Materials* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2024)”.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau. Penyusunan skripsi ini tentu bukanlah proses yang mudah, namun berkat pertolongan Allah SWT serta dukungan dari berbagai pihak, skripsi ini akhirnya dapat diselesaikan.

Skripsi ini penulis persembahkan kepada almamater, kedua orang tua, seluruh keluarga, serta pihak-pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Terkhusus kepada Papa tercinta Adek Rasdi dan Mama Tereyang Dona Wati, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya atas seluruh pengorbanan, kasih sayang, doa, serta dukungan yang tiada hentinya.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

Mereka adalah sosok yang paling berharga dalam kehidupan penulis, yang senantiasa memberikan nasihat, semangat, dan cinta, baik secara moril maupun material, dengan penuh ketulusan. Tanpa doa dan ridho dari kedua orang tua, penulis menyadari bahwa pencapaian ini tidak akan mungkin terwujud dan Semoga segala kebaikan yang telah kalian tanamkan dalam diri penulis dilipatgandakan oleh Allah SWT, dan semoga kasih sayang serta doa tulus kalian senantiasa menjadi berkah dalam setiap langkah penulis ke depan.

Penulis juga menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, arahan, serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan rasa hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Prof. Dr. Leny Nofianti, MS, SE, M.Si, Ak, CA selaku Rektor UIN Sultan Syarif Kasim Riau.
2. Ibu Dr. Desrir Miftah, S.E., M.M., Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
3. Ibu Dr. Nurlasera, S.E., M.Si selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
4. Bapak Dr. Khairil Henry, S.E., M.Si., Ak selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
5. Ibu Dr. Mustiqowati Ummul F, S.Pd., M.Si selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
6. Ibu Hesty Wulandari, S.E., M.Phil., M.Sc., Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial UIN Sultan Syarif Kasim Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

7. Ibu Zikri Aidilla Syarli, S.E., M. Ak selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial UIN Sultan Syarif Kasim Riau
8. Bapak Alchudri S.E., M.M., CPA., CA., CPI selaku pembimbing proposal dan skripsi. Penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada bapak yang telah dengan sabar meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan, arahan, serta masukan yang sangat berharga di tengah kesibukan beliau, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
9. Ibu Aras Aira, S.E., M.Ak, CA selaku penasehat akademik yang memberikan bimbingan, arahan, dan dukungan yang diberikan sangat membantu penulis dalam menempuh perjalanan selama masa perkuliahan hingga tahap akhir ini.
10. Seluruh Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial UIN Sultan Syarif Kasim Riau yang telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat selama masa perkuliahan.
11. Staf akademik Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial UIN Sultan Syarif Kasim Riau.
12. Kepada sumber kasih dan kekuatan penulis yaitu Ayahanda Adek Rasdi dan pintu surgaku Ibunda Dona Wati yang kasih dan doanya tak pernah mengenal batas. Terima kasih atas setiap tetes keringat, setiap doa yang terucap dalam hening malam, serta setiap pengorbanan yang tak pernah terhitung. Terima kasih telah menjadi pilar kokoh dalam setiap fase perjalanan hidup penulis, membimbing, mendukung, dan mencintai dengan kasih yang tak tergantikan. Skripsi ini penulis persembahkan sebagai bentuk tanggung jawab dan bukti



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

perjuangan, dengan harapan sederhana agar kelak dapat menjadi kebanggaan Mama dan Papa. Ratusan halaman skripsi ini pun tidak akan pernah cukup untuk merangkul seluruh rasa terima kasih yang ingin penulis sampaikan.

13. Kepada kedua adikku tercinta yaitu, Variza Pujaan dan Muhammad Rivo Trianda yang senantiasa memberikan dukungan, semangat, serta kehadiran yang menguatkan di saat penulis merasa lelah, down, dan hampir putus asa. Terima kasih telah menjadi pengingat untuk tetap bertahan, tersenyum, dan bangkit kembali, sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan penuh keteguhan.
14. Penulis mengucapkan terima kasih yang tulus dan mendalam kepada seseorang yang selalu hadir dan setia menemani penulis dalam setiap proses penyusunan skripsi ini, pemilik NIM 12170313262. Terima kasih atas kesabaran, perhatian, dan ketulusan yang tak pernah berkurang, atas kesediaan untuk selalu mendengar, menenangkan, serta menguatkan penulis di saat merasa lelah, tertekan, dan hampir menyerah. Kehadiran dan dukungan yang diberikan, baik secara moril maupun emosional, menjadi salah satu sumber kekuatan bagi penulis untuk tetap bertahan dan melangkah hingga titik penyelesaian. Terima kasih telah menjadi teman perjalanan dalam suka dan duka, serta selalu memberikan keyakinan bahwa penulis mampu melewati setiap proses yang ada. Dukungan dan kebersamaan ini memiliki arti yang sangat berharga dan akan selalu penulis kenang sebagai bagian penting dari perjalanan penyelesaian skripsi ini.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

15. Penulis mengucapkan terima kasih yang tulus kepada teman-teman seperjuangan yaitu, Lutfinda Damayanti, Puja Mardiana, dan Aufa Habibah, yang telah setia menemani perjalanan penulis dari awal hingga akhir masa perkuliahan. Terima kasih atas kebersamaan yang terjalin, atas ruang untuk berbagi cerita, tawa, dan keluh kesah, serta atas dukungan dan semangat yang terus mengalir di setiap proses, terutama saat penulis berada pada titik lelah dan ragu. Kehadiran kalian bukan hanya sebagai teman belajar, tetapi juga sebagai penguat dan pengingat untuk tetap bertahan hingga skripsi ini dapat diselesaikan. Setiap momen perjuangan bersama akan selalu menjadi bagian berharga dalam perjalanan akademik penulis.
16. Penulis mengucapkan terima kasih kepada teman-teman kelas akuntansi E dan kelas Pajak B yang telah memberikan dukungan, kerja sama, kebersamaan, serta semangat selama proses penyusunan skripsi ini.
17. Penulis mengucapkan terima kasih kepada teman-teman KKN Desa Gading Permai yang telah menjadi rekan seperjuangan selama pelaksanaan kegiatan, serta memberikan dukungan, kerja sama, kebersamaan, dan pengalaman berharga yang turut membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
18. Terakhir, penulis ingin menyampaikan apresiasi dan rasa terima kasih yang tulus kepada diri sendiri, yang telah bertahan dan memilih untuk terus melangkah di tengah berbagai tantangan selama proses penyusunan skripsi ini. Tidak mudah menjalani hari-hari penuh keraguan, tekanan, dan kelelahan, namun penulis mampu membuktikan bahwa konsistensi dan tekad dapat mengantarkan pada penyelesaian. *For every late night, silent tears, moments*



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

of self-doubt, and small progress that often went unnoticed—this journey matters. Trust the process, be proud of how far you’ve come, and remember that you did not give up. This achievement is a reflection of your strength, resilience, and growth.

Pada akhirnya, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sedalam dalamnya kepada seluruh pihak yang telah membantu, mendukung, dan mendoakan penulis selama proses penyusunan skripsi ini, baik secara langsung maupun tidak langsung. Penulis menyadari bahwa perjalanan ini bukanlah hal yang mudah, dan keberhasilan ini tidak akan mungkin tercapai tanpa kehadiran dan kontribusi dari banyak orang di sekitar penulis. Semoga skripsi ini dapat memberikan wawasan yang bermanfaat bagi pembaca dan menjadi referensi untuk penelitian selanjutnya. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi perbaikan di masa yang akan datang. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat bagi para pembaca.

Aamiin yaa Rabbal’Alamiin.

Pekanbaru, 29 Desember 2025

Penulis,

VINDA ADELIA PUTRI
1217032196



DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	10
1.5 Sistematika Penulisan	11
BAB II	14
KAJIAN PUSTAKA	14
2.1 Landasan Teori	14
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	14
2.1.2 Teori Sinyal (<i>Signall Theory</i>)	16
2.1.3 <i>Transfer Pricing</i>	18
2.1.4 <i>Intangible Assets</i>	20
2.1.5 <i>Tunelling Incentive</i>	21
2.1.6 <i>Exchange Rate</i>	23
2.1.7 <i>Debt Covenant</i>	25
2.1.8 <i>Tax Minimization</i>	27
2.2 Pandangan Islam Terhadap Transfer Pricing	28
2.3 Tinjauan Penelitian Terdahulu	30
2.4 Kerangka Pemikiran	37
2.5 Pengembangan Hipotesis	38
2.5.1 Pengaruh <i>Intangible Assets</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	38
2.5.2 Pengaruh <i>Tunneling Incentive</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	40



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

StteIslamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

2.5.3 Pengaruh <i>Exchange Rate</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	41
2.5.4 Pengaruh <i>Debt Covenant</i> Terhadap <i>Transfer Pricing</i>	42
2.5.5 Pengaruh <i>Tax Minimization</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	44
BAB III	46
METODOLOGI PENELITIAN	46
3.1 Jenis Penelitian	46
3.2 Lokasi dan Waktu Penelitian	46
3.3 Jenis dan Sumber Data	46
3.3.1. Jenis Data	46
3.3.2. Sumber Data	47
3.4 Populasi dan Sampel	47
3.4.1. Populasi	47
3.4.2. Sampel	47
3.5 Teknik Pengumpulan Data	50
3.6 Definisi Operasional Variabel Penelitian	50
3.6.1. Variabel Dependen	51
3.6.2. Variabel Independen	52
3.7 Metode Analisis Data	55
3.7.1 Rancangan Uji Instrumen Penelitian	56
BAB IV	62
HASIL DAN PEMBAHASAN	62
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	62
4.2 Analisis Data	64
4.3 Analisis Statistik Deskriptif	65
4.4 Analisis Model Pengukuran Luar (Outer Model)	70
4.5 Analisis Model SmartPLS (Uji Inner Model)	72
4.5.1 Koefisien Determinasi (R-Square)	72
4.5.2 Uji Multikolinearitas (VIF)	73
4.5.3 Effect Size (F-Square)	74
4.5.4 Q-Square	75
4.5.5 Path Coefficients (Koefisien Jalur)	76

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

4.5.6 Uji Hipotesis (<i>Resampling Bootstrapping</i>)	77
4.6 Pembahasan Hasil Hipotesis Penelitian	82
4.6.1 Pengaruh Intangible Assets terhadap Transfer Pricing.....	82
4.6.2 Pengaruh Tunneling Incentive terhadap Transfer Pricing.....	83
4.6.3 Pengaruh Exchange Rate terhadap Transfer Pricing.....	85
4.6.4 Pengaruh Debt Covenant terhadap Transfer Pricing.....	86
4.6.5 Pengaruh Tax Minimization terhadap Transfer Pricing	87
BAB V	89
KESIMPULAN.....	89
5.1 Kesimpulan	89
5.2 Saran.....	91
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	92
DAFTAR PUSTAKA.....	94



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak Cipta Milik UIN Suska Riau

Site of UIN Suska Riau

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	30
Tabel 3.1 Prosedur Sampel	48
Tabel 3.2 Daftar Sampel	49
Tabel 3.3 Definisi Variabel Operasional.....	55
Tabel 4.1 Perusahaan Yang Dipilih Sebagai Sampel Penelitian.....	64
Tabel 4.2 Hasil Output Statistik Deskriptif.....	66
Tabel 4.3 Hasil <i>Outer Loading</i>	71
Tabel 4.4 Hasil <i>Average Variance Extracted (AVE)</i>	72
Tabel 4.5 Hasil <i>Composite Reliability & Cronbach Alpha</i>	73
Tabel 4.6 Hasil R-Square.....	74
Tabel 4.7 Hasil <i>Variance Inflation Factor</i>	74
Tabel 4.8 Hasil <i>Effect Size (F-Square)</i>	75
Tabel 4.9 Hasil Q-Square	76
Tabel 4.10 Hasil <i>Path Coefficients</i>	77
Tabel 4.11 Hasil Hipotesis Penelitian	7

UIN SUSKA RIAU

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Penelitian.....	38
Gambar 4.1 <i>Hasil Path Coefficients</i>	84



- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Data Seleksi Sampel Penelitian (Kriteria 1)	103
Lampiran 2 Tabulasi Data Seleksi Sampel Penelitian (Kriteria 2)	106
Lampiran 3 Tabulasi Data Seleksi Sampel Penelitian (Kriteria 3)	109
Lampiran 4 Tabulasi Data <i>Intangible Assets</i>	112
Lampiran 5 Tabulasi Data <i>Tunneling Incentive</i>	123
Lampiran 6 Tabulasi Data <i>Exchange Rate</i>	134
Lampiran 7 Tabulasi Data <i>Debt Covenant</i>	141
Lampiran 8 Tabulasi Data <i>Tax Minimization</i>	153
Lampiran 10 Tabulasi Data <i>Transfer Pricing</i>	162
Lampiran 11 Hasil Statistik Deskriptif	173
Lampiran 12 Gambar Model Penelitian	174
Lampiran 13 R-Square	174
Lampiran 14 F-Square	174
Lampiran 15 VIF (Multikolinearitas)	175
Lampiran 16 Evaluasi Inner Model (Pengujian Hipotesis)	175
Lampiran 17 Perusahaan yang dijadikan sampel	176



BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Fenomena globalisasi ekonomi telah menghasilkan peningkatan tingkat integrasi pasar dunia, sebagaimana dibuktikan oleh meningkatnya pergerakan modal, teknologi dan perdagangan lintas batas dalam produk dan jasa (Lubis & Fadillah, 2025). Hal ini menghasilkan kerangka ekonomi terpadu, serta jaringan industri global yang canggih. Untuk berkembang dalam kondisi ini, organisasi harus menetapkan strategi ekspansi global serta efisiensi operasional. Di sisi lain, globalisasi menimbulkan kesulitan baru dalam pemantauan, terutama dalam hal kebijakan fiskal dan transparansi. Dinamika ini telah menjadi dasar pembentukan perusahaan lintas batas yang dikenal sebagai perusahaan multinasional (Sodik *et al.*, 2024).

Perusahaan multinasional adalah Perusahaan yang memiliki kantor pusat di satu negara tetapi beroperasi dan menjalankan bisnis secara internasional. Selain berinvestasi di dalam negeri, banyak bisnis memiliki cabang, anak perusahaan, atau fasilitas produksi di luar negeri, dan mereka menerima sebagian pendapatan mereka dari kegiatan-kegiatan ini (Suchithra, 2023). Perusahaan yang berorientasi pada laba seringkali berupaya membayar pajak seminimal mungkin, bahkan berupaya mendapatkan berbagai insentif atau keringanan pajak untuk meningkatkan nilai pemegang saham (Fitria & Rimet, 2024). Secara tidak langsung, pernyataan ini menyiratkan bahwa perusahaan ingin memaksimalkan keuntungan dengan mengurangi pembayaran pajak. Untuk mencapai tujuan ini, perusahaan dapat menggunakan perencanaan strategi perpajakan melalui skema *transfer pricing*

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

tanpa melanggar peraturan yang dapat mengakibatkan sanksi atau denda di kemudian hari (Sujana *et al.*, 2022).

Transfer Pricing merupakan praktik harga dalam transaksi antar perusahaan yang memiliki hubungan istimewa, baik dalam negeri maupun lintas negara, dan pada dasarnya diperbolehkan sepanjang sesuai dengan prinsip kewajaran (Fadilla & Henry, 2024). Meskipun *transfer pricing* merupakan praktik yang diperbolehkan, praktik ini sering disalahgunakan untuk memindahkan laba ke negara lain dengan pajak rendah, sehingga merugikan penerimaan negara. Untuk mencegah hal ini, Indonesia telah menerbitkan PMK Nomor 172 Tahun 2023 yang mengatur kewajiban dokumentasi *transfer pricing* agar transaksi antar afiliasi dilakukan secara transparan.

Fakta di lapangan menunjukkan bahwa penyalahgunaan *transfer pricing* telah memicu peningkatan jumlah sengketa perpajakan secara global. Menurut laporan OECD, pandemi COVID-19 memberikan dampak besar terhadap kondisi ekonomi dan penilaian harga transfer perusahaan multinasional. Hal ini tercermin dari jumlah sengketa pajak yang naik dari 930 kasus pada tahun 2018 menjadi 1.178 kasus di tahun 2020. Meskipun sempat turun pada tahun 2021 diangka 1.051 kasus, jumlahnya kembali meningkat menjadi 1.167 kasus di tahun 2022. Untuk menyelesaikan sengketa tersebut, pemerintah mendorong penggunaan *Mutual Agreement Procedure* (MAP) sebagai sarana penyelesaian antarnegara. laporan OECD tahun 2023 juga mencatat adanya penurunan kasus sebesar 16% yaitu kasus awal berjumlah 2.336 justru mencatat waktu penyelesaian sengketa yang semakin panjang dari 28,9 bulan menjadi 32 bulan yang menunjukkan bahwa kompleksitas

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

kasus *transfer pricing* semakin tinggi (DDTC, 2023). Namun, pada tahun 2024 OECD mencatat bahwa kasus *transfer pricing* meningkat kembali dengan persentase 29,1% dengan total 2.731 kasus. Kasus MAP dimulai dan investaris sengketa *transfer pricing* global naik 3,9%, menunjukkan bahwa kompleksitas dan frekuensi sengketa harga transfer terus meningkat (taxnews.ey.com, 2024).

Selain itu, sebagai respons terhadap isu penghindaran pajak global, Indonesia mulai menerapkan Pajak Minimum Global sebesar 15% yang berlaku per 1 Januari 2025, sebagaimana diatur dalam PMK Nomor 136 Tahun 2024. Kebijakan ini berlaku bagi perusahaan multinasional dengan pendapatan konsolidasi minimal 750 juta Euro, dan bertujuan untuk menutup celah penghindaran pajak melalui negara dengan tarif rendah (OECD, 2021). Dengan diterapkannya kebijakan ini, perusahaan multinasional perlu lebih berhati-hati dalam menyusun strategi *transfer pricing* agar tetap patuh terhadap ketentuan hukum yang berlaku, baik secara nasional maupun internasional (Heilbron, 2025).

Salah satu contoh potensi penyalahgunaan praktik *transfer pricing* terjadi pada salah satu kasus penyelundupan sekitar 5,3 juta ton bijih nikel dari Indonesia antara tahun 2021 dan 2022. meskipun pemerintah telah melarang ekspor bijih nikel sejak tahun 2020 untuk mendorong pengolahan dalam negeri, salah satu contoh penggelapan pajak melalui skema *transfer pricing* yang terkait dengan ekspor ilegal bijih nikel ke China. Komisi Pemberantasan Korupsi (KPK) menemukan kasus ini setelah menerima informasi dari Bea Cukai China yang mengidentifikasi *85 Bill of Lading* (B/L) yang terkait dengan ekspor ilegal tersebut. Untuk mengurangi kewajiban pajak mereka, perusahaan-perusahaan tersebut dilaporkan menggunakan

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak Cipta milik UIN Suska Riau
State Islamic University of Sultan Sarif Kasim Riau

teknik transfer pricing dengan menurunkan harga jual bijih nikel di bawah harga pasar. Untuk menghindari pembayaran royalti yang lebih tinggi, dokumen ekspor juga dipalsukan untuk menyembunyikan kandungan nikel yang sebenarnya. Selain merugikan pendapatan negara, pendekatan ini juga tidak adil bagi bisnis yang mematuhi hukum (Bisnis.com, 2023).

Kasus lain juga mencerminkan potensi penyalahgunaan *transfer pricing* pada perusahaan multinasional yaitu Rio Tinto di negara Australia. Perusahaan tersebut menyelesaikan sengketa pajak yang berlangsung selama sepuluh tahun dengan membayar Petugas Pajak Australia lebih dari \$10 triliun, menurut (DDTCNews, 2022). Untuk menurunkan pajak di Australia, Rio Tinto menggunakan Singapura sebagai pusat pemasaran, yang menyebabkan konflik ini. Strategi ini menurunkan kewajiban pajak di negara-negara dengan tarif pajak yang lebih tinggi sekaligus menunjukkan keuntungan.

Kasus serupa juga terjadi pada PT Toba Pulp Lestari (TPL), perusahaan yang berasal dari sektor *basic materials* yaitu eksportir pulp kayu dengan kode emiten INRU, yang diduga melakukan manipulasi harga dalam transaksi ekspornya untuk menurunkan kewajiban pajak di Indonesia. Dugaan pelanggaran ini muncul karena TPL mengklasifikasikan ulang produk pulp kayu terlarut (*Dissolving Wood Pulp/DWP*) menjadi *Bleached Hardwood Kraft Pulp* (BHKP), yang memiliki nilai ekspor lebih rendah. Tindakan ini diduga merupakan bentuk pemalsuan dokumen ekspor yang mengakibatkan kerugian negara hingga USD 1,9 triliun selama periode 2007 hingga 2016. Selain itu, TPL juga terindikasi melakukan *transfer pricing* dengan memanfaatkan perusahaan afiliasi di Makau, yakni DP Macao, untuk

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

mengalihkan sebagian keuntungan dan mengurangi beban pajak di Indonesia. Praktik ini tidak hanya berpotensi melanggar prinsip kewajaran dalam transaksi afiliasi, tetapi juga menunjukkan indikasi kuat penghindaran pajak melalui skema lintas negara yang merugikan fiskus dalam negeri (Danautoba.org, 2021).

Ketiga kasus di atas menunjukkan pola serupa dalam penyalahgunaan praktik *transfer pricing*, yakni melalui manipulasi harga dan pemanfaatan yurisdiksi pajak rendah untuk menekan kewajiban perpajakan. Praktik ini bertentangan dengan *arm's length principle*, yaitu prinsip bahwa transaksi antar entitas afiliasi harus dilakukan seolah-olah antara pihak independen. Dalam konteks hukum perpajakan Indonesia, strategi semacam ini berpotensi melanggar Pasal 18 ayat (3) Undang-Undang Pajak Penghasilan, yang mengatur kewajaran dalam transaksi afiliasi, serta PMK Nomor 172 Tahun 2023 yang mewajibkan penyusunan dokumentasi harga transfer guna menjamin transparansi dan kepatuhan pajak.

Sektor *basic materials* merupakan sektor yang memberikan kontribusi penting bagi perekonomian nasional, termasuk perpajakan, merupakan bidang yang menjanjikan untuk diselidiki dalam konteks *transfer pricing*. Namun, perusahaan-perusahaan di industri ini sering menjadi target penggelapan pajak karena kompleksitas transaksi lintas batas, penggunaan aset fisik yang besar, dan pola pendapatan yang tidak dapat diprediksi. Penggelapan pajak di bidang ini dapat berdampak besar pada pendapatan negara.

Beberapa penelitian menunjukkan bahwa terdapat berbagai faktor yang memengaruhi keputusan perusahaan dalam menerapkan strategi *transfer pricing* salah satunya ialah, *Intangible Assets* (aset tak berwujud). Khususnya pada

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

perusahaan multinasional yang memiliki hubungan dekat dengan afiliasi di luar negeri, aset tak berwujud merupakan aset yang sulit diidentifikasi dan dialihkan. Menurut penelitian (Sarini & Muhammad, 2025) menunjukkan bahwa *Intangible Assets* (aset tak berwujud) tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *transfer pricing*. Sebaliknya, penelitian lain oleh (Dinning *et al.*, 2024) dan (Azka *et al.*, 2023) justru menemukan bahwa *intangible assets* berpengaruh positif secara signifikan terhadap *Transfer pricing*.

Selanjutnya *tunneling incentive* mengacu pada kecenderungan pemilik mayoritas untuk mengambil keuntungan pribadi dengan memindahkan aset atau laba dari perusahaan kepada entitas yang mereka kontrol, serta merugikan pemegang saham minoritas. (Iriani, 2021) menyatakan bahwa *tunneling incentive* tidak memberikan pengaruh kepada *transfer pricing*, berbeda dengan studi lain yang menunjukkan bahwa perusahaan dengan kepemilikan terkonsentrasi cenderung lebih aktif dalam strategi *transfer pricing* (Azka *et al.*, 2023)

Selanjutnya *exchange rate* atau (nilai tukar) merupakan faktor eksternal yang dapat memengaruhi keputusan *transfer pricing* karena fluktuasinya berdampak pada laba valuta asing perusahaan. Penelitian terdahulu menunjukkan hasil yang beragam yaitu penelitian dari (Lindawati, 2023) menemukan hasil pengaruh positif dan signifikan, sementara (Firdha *et al.*, 2023) dan (Laksono & Banu, 2025) menyatakan *Exchange rate* tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*.

Transfer Pricing juga dipengaruhi oleh perjanjian utang (*debt covenant*) karena perjanjian tersebut membatasi kemampuan perusahaan untuk berinvestasi,

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

membayar dividen, dan menanggung utang. Untuk memenuhi tuntutan kreditor, manajer sering kali mengubah pelaporan laba. (Dinning *et al.*, 2024) menyimpulkan bahwa *debt covenant* tidak berdampak, tetapi penelitian dari (Mariah & Khomsiyah, 2024) mengklaim sebaliknya.

Kemudian selanjutnya faktor terakhir yang mempengaruhi *transfer pricing* adalah *tax minimization*. *Tax minimization* merupakan strategi yang digunakan perusahaan untuk mengurangi beban pajak secara legal, melalui berbagai metode seperti perencanaan pajak, pemanfaatan celah regulasi, atau melalui transaksi dengan pihak afiliasi lintas negara (Pamungkas & Nehayati, 2024).

Perusahaan dengan tingkat *tax minimization* yang tinggi cenderung lebih agresif dalam menyusun struktur keuangan dan operasionalnya, termasuk dalam menentukan harga transfer antar entitas. Hal ini karena semakin rendah beban pajak yang ditanggung, semakin besar potensi keuntungan yang diperoleh perusahaan. Seperti yang dilakukan oleh peneliti (Nehayati & Mardjono, 2025) dan (Ardhiyanti *et al.*, 2025) menyatakan secara total menolak bahwa *tax minimization* tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*. sedangkan penelitian oleh (Badri *et al.*, 2023) dan (Lindawati, 2023) menunjukkan pengaruh positif minimalisasi pajak terhadap *transfer pricing*.

Penelitian ini berlandaskan pada penelitian yang dilakukan oleh (Dining *et al.*, 2024) tentang pengaruh *Debt Covenant*, *Tunneling Incentive* dan *Intangible Assets* terhadap Keputusan *Transfer Pricing* pada Perusahaan Manufaktur. Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya adalah dengan menambahkan variabel nilai tukar (*Exchange Rate*) dan variabel *Tax Minimization*.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumpukan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Meskipun penelitian sebelumnya telah banyak meneliti berbagai aspek yang memengaruhi *transfer pricing*, masih terdapat inkonsistensi dalam temuan yang memungkinkan model tersebut diperbarui dengan memasukkan variabel *exchange rate* dan *tax minimization*.

Exchange rate sangat erat dengan perdagangan internasional, karena arus kas perusahaan multinasional sering menggunakan *transfer pricing* untuk menjual barang kepada afiliasi luar negeri. *Exchange Rate* dapat diartikan sebagai perbedaan nilai ekuilibrium pada matauang asing dibandingkan harga matauang dalam negeri (Sejati & Triyanto, 2021).

Tax minimization dianggap sebagai motivasi inti yang menjembatani hubungan antara kondisi internal perusahaan dan keputusan melakukan *transfer pricing*. Mengintegrasikan *tax minimization* sebagai variabel bebas memberikan sudut pandang baru yang lebih realistis, karena perusahaan cenderung melakukan *transfer pricing* bukan hanya karena memiliki peluang, tetapi karena adanya dorongan untuk mencapai efisiensi pajak (Basid *et al.*, 2022).

Berdasarkan latar belakang diatas yang telah diuraikan, peneliti tertarik untuk mengangkat judul penelitian yaitu “Pengaruh *Intangible Assets*, *Tunneling Incentive*, *Exchange Rate*, *Debt Covenant*, dan *Tax Minimization* terhadap *Transfer Pricing* (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Basic Materials* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024)”.

1.2

Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Apakah *Intangible Asset* berpengaruh terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Sektor *Basic Materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024?
2. Apakah *Tunneling Incentive* berpengaruh terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Sektor *Basic Materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024?
3. Apakah *Exchange Rate* berpengaruh terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Sektor *Basic Materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024?
4. Apakah *Debt Covenant* berpengaruh terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Sektor *Basic Materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024?
5. Apakah *Tax Minimization* berpengaruh terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Sektor *Basic Materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024?

1.3

Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengungkap hasil yang diinginkan yang diperoleh dari prosedur penelitian. Berdasarkan rumusan masalah di atas, tujuan penelitian ini dapat dirumuskan sebagai berikut :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

1. Untuk mengetahui pengaruh *Intangible Assets* terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Sektor *Basic Materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024.
2. Untuk mengetahui pengaruh *Tunelling Incentive* terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Sektor *Basic Materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024.
3. Untuk mengetahui pengaruh *Exchange Rate* terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Sektor *Basic Materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024.
4. Untuk mengetahui pengaruh *Debt Covenant* terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Sektor *Basic Materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024.
5. Untuk mengetahui pengaruh *Tax Minimization* terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan Sektor *Basic Materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024.

1.4 Manfaat Penelitian

Manfaat penelitian ini membenarkan pentingnya penelitian ini bagi pemerintah, perusahaan, dan ilmu pengetahuan. Penulis berharap temuan dari investigasi ini akan memberikan informasi berikut :

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini berkontribusi dalam pengembangan ilmu akuntansi dan perpajakan, khususnya terkait faktor-faktor yang memengaruhi *transfer pricing*. Temuan ini juga dapat menjadi referensi bagi penelitian

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

selanjutnya, terutama dalam konteks pasar negara berkembang seperti Indonesia.

2. Manfaat Praktis

a. Bagi Perusahaan

Studi ini dapat menjadi acuan bagi manajemen dalam pengambilan keputusan strategis terkait *transfer pricing*, pengelolaan aset tak berwujud, dan utang, serta dalam merespons pengaruh eksternal seperti nilai tukar dan perjanjian utang terhadap strategi perpajakan perusahaan.

b. Bagi Regulator dan Pemerintah

Temuan dari penelitian ini dapat digunakan sebagai masukan bagi Direktorat Jenderal Pajak dan otoritas terkait dalam merumuskan kebijakan perpajakan yang lebih tepat sasaran untuk mencegah praktik *transfer pricing* yang bertujuan penghindaran pajak.

c. Bagi Akademisi dan Peneliti

Penelitian ini dapat dijadikan rujukan dalam pengembangan penelitian selanjutnya yang berkaitan dengan *transfer pricing*, dan faktor-faktor internal maupun eksternal perusahaan yang memengaruhinya.

1.5 Sistematika Penulisan

Untuk melihat ikhtisar secara garis besar perihal dasar atau acuan suatu penelitian dan untuk memudahkan pembaca dalam memahami isi dan arah

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

penelitian, maka penelitian ini akan menyajikan sistematika penulisan sebagai berikut:

BAB I

PENDAHULUAN

Dalam bagian ini menyajikan latar belakang masalah, rumusan, tujuan, manfaat penelitian, dan diakhir dengan sistematika penulisan.

BAB II

TINJAUAN PUSTAKA

Dalam bagian ini menyajikan landasan teori, prespektif islam, mencakup penelitian sebelumnya, kerangka berfikir dan pengembangan hipotesis.

BAB III

METODE PENELITIAN

Dalam bagian ini menguraikan populasi dan sampel yang Diteliti, pengertian variabel penelitian yang telah ditemukan, jenis dan sumber data, teknik pengumpulan data, dan teknik pengolahan data serta menguji hipotesis.

BAB IV

HASIL DAN PEMBAHASAN

Dalam bagian ini menggambarkan hasil penelitian dan pembahasan memberikan penjelasan tentang pembahasan serta deskripsi data dari hasil penelitian yang telah didapatkan

BAB V

PENUTUP

Dalam bagian penutup menjelaskan kesimpulan dari

penelitian, serta memberikan saran untuk penelitian selanjutnya.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB II

KAJIAN PUSTAKA

2.1 Landasan Teori

2.1.1 Teori Keagenan (*Agency Theory*)

Teori keagenan membahas terkait hubungan antara pemilik perusahaan (principal) dan pihak yang diberi wewenang untuk mengelola perusahaan, yaitu manajer atau pengelola (agen). Menurut (Jansen & Makling, 1976), Hubungan ini biasanya menimbulkan potensi konflik karena adanya perbedaan kepentingan antara kedua dari belah pihak. Mereka menganggap manajer perusahaan sebagai agen, dan pemegang saham sebagai prinsipal. Pemegang saham, sebagai pemilik perusahaan, memberikan wewenang kepada direktur, yang bertindak atas nama mereka, untuk membuat keputusan harian bagi perusahaan. Dalam situasi ini, prinsipal dan agen memiliki preferensi dan tujuan yang berbeda, oleh karena itu kontrak insentif dapat digunakan untuk menjembatani kesenjangan tersebut (Djamil, 2023).

Untuk mengelola pengaturan perusahaan dan memberikan kemungkinan besar bagi operasi *transfer pricing*, manajemen memiliki kewenangan yang diberikan oleh pemegang saham. Salah satu caranya adalah dengan memindahkan laba ke perusahaan luar negeri guna mengurangi kewajiban perpajakan. Pihak mayoritas dapat dengan mudah melakukan *transfer pricing* semata-mata untuk kepentingan pribadi, sehingga sangat mudah untuk melakukan kecurangan lain terhadap pihak yang memiliki kekuasaan mayoritas. Akibatnya, pihak minoritas relatif sering mengalami kerugian yang signifikan.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

kontrak kerja yang mengatur pembagian hak dan kewajiban masing-masing pihak dengan mempertimbangkan total keuntungan dapat menggunakan prinsip keagenan ini. Menciptakan kontrak yang sesuai untuk menyeimbangkan kepentingan *principal* dan *agent* jika terjadi konflik kepentingan merupakan tujuan mendasar dari teori keagenan. Kekayaan antara pemilik dan bisnis akan diperjelas oleh korporasi. Pemilik bisnis akan menunjuk kelompok manajemen untuk mengawasi keuangan organisasi, dan pendelegasian akan memandu manajer dalam membuat pilihan strategis untuk bisnis. Menurut teori ini, kualitas informasi yang dimiliki manajemen dapat memicu konflik kepentingan dengan pemegang saham. Ketika manajer memiliki akses informasi lebih dalam, mereka bisa mengambil keputusan yang menguntungkan diri sendiri, namun merugikan pemilik modal (Adhika & Wulandari, 2023).

Dalam sistem perpajakan Indonesia yang menganut *self-assessment*, wajib pajak diberi kebebasan untuk menghitung dan melaporkan pajaknya sendiri. Pemerintah berharap setiap entitas patuh membayar pajak, namun dalam praktiknya, banyak pelaku usaha yang bertindak sebagai agen dan berupaya meminimalkan pajak, baik secara legal maupun ilegal, demi keuntungan pribadi (Dewi & Suardika, 2021).

Tujuan dari penerapan teori keagenan adalah untuk lebih memahami bagaimana mekanisme penetapan harga transfer antara otoritas pajak dan bisnis memengaruhi pembayaran pajak dan pendapatan pemerintah. Pendekatan ini berkontribusi pada pemahaman yang lebih baik tentang hubungan kedua pihak dengan mempertimbangkan kepentingan masing-masing. Dalam konteks

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

penetapan harga transfer, teori ini menjelaskan bagaimana perusahaan dapat memanfaatkan posisi mereka untuk memutuskan harga transfer demi keuntungan mereka, sering kali dengan mengorbankan kemampuan otoritas pajak untuk memungut pajak. Peneliti dapat meneliti bagaimana perusahaan menggunakan penetapan harga transfer untuk mengurangi beban pajak mereka, yang berdampak pada pendapatan pemerintah, dengan menyadari konflik keagenan ini (Niswah & Nihwan, 2024).

Menurut (Sanusi & Fidiana, 2022), manajemen perusahaan dapat menggunakan *transfer pricing* untuk memengaruhi transaksi demi keuntungan mereka, seperti meningkatkan laba dan menurunkan kewajiban pajak. Agen sering menggunakan strategi ini tanpa sepengetahuan prinsipal, sehingga menimbulkan konflik kepentingan. Agen berupaya memperoleh keuntungan pribadi dengan salah mengartikan transaksi, yang bertentangan dengan teori keagenan.

2.1.2 Teori Sinyal (*Signall Theory*)

Teori sinyal pertama kali diciptakan oleh Spence pada tahun 1973 yang menyatakan bahwa pihak pemberi informasi (manajemen) memberikan sinyal kepada pihak penerima (investor) yang menggambarkan kondisi perusahaan baik atau buruk. Teori sinyal menurut (Muharomi *et al.* 2021) disusun untuk menggambarkan bagaimana seharusnya kondisi perusahaan memberikan sinyal berupa informasi kepada para pengguna laporan keuangan yang digunakan dalam pengambilan keputusan. Informasi tersebut dapat berupa laporan keuangan, informasi mengenai kebijakan perusahaan, atau data lain yang dipublikasikan oleh manajemen. Teori sinyal menjelaskan bahwa perusahaan bisa memberikan

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

informasi kepada pihak luar, terutama investor, melalui tindakan atau keputusan yang mereka ambil. Salah satu cara yang sering digunakan adalah melalui laporan keuangan atau kebijakan perusahaan yang dianggap mencerminkan kondisi internal yang sebenarnya.

Penetapan harga transfer dan teori sinyal saling terkait karena Teori sinyal berperan penting dalam menjelaskan bagaimana tindakan manajemen, termasuk praktik *transfer pricing* dapat diinterpretasikan sebagai sinyal oleh pihak eksternal seperti investor, kreditor, dan otoritas pajak. Dalam konteks *transfer pricing*, perusahaan dapat mengatur harga transaksi antar entitas dalam grup usaha sebagai bentuk sinyal atas efisiensi operasional atau strategi bisnis lintas negara.

Menurut (Permana & Fauziah, 2023), keputusan *transfer pricing* tidak hanya berkaitan dengan efisiensi pajak, tetapi juga dapat digunakan oleh manajemen untuk mengirimkan sinyal kepada investor mengenai prospek dan kinerja perusahaan. Misalnya, ketika perusahaan secara konsisten menerapkan kebijakan harga transfer yang wajar dan transparan, hal ini dapat menjadi sinyal positif yang mencerminkan tata kelola perusahaan yang baik. Sebaliknya, praktik agresif dalam *transfer pricing* yang bertujuan meminimalkan pajak dapat menjadi sinyal negatif yang mengindikasikan manajemen oportunistik dan berisiko terhadap reputasi perusahaan (Wulandari & Haris, 2023).

Dengan demikian, *transfer pricing* bukan hanya kebijakan internal keuangan, tetapi juga strategi sinyal eksternal yang dapat memengaruhi persepsi pasar dan regulator. Dalam perspektif ini, teori sinyal memberikan dasar teoretis yang relevan untuk memahami bagaimana kebijakan manajerial seperti transfer



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

pricing berkontribusi terhadap pengambilan keputusan ekonomi oleh pihak eksternal.

2.1.3 *Transfer Pricing*

Menurut OECD (*Organization for Economic Corporation and Development*), menjelaskan *transfer pricing* adalah harga yang ditetapkan dalam transaksi antar anggota grup dalam perusahaan multinasional yang mungkin berbeda dari harga pasar wajar selama sesuai dengan tujuan grup tersebut.

Dalam praktiknya, penetapan harga transfer biasanya dipahami sebagai upaya untuk mengurangi pajak dengan memindahkan harga atau keuntungan antar bisnis dalam suatu grup, meskipun frasa tersebut sebenarnya netral. Jika penetapan harga transaksi antar pihak terkait tidak sesuai dengan persyaratan pajak, otoritas pajak menganggap penetapan harga transfer sebagai jenis penghindaran pajak (Ashali & Nasrah, 2023).

Transfer Pricing terdiri dari dua komponen yaitu, menghitung harga transfer untuk transaksi antara perusahaan dengan hubungan unik (harga transfer antarperusahaan) dan antara divisi yang masih menjadi bagian dari perusahaan yang sama harga transfer intraperusahaan (Ausa'ie & As'ari, 2023). *transfer pricing* tidak selalu melanggar aturan. Namun, kebijakan ini menjadi sensitif ketika digunakan untuk tujuan tertentu, seperti memindahkan laba ke negara atau wilayah yang mempunyai tarif pajak yang lebih rendah. Langkah semacam ini sering sekali disebut sebagai praktik penghindaran pajak yang agresif.

Menurut Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 224 (2024) suatu pengalihan pendapatan antara entitas yang menyusun laporan keuangan dan



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

pihak berelasi dengan harga yang ditentukan di luar kewajaran. Transaksi ini sering kali melibatkan afiliasi atau kepemilikan lintas batas, yang dapat berdampak pada perpajakan karena kemungkinan manipulasi harga yang tidak sesuai dengan kondisi pasar untuk menurunkan pembayaran pajak. Tarif pajak yang lebih rendah akan menghasilkan laba yang lebih tinggi. Penetapan harga yang tidak wajar (*non-arm's length pricing*) telah mendapat kecaman dari pemerintah, khususnya Direktorat Jenderal Pajak, karena sering digunakan untuk menghindari pembayaran pajak. Penetapan harga yang tidak wajar (*non-arm's length pricing*) umumnya dikenal sebagai *Transfer Pricing*.

Oleh karena itu, *transfer pricing* kerap sekali menjadi fokus perhatian otoritas pajak. Pemerintah biasanya menerapkan peraturan khusus agar transaksi antar perusahaan afiliasi tetap mengikuti prinsip kewajaran atau nama lainnya adalah (*arms length principle*), yaitu harga yang seharusnya berlaku jika transaksi dilakukan antara pihak indenpenden.

Dalam konteks teori agensi *transfer pricing* dapat dimanfaatkan oleh manajemen untuk memaksimalkan kepentingan mereka sendiri, yang sering kali bertentangan dengan kepentingan pemegang saham atau otoritas pajak (Jensen & Makling, 1976). Manajer sebagai agen memiliki akses lebih besar terhadap informasi keuangan dibandingkan pemilik modal, sehingga mereka dapat mengalihkan laba ke entitas lain guna mengurangi beban pajak (Soap *et al.*, 2024).

Pada studi ini peneliti menggunakan metode *Transaction Relate Party*, karena hanya transaksi antar pihak yang memiliki hubungan tertentu yang dapat menggunakan teknik penetapan harga transfer. terkadang disebut sebagai rasio nilai

transaksi pihak terkait, diproyeksikan untuk digunakan dalam pengukuran *transfer pricing* (Saputra *et al.*, 2020). Rumusnya adalah sebagai berikut :

$$TP = \frac{\text{Piutang Transaksi Pihak Berelasi}}{\text{Total Piutang}} \times 100\%$$

2.1.4 Intangible Assets

Intangible Assets (Aset Tak berwujud) sebagaimana didefinisikan PSAK No. 19 adalah aset nonmoneter yang teridentifikasi tanpa ada bentuk yang terlihat, dimana aset nonmoneter adalah kas milik perusahaan, maupun kas yang akan dimiliki oleh perusahaan yang kemudian akan menjadi aset yang jumlahnya dapat ditentukan atau sudah pasti.

Aset tak berwujud merupakan salah satu unsur yang memengaruhi transaksi yang melibatkan bisnis yang saling terhubung, khususnya perusahaan multinasional. Perusahaan dapat mendistribusikan aset tak berwujudnya kepada perusahaan anggota di negara dengan tarif pajak rendah, sedangkan perusahaan yang mendistribusikan aset tak berwujud tersebut berada di negara dengan tarif pajak tinggi (Wulandari, S. *et al.*, 2023).

Dalam konteks *transfer pricing*, perusahaan yang memiliki banyak *intangible asset* memiliki peluang lebih besar untuk memanipulasi harga antar entitas dalam grup. Hal ini disebabkan karena sulitnya menentukan nilai pasar yang wajar dari aset-aset tersebut, sehingga perusahaan bisa menyiasatinya untuk tujuan perpajakan, seperti memindahkan laba ke entitas di negara dengan tarif pajak rendah (Solihin *et al.*, 2023). Dalam teori keagenan, aset tak berwujud yang sulit

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

dimilai secara objektif dapat menyebabkan asimetri pengetahuan antara agen dan prinsipal, yang dapat dimanfaatkan oleh manajemen dalam menentukan harga transfer antar pihak terkait.

Dalam analisis ini, total aset tak berwujud digunakan sebagai proksi untuk total pendapatan. Proksi ini digunakan untuk menggambarkan tingkat penggunaan aset tak berwujud dalam menghasilkan pendapatan perusahaan. Semakin tinggi persentase ini, semakin besar ketergantungan perusahaan pada aset tak berwujud dalam aktivitas penjualannya, yang memperkuat kemampuan perusahaan untuk mengelola harga transfer dengan menilai nilai ekonomi aset tak berwujud antar organisasi dalam grup yang sama (kumala *et al.*, 2024).

$$\text{Intangible Assets} = \frac{\text{Aset Tidak Berwujud}}{\text{Total Penjualan}}$$

2.1.5 Tunelling Incentive

Menurut (Lestari & Azwar, 2025), insentif tunneling adalah kepemilikan saham mayoritas yang berpotensi mengalihkan keuntungan ke pihak operator. Hal ini dapat merusak tata kelola perusahaan yang merugikan dan pemegang saham minoritas. Tunneling incentive juga didapat dari pengalihan aset dan laba perusahaan oleh pemegang saham mayoritas namun pemegang saham minoritas ikut menanggung bebannya. terkonsentrasi pada satu pihak atau satu kepentingan cenderung akan terjadi tunneling didalamnya. Seperti halnya kepentingan dan tujuan yang dimiliki oleh masing-masing pihak adalah berbeda-beda (Chen, 2023).

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Sesuai dengan teori keagenan, konflik antara pemegang saham mayoritas dan minoritas dapat terjadi karena pemegang saham minoritas memiliki daya tawar yang lebih besar, yang menyebabkan pemegang saham dominan melakukan tunneling, sehingga mengurangi nilai pemegang saham minoritas. Pemegang saham mayoritas memiliki insentif yang kuat untuk bekerja sama dengan manajemen ketika memilih perusahaan berdasarkan kepentingan finansial mereka.

Persoalan keagenan antara pemilik minoritas dan mayoritas adalah penyebab dari praktik pengalihan dana ini. Perbedaan kepentingan dan tujuan masing-masing pihak menjadi penyebabnya. Satu pihak atau kepentingan akan mampu mendominasi operasional bisnis perusahaan yang berada di bawah kendalanya jika memiliki kepemilikan saham yang terkonsentrasi (Rahmawati & Rohman, 2024).

Insentif pengalihan dana diperkirakan dalam penelitian ini menggunakan rasio kepemilikan saham tertinggi terhadap jumlah saham yang beredar. Proksi ini dipilih sesuai dengan PSAK No. 15, yang menetapkan bahwa kepemilikan saham sebesar 20% menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap perusahaan yang diinvestasikan. Semakin tinggi kepemilikan saham terbesar, semakin dominan pemegang saham pengendali, sehingga meningkatkan kemungkinan konflik kepentingan dan teknik pengalihan dana, terutama melalui metode *transfer pricing* (Patri & Amanah, 2023). Berikut rumusnya :

$$TUN = \frac{\text{Jumlah Kepemilikan Saham Beredar}}{\text{Jumlah Saham Beredar}}$$

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik UIN Suska Riau
State Islamic University of Sultan Sarif Kasim Riau

2.1.6 Exchange Rate

Menurut (Putri, 2023), dua dampak utama dari nilai tukar adalah proses pemanfaatan mata uang asing untuk transaksi dan profitabilitas bisnis secara keseluruhan. Bisnis di negara berpendapatan rendah tidak dapat terhindar dari risiko ini jika tidak ada regulasi harga. Nilai tukar adalah harga satu unit mata uang asing dalam mata uang domestik atau harga mata uang domestik terhadap mata uang asing (Saputri *et al.*, 2025).

Nilai tukar adalah angka yang menunjukkan berapa banyak unit mata uang yang dapat ditukar dengan mata uang lain, menurut definisi yang diberikan di atas. Karena perubahan nilai tukar dapat memengaruhi pendapatan perusahaan multinasional, terutama yang terlibat dalam operasi lintas batas, penetapan harga transfer sering digunakan oleh perusahaan sebagai taktik untuk mengurangi dampaknya (Syafirizal, 2023).

Sebagai agen yang memiliki akses lebih besar terhadap informasi daripada pemegang saham, manajer dapat menggunakan nilai tukar untuk memindahkan laba ke negara dengan nilai tukar yang menguntungkan. menurut Teori Keagenan (Jensen & Meckling, 1976). Ketika mata uang lokal terdepresiasi, perusahaan dapat mengoptimalkan laba dan mengurangi pajak yang dibayarkan dengan mengubah harga transfer di antara perusahaan-perusahaan terkait.

Konflik kepentingan dapat muncul karena pilihan manajer tidak selalu sejalan dengan tujuan pemegang saham atau keinginan pemerintah untuk memungut pajak. Bagi perusahaan, terutama yang melakukan transaksi lintas negara, perubahan nilai tukar dapat berdampak langsung terhadap laba dan biaya.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Ketika nilai tukar rupiah melemah terhadap dolar, misalnya, maka perusahaan yang memiliki utang atau pembelian dalam mata uang asing akan menghadapi beban yang lebih besar. Sebaliknya, jika perusahaan menjual produk ke luar negeri, pelemahan rupiah justru dapat meningkatkan pendapatan karena konversi valuta asing ke rupiah menjadi lebih tinggi.

Ketika nilai tukar berfluktuasi, hal itu memengaruhi harga barang dan jasa yang diperdagangkan. Jumlah uang tunai yang dibutuhkan untuk melakukan pembayaran juga tidak diketahui. Akibatnya, jumlah unit mata uang negara asal yang dibutuhkan untuk membayar bahan baku yang diimpor dari luar negeri dapat berfluktuasi meskipun harga pemasok tetap konstan. Sementara itu, saldo kas perusahaan multinasional dinyatakan dalam berbagai mata uang, dengan nilai masing-masing mata uang relatif terhadap dolar berfluktuasi dari waktu ke waktu. Fluktuasi nilai tukar ini pada akhirnya akan berdampak pada kebijakan penetapan harga transfer perusahaan internasional (Nadhira & Asalam, 2024).

Dalam studi ini, proksi nilai tukar diwakili oleh rasio keuntungan/kerugian mata uang asing terhadap laba/rugi sebelum pajak untuk menunjukkan sensitivitas laba perusahaan terhadap fluktuasi nilai tukar. Keuntungan/kerugian nilai tukar menggambarkan dampak langsung pergerakan nilai tukar terhadap kinerja keuangan perusahaan. rasio yang lebih tinggi menunjukkan bahwa volatilitas nilai tukar memiliki dampak yang lebih besar terhadap pendapatan. Keadaan ini dapat mendorong manajemen untuk mengadaptasi kebijakan, termasuk skema penetapan harga transfer, untuk mengurangi risiko nilai tukar dan menjaga laba perusahaan tetap stabil (Denny *et al.*, 2024).

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

$$\text{Nilai Tukar} = \frac{\text{Laba rugi selisih kurs}}{\text{Laba rugi sebelum pajak}}$$

2.1.7 Debt Covenant

perjanjian utang digunakan untuk melindungi kreditor dari aktivitas manajemen yang merugikan kepentingan mereka, seperti pinjaman tambahan, keuntungan berlebihan, atau memungkinkan aktivitas tersebut untuk mengikis jaminan kreditor (Suwarti *et al.*, 2020).

Jika suatu perusahaan mengantisipasi pinjaman yang besar, perusahaan tersebut akan menunjukkan kinerja yang baik kepada kreditor. Akibatnya, perusahaan berupaya mengadopsi praktik yang cenderung menghilangkan konservatisme akuntansi. Dalam perjanjian ini kemampuan manajer untuk melakukan investasi, membayar dividen, menambah pinjaman, dan kemudian membatasi tindakan yang dapat membahayakan manajer telah dibatasi dalam perjanjian ini. Perjanjian yang mengatur pengawasan untuk menjamin terpenuhinya syarat-syarat kontrak pinjaman dan asuransi atas tindakan peminjam (Abbas *et al.*, 2022).

Perjanjian utang merupakan salah satu faktor yang dapat memengaruhi keputusan perusahaan untuk menggunakan harga transfer. Umumnya, *debt covenant* menetapkan batasan tertentu yang harus dipatuhi perusahaan, seperti rasio utang terhadap ekuitas, kemampuan membayar bunga, atau larangan untuk melakukan investasi besar tanpa persetujuan kreditor. Jika perusahaan melanggar

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak Cipta milik UIN Suska Riau
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

ketentuan ini, maka kreditur berhak menagih pembayaran lebih awal atau mengenakan sanksi (Rahmawati *et al.*, 2023).

Berdasarkan Teori Sinyal (Spence, 1973), manajemen yang optimis mengenai prospek arus kas dan kinerja masa depan perusahaan akan secara sukarela menyetujui *debt covenant* yang lebih ketat atau restriktif (Holderness *et al.*, 2023). Manajer dapat memenuhi kewajiban perjanjian utang dan terhindar dari masalah dengan menggunakan harga transfer untuk meningkatkan laba. Ketentuan dalam perjanjian utang menentukan bagaimana manajer menanggapi. Manajer akan menggunakan prosedur akuntansi yang menguntungkan untuk menghindari pelanggaran perjanjian utang saat jatuh tempo. Karena perusahaan akan tampak lebih positif di mata investor, manajemen akan memiliki insentif yang lebih kecil untuk menggelembungkan profitabilitas guna melanggar perjanjian pinjaman (Sari *et al.*, 2022).

Harga transfer antar organisasi yang terhubung sering diubah oleh perusahaan dengan tingkat utang yang signifikan untuk menjaga kelangsungan keuangan mereka. Mengikuti perjanjian utang memberi investor dan kreditor indikasi yang baik bahwa situasi keuangan perusahaan stabil (Rahayu *et al.*, 2020). dalam penelitian ini *debt covenant* menggunakan proksi rasio utang. Untuk menjaga stabilitas laba dan mencegah pelanggaran perjanjian utang, manajemen didorong untuk memodifikasi kebijakan, khususnya metode penetapan harga transfer, karena kemungkinan pembatasan perjanjian utang meningkat seiring dengan rasio utang (Yulianti & Kimsen, 2025).

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

$$\text{Leverage (DER)} = \frac{\text{Total Utang}}{\text{Total Ekuitas}}$$

2.1.8 Tax Minimization

Minimalisasi pajak adalah strategi untuk mengurangi beban pajak dengan mengalihkan biaya dan, pada akhirnya, pendapatan ke negara-negara dengan tarif pajak rendah (Yulianti & Rachmawati, 2019). Minimisasi pajak dicapai dengan mengalihkan pendapatan dan beban perusahaan ke perusahaan di negara lain dengan tarif pajak yang bervariasi. Penetapan harga transfer, menurut (Pondrinal *et al.*, 2020), adalah manipulasi biaya transaksi antar entitas terkait untuk mengurangi beban pajak.

(Nuradila & Wibowo, 2018) menemukan bahwa insentif penetapan harga transfer adalah untuk mengubah harga transaksi antar entitas terkait guna mengurangi kewajiban pajak secara keseluruhan. Metode penetapan harga transfer didorong oleh tingginya beban pajak yang harus ditanggung perusahaan, dengan tujuan mengurangi beban tersebut (Mayantya, 2018).

Menurut teori keagenan, minimisasi pajak muncul sebagai akibat dari asimetri pengetahuan di antara para manajer, yang bertindak sebagai agen dan dapat memengaruhi faktor-faktor yang berkaitan dengan kinerja perusahaan, termasuk peraturan perpajakan. Perusahaan mencoba mengurangi pajak dengan memindahkan pendapatan ke negara-negara dengan tarif pajak rendah melalui strategi penetapan harga transfer yang mengubah harga transaksi. dalam yang menegaskan bahwa teori keagenan menyatakan bahwa semua individu akan

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

bertindak untuk kepentingan diri mereka sendiri (Chandrarini, 2017). Lebih lanjut (Ardyansah & Zulaikha, 2014) menjelaskan perbedaan kepentingan antara principal (manajer) dan agen (perusahaan) akan mempengaruhi kebijakan perusahaan mengenai pajak.

minimisasi pajak (*tax minimization*) adalah metode untuk mengurangi beban pajak dengan mengalihkan biaya dan pada akhirnya, pendapatan ke negara-negara dengan tarif pajak yang lebih rendah. Perusahaan yang menghadapi pembayaran pajak tinggi lebih cenderung melakukan penghindaran pajak melalui penetapan harga transfer. Perusahaan multinasional menggunakan penetapan harga transfer untuk memindahkan kewajiban pajak mereka dari negara-negara dengan pajak tinggi ke negara-negara dengan pajak rendah (Hendrylie, *et al.*, 2023).

Tingkat Pajak Efektif (*Effective Tax Rate/ETR*), yang menunjukkan besarnya beban pajak perusahaan dalam kaitannya dengan laba sebelum pajak, digunakan dalam penelitian ini sebagai proksi untuk minimisasi pajak. Indikator bahwa bisnis meminimalkan pajak meningkat seiring dengan penurunan ETR (Putri *et al.*, 2021). Berikut ini merupakan rumus perhitungan variabel *Tax Minimization* dengan menggunakan proksi Tarif Pajak Efektif (ETR).

$$TMN = \frac{\text{Beban Pajak Penghasilan}}{\text{Laba sebelum Pajak}} \times 100\%$$

2.2 Pandangan Islam Terhadap *Transfer Pricing*

Segala tindakan dan perilaku dalam Islam diatur oleh Al-Qur'an dan Hadits, sehingga seseorang lebih berkonsentrasi ketika melakukan suatu tindakan dan tetap



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

berada dalam batasan yang ditentukan. Beberapa filsuf dan ekonom Islam meyakini bahwa perpajakan diperbolehkan. Menurut Abu Yusuf, Ibnu Khaldun, M. Umer Chapra, Hasan Al Banna, Ibnu Taimiyah, dan Abdul Qadim Zallum, pajak harus dipungut dengan jujur dan ikhlas, dibayarkan secara merata oleh semua orang, kekayaan tidak boleh diberikan kepada siapa pun, dan penggelapan pajak harus dilarang.

Pendapatan negara akan meningkat seiring dengan meningkatnya kesadaran masyarakat bahwa membayar pajak adalah ibadah yang didasari oleh iman dan keyakinan. Jika pemerintah memenuhi komitmennya untuk membela hak-hak rakyat, warga negara juga wajib menaati dan membantu pemerintah. Surat An-Nisa' ayat 59 yang berbunyi :

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا أَطِيعُوا اللَّهَ وَأَطِيعُوا الرَّسُولَ وَأُولِيَ الْأَمْرِ مِنْكُمْ فَإِنْ تَنَازَعْتُمْ فِي شَيْءٍ فَرُدُّوهُ إِلَى اللَّهِ وَالرَّسُولِ إِنْ كُنْتُمْ تُؤْمِنُونَ بِاللَّهِ وَالْيَوْمِ الْآخِرِ
ذَلِكَ خَيْرٌ وَأَحْسَنُ تَأْوِيلًا ﴿٥٩﴾

Artinya : *"Wahai orang-orang yang beriman, taatilah Allah dan taatilah Rasul (Nabi Muhammad) serta ulil amri (pemegang kekuasaan) di antara kamu. Jika kamu berbeda pendapat tentang sesuatu, kembalikanlah kepada Allah (Al-Qur'an) dan Rasul (sunnahnya) jika kamu beriman kepada Allah dan Hari Akhir. Yang demikian itu lebih baik (bagimu) dan lebih bagus akibatnya (di dunia dan di akhirat)."*

Allah melarang hamba-hamba-Nya saling memakan kekayaan secara tidak adil, termasuk pajak. Hadits Rasulullah SAW (HR Ahmad dan Abu Dawud)

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

mengancam pelaku/pemungut pajak dengan api neraka. Larangan ini juga diperkuat oleh ancaman yang diberikan (Zulkifli, 2020).

2.3 Tinjauan Penelitian Terdahulu

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu

No	Peneliti	Judul Penelitian	Variabel Penelitian	Hasil Penelitian
1	Dining Dkk (2024) Jurnal Akuntansi Bisnis dan Humaniora Vol.11	Pengaruh <i>Debt Covenant</i> , <i>Tunneling Incentive</i> dan <i>Intangible Assets</i> terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i> pada Perusahaan Manufaktur	Variabel Independen: 1. <i>Debt Covenant</i> 2. <i>Tunneling Incentive</i> 3. <i>Intangible Assets</i> Variabel Dependen: <i>Transfer Pricing</i>	1. Hasil variabel <i>debt covenant</i> secara simultan berpengaruh signifikan terhadap <i>transfer pricing</i> 2. Hasil variabel <i>tunneling incentive</i> secara simultan berpengaruh signifikan terhadap <i>transfer pricing</i> 3. Hasil variabel <i>Intangible Assets</i> secara simultan berpengaruh signifikan terhadap <i>transfer pricing</i> 4. Secara parsial <i>debt covenant</i> dan <i>tunneling incentive</i> tidak memiliki pengaruh terhadap <i>transfer pricing</i>

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak Cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau				5. Secara parsial <i>Intangible assets</i> berpengaruh terhadap <i>transfer pricing</i>
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau	Shintya Febri Iriani (2021) SINTA 3 Jurnal Akuntansi Vol.7,No1	Pengaruh pajak penghasilan, <i>tunneling incentive</i> , <i>debt Covenant</i> dan <i>exchange rate</i> terhadap keputusan <i>Transfer pricing</i> pada perusahaan pertambangan yang Terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2017-2019	Variabel Independen: 1. <i>Tunelling Incentive</i> 2. <i>Debt Covenant</i> 3. <i>Exchange Rate</i> Variabel Dependen: <i>Transfer Pricing</i>	1. variabel <i>tunneling incentive</i> tidak berpengaruh signifikan terhadap keputusan <i>transfer pricing</i> 2. variabel <i>debt covenant</i> berpengaruh signifikan terhadap keputusan <i>transfer pricing</i> 3. variabel <i>exchange rate</i> tidak berpengaruh signifikan terhadap keputusan <i>transfer pricing</i>
3	Firdha Dkk (2023) SINTA 3 Ekonomis: <i>Journal Of Economies and Business</i> Vol.7.1	Pengaruh Beban Pajak, Mekanisme Bonus, <i>Exchange Rate</i> , dan <i>Intangible Assets</i> terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	Variabel Independen: 1. <i>Exchange Rate</i> 2. <i>Intangible Assets</i> Variabel Dependen:	1. variabel <i>exchange rate</i> tidak berpengaruh signifikan terhadap keputusan <i>transfer pricing</i>

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

			<i>Transfer Pricing</i>	2. <i>Intangible assets</i> memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan <i>transfer pricing</i> .
4	Azka Dkk (2023) SINTA 3 Jurnal Ekombis Review, Vol 11 No. 1	Pengaruh <i>Tunneling Incentive, Intangible Assets</i> , dan <i>Debt Covenant</i> terhadap keputusan <i>Transfer Pricing</i> dengan <i>Tax Minimization</i> sebagai variabel Moderasi	Variabel Indenpeden: 1. <i>Tunneling Incentive</i> 2. <i>Intangible Assets</i> 3. <i>Debt Covenant</i> Variabel Dependen: <i>Transfer Pricing</i>	1. Variabel <i>intangible assets</i> , <i>tunelling incentive</i> berpengaruh signifikan terhadap <i>transfer pricing</i> secara simultan. 2. <i>Debt covenant</i> secara parsial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap <i>transfer pricing</i> 3. <i>Tunelling incentive</i> dan <i>intangible assets</i> tidak berpengaruh signifikan secara parsial.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

5. Hak cipta milik UIN Suska Riau	Della,Lilis (2024) SINTA 5 Jurnal Akademik Mahasiswa Humanis Vol 4 No. 2	Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus dan <i>Tunnelling Incentive</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	Variabel Indenpeden : 1 <i>Tunnelling Incentive</i> Variabel Dependen : <i>Transfer Pricing</i>	1. Variabel <i>Tunneling Incentive</i> terbukti berpengaruh signifikan terhadap <i>Transfer Pricing</i>
6. State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau	Putri, Lindawati (2023) SINTA 6 <i>Economic, Accounting Management and Business</i> Vol.6 No 1	Pengaruh <i>Tax Minimization, Exchange Rate</i> dan <i>Tunnelling Incentive</i> terhadap keputusan <i>Transfer Pricing</i>	Variabel Independen : 1. <i>Tax Minimizati on</i> 2. <i>Exchange Rate</i> 3. <i>Tunnelling Incentive</i> Variabel Dependen : <i>Transfer Pricing</i>	1. Variabel <i>Tax Minimization</i> menunjukkan bahwa berpengaruh positif terhadap <i>transfer pricing</i> 2. Variabel <i>Exchange Rate</i> menunjukkan bahwa berpengaruh signifikan positif terhadap <i>Transfer Pricing</i> 3. Variabel <i>Tunnelling Incentive</i> menunjukkan bahwa berpengaruh positif dan signifikan terhadap <i>Transfer Pricing</i> .
7. State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau	Deliyanti & Asianna (2024) SINTA 5	Pengaruh Pajak Penghasilan dan <i>Tunneling Incentive</i> terhadap	Variabel Independen: 1. <i>Tunneling Incentive</i>	1. Variabel <i>Tunelling Incentive</i> menunjukkan

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau	Jurnal Penelitian Inovatif Vol.4 No.1	keputusan <i>Transfer Pricing</i> pada perusahaan Subsektor Industri Dasar dan Kimia Bursa Efek Indonesia.	Variabel Dependen: <i>Keputusan Transfer Pricing</i>	bahwa berpengaruh terhadap <i>Transfer Pricing</i>
	Laksono & Banu (2025) SINTA 6 Jurnal Nirta : Studi Inovasi Vol. 5 No.1	Pengaruh Beban Pajak, <i>Tunnelling Incentive, Exchange Rate</i> , Profitabilitas dan <i>Leverage</i> terhadap Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	Variabel Independen: 1. <i>Tunnelling Incentive</i> 2. <i>Exchange Rate</i> Variabel Dependen : Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	1. Variabel <i>Exchange Rate</i> menyatakan bahwa tidak berpengaruh signifikan terhadap <i>transfer pricing</i> 2. Variabel <i>Tunnelling Incentive</i> menunjukkan pengaruh negatif terhadap keputusan <i>Transfer Pricing</i>
	Ema & Achmad (2023) SINTA 3 Owner Riset & Jurnal Akuntansi Vol.7 No. 4	Determinan Terhadap <i>Transfer Pricing</i> Melalui <i>Tax Minimization</i> Sebagai Pemoderasi	Variabel Independen: 1. <i>Tunnelling Incentive</i> Variabel Dependen: Keputusan <i>Transfer Pricing</i>	1. <i>Tunnelling Incentive</i> berpengaruh signifikan terhadap <i>Transfer Pricing</i> .
	Maria & Khomsiyah (2024) SINTA 4	Pengaruh <i>Debt Covenant, Intangible Assets, Tax Minimization</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i> .	Variabel Independen: 1. <i>Debt Covenant</i> 2. <i>Intangible Assets</i>	1. Variabel <i>Debt Covenant</i> menunjukkan hasil berpengaruh terhadap

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

	Jurnal Ilmiah Ilmu Pendidikan Vol.7 No.9		Variabel Dependen : <i>Transfer Pricing</i>	<i>Transfer Pricing</i> 2. Variabel <i>Intangible Assets</i> menunjukkan hasil berpengaruh terhadap <i>Transfer Pricing</i>
1.	Riska & Fina (2025) SINTA 5 Jurnal Akuntansi Barelang Vol 9 No. 2	Pengaruh <i>Tunelling Incentive</i> dan <i>Intangible Assets</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i> dengan <i>Tax Minimization</i> sebagai Variabel Moderasi	Variabel Independen: 1. <i>Tunelling Incentive</i> 2. <i>Intangible Assets</i> Variabel Dependen : <i>Transfer pricing</i>	1. <i>Tunelling Incentive</i> menunjukkan tidak berpengaruh terhadap <i>Transfer Pricing</i> 2. <i>Intangible Assets</i> menunjukkan berpengaruh terhadap <i>Transfer Pricing</i>
1.	Nehayati & Mardjono (2025) <i>Journal of Economics Finance and management studies</i> Volume 08	<i>Transfer Pricing Decision based on bonus, Tunneling Incentives and Mediating Of Tax Minimization</i>	Variabel Independen: <i>Tunneling Incentive</i> Variabel Dependen : <i>Transfer Pricing</i> Variabel Mediasi : <i>Tax Minimization</i>	1. variabel <i>tunneling incentive</i> memiliki pengaruh signifikan terhadap <i>transfer pricing</i> 2. <i>Tax Minimization</i> tidak dapat menjelaskan hubungan mediasi antara

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

				<i>tunneling incentive terhadap transfer pricing</i>
13.	Wendy Dkk (2020) Jurnal Manajemen strategi dan aplikasi bisnis Vol 3 No. 2 SINTA 4	Pengaruh Pajak, <i>Exchange Rate</i> dan Kepemilikan Asing Terhadap <i>Transfer Pricing</i> .	Variabel Independen : 1. <i>Exchange Rate</i> Variabel Dependen : <i>Transfer Pricing</i>	1. <i>Exchange Rate</i> tidak berpengaruh terhadap <i>Transfer Pricing</i>
14.	Nadhira Dkk (2024) Jurnal Akuntansi Untar (e-JA) Vol 28 No. 3 SINTA 2	<i>Transfer Pricing Decisions: Tax Income, Exchange Rate, Tunneling Incentive and Multinationality</i>	Variabel Independen : 1. <i>Exchange Rate</i> 2. <i>Tunneling Incentive</i> Variabel Dependen : <i>Transfer Pricing</i>	1. <i>Tunneling Incentive</i> berpengaruh negatif 2. <i>Exchange Rate</i> tidak berpengaruh terhadap <i>transfer pricing</i> .
15.	Badri Dkk (2023) Jurnal Ilmiah Edunomika Vol 7 No. 1	Pengaruh minimalisasi pajak, mekanisme bonus kepemilikan asing terhadap <i>transfer pricing</i> pada perusahaan manufaktur multinasional yang terdaftar di bursa efek indonesia	Variabel Independen: 1. <i>Minimisasi Pajak</i> Variabel Dependen : <i>Transfer Pricing</i>	1. <i>Tax Minimization</i> berpengaruh Signifikan Terhadap <i>Transfer Pricing</i>
16.	Ardiyanti Dkk (2025) Jurnal Riset Akuntansi Politala Vol 8 No. SINTA 4	Pengaruh <i>tax minimization</i> dan audit tenure terhadap <i>transfer pricing</i> dengan <i>firm size</i> sebagai variabel pemoderasi	Variabel Independen: 1. <i>Tax Minimization</i> Variabel Dependen :	1. <i>Tax Minimization</i> tidak berpengaruh terhadap <i>transfer pricing</i> .

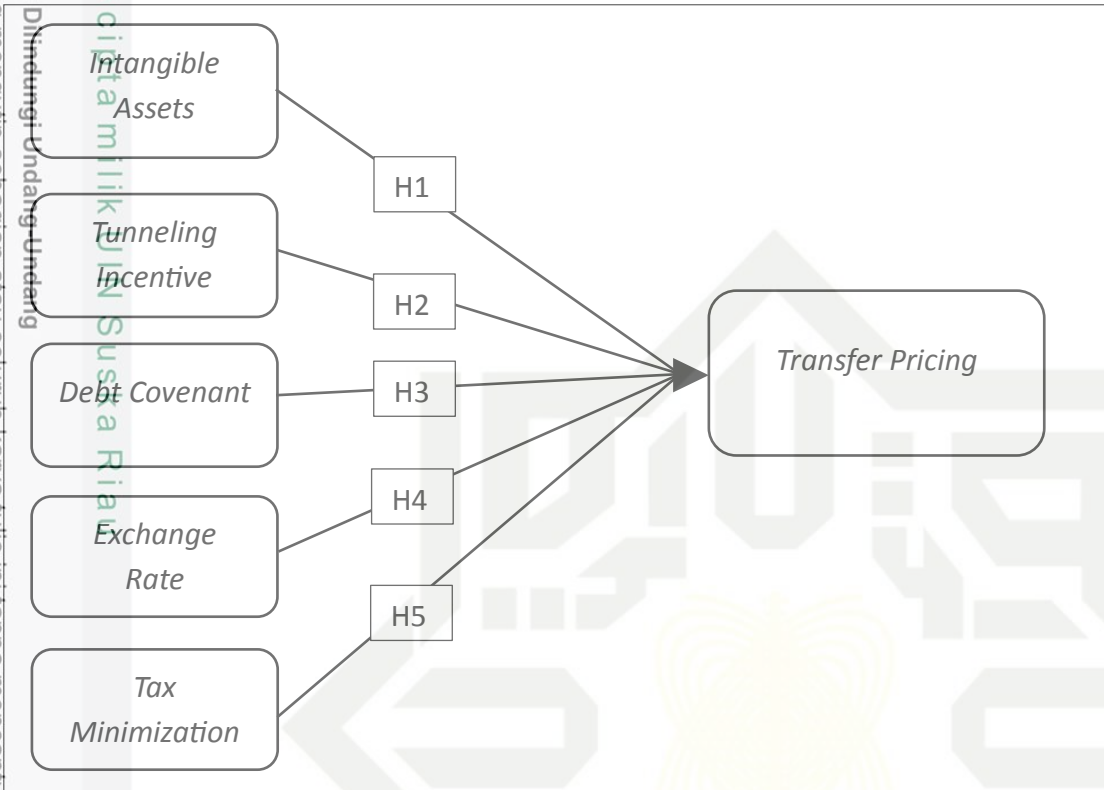
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

No.	Judul	Penulis	Judul Penelitian	Variabel	Pengaruh
17.	Wulandari Dkk (2021) Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia Vol 4 No. 3 SINTA 3	<i>Transfer Pricing: Pajak, Mekanisme Bonus, Kontrak Hutang, Nilai Tukar dan Multinasionalitas</i>	<i>Transfer Pricing</i>	Variabel Independen: 1. <i>Debt Covenant</i> 2. Pajak Variabel Dependen : <i>Transfer Pricing</i>	1. Pajak tidak berpengaruh terhadap <i>Transfer Pricing</i> 2. <i>Debt Covenant</i> berpengaruh terhadap <i>Transfer pricing</i>
18.	Sarini & Muhammad (2025) Economics, Business, Accounting & Society Review SINTA 3	<i>Tax Planning or Profit Shifting? Investigating the Drivers of Transfer Pricing in Indonesia's Pharmaceutical Sector</i>	<i>Transfer Pricing</i>	Variabel Independen: 1. <i>Intangible Assets</i> , 2. <i>Tunneling Incentive</i> Variabel Dependen : <i>Transfer Pricing</i>	1. <i>Intangible Assets</i> dan <i>Tunneling Incentive</i> secara statistik memiliki tidak pengaruh terhadap transfer pricing

2.4 Kerangka Pemikiran

Salah satu aspek dari keseluruhan proses penelitian adalah kerangka Pemikiran. Variabel diukur dengan menggunakan kerangka tersebut.

2.1 Gambar Kerangka Pemikiran



Sumber : Peneliti, 2025

Parsial : →

2.5 Pengembangan Hipotesis

2.5.1 Pengaruh *Intangible Assets* Terhadap *Transfer Pricing*.

Di negara-negara dengan tarif pajak rendah, manajer sering memanfaatkan alokasi aset tak berwujud ke berbagai anak perusahaan atau afiliasi untuk mencapai tujuan tertentu, seperti efisiensi pajak. (Nurhidayati & Fuadillah, 2018) menemukan bahwa penggunaan *tax haven* berkaitan erat dengan pengelolaan pendapatan, laba, dan praktik transfer antar entitas, di mana aset tak berwujud sering kali menjadi instrumen utama dalam strategi pajak yang agresif. Pembayaran transfer dalam bentuk royalti yang mencerminkan aset tak berwujud juga sulit dinilai dengan harga

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

wajar karena aset tak berwujud sulit dinilai. Semakin sulit menilai aset tak berwujud, seperti royalti yang dibayarkan kepada perusahaan induk atau pemegang saham, semakin besar kemungkinan perusahaan dengan hubungan khusus akan menggunakan teknik penetapan harga transfer.

Menurut pedoman dari OECD, yang termasuk kedalam aset tak berwujud antara lain hak paten, merek dagang, kekayaan intelektual, desain, rahasia dagang, dan model. Dalam ekonomi yang semakin mengandalkan inovasi, keberadaan aset ini memberi kontribusi besar terhadap nilai perusahaan.

Dalam perspektif teori agensi, perbedaan kepentingan antara manajer dan pemegang saham tercermin dalam kebijakan transfer pricing atas aset tak berwujud. Manajer sebagai agen memiliki kecenderungan untuk menekan beban pajak melalui strategi alokasi aset ke yurisdiksi pajak rendah, dengan tujuan memaksimalkan laba. Salah satu bentuk yang umum dilakukan adalah memindahkan hak atas aset tak berwujud ke negara dengan tarif pajak lebih ringan agar pendapatan dikenakan tarif yang lebih rendah di negara asal (Sarini & Muhammad, 2025).

Semakin besar proporsi aset tak berwujud suatu perusahaan, semakin besar pula peluang bagi manajemen untuk menggunakan prinsip-prinsip akuntansi dan operasional secara strategis. Keadaan ini meningkatkan kemungkinan asimetri informasi antara agen dan prinsipal, memungkinkan manajemen untuk membuat keputusan yang menguntungkan kepentingannya sendiri. Salah satu contoh perilaku oportunistik adalah penerapan prosedur internal perusahaan yang strategis, seperti pengelolaan transaksi yang melibatkan pihak-pihak terkait (Rossa *et al.*, 2024).

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Temuan dari (Maria & Komsiyah, 2024) mendukung bahwa keberadaan aset tak berwujud memiliki pengaruh positif terhadap praktik penetapan harga transfer. Namun, Temuan dari (Sarini & Muhammad, 2025) menyatakan sebaliknya. Berdasarkan uraian tersebut, hipotesis penelitian dapat dirumuskan dengan mempertimbangkan keterkaitan antara aset tak berwujud dan kebijakan *transfer pricing*.

H1 : *Intangible Assets* berpengaruh terhadap *Transfer Pricing*.

2.5.2 Pengaruh *Tunneling Incentive* Terhadap *Transfer Pricing*.

Praktik pemilik mayoritas atau pengendali yang mengalihkan aset atau sumber daya perusahaan untuk menguntungkan diri mereka sendiri dikenal sebagai *incentive tunneling*. Menjual barang-barang perusahaan kepada bisnis-bisnis yang memiliki koneksi unik dengan harga diskon dari harga yang berlaku adalah salah satu cara untuk mewujudkan hal ini (Arridho Abduh, 2021).

Dalam teori agensi Pemegang saham pengendali memiliki kemampuan untuk memengaruhi keputusan bisnis demi keuntungan pribadi mereka melalui kepemilikan saham yang terkonsentrasi, terutama dengan mengalihkan sumber daya perusahaan. Menurut teori keagenan, pengaturan ini meningkatkan kemungkinan taktik pengalihan dana yang merugikan pemilik saham minoritas, sehingga menimbulkan konflik kepentingan.

Kesenjangan antara pemegang saham mayoritas dan minoritas mengakibatkan terjadinya perubahan struktur. Hal ini disebabkan adanya perbedaan tujuan dan bidang kepentingan masing-masing organisasi. Kepemilikan saham

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak Cipta milik UIN Suska Riau

yang berfokus pada satu pihak atau satu kepentingan akan memberikan mereka kekuatan untuk mengarahkan operasi bisnis yang mereka kenali (Lin, 2023).

Semakin tinggi tingkat insentif pengalihan kepentingan dalam suatu perusahaan, semakin besar kemungkinan pihak pengendali menggunakan kekuasaan mereka untuk memberlakukan kebijakan yang melayani kepentingan mereka sendiri. Kondisi ini memperburuk konflik keagenan dan mendorong bisnis untuk membuat keputusan strategis yang dapat merugikan pihak lain, terutama pemegang saham minoritas.

Temuan penelitian yang dilakukan (Della & Lilis, 2024) menunjukkan bahwa *tunneling incentive* berpengaruh positif terhadap keputusan *transfer pricing*. Namun, temuan penelitian dari (Sarini & Muhammad, 2025) menyatakan tidak berpengaruh signifikan terhadap *transfer pricing*. Berdasarkan uraian tersebut, hipotesis penelitian dapat dirumuskan dengan mempertimbangkan keterkaitan antara *tunneling incentive* dan kebijakan *transfer pricing*.

H2 : Tunneling incentive berpengaruh terhadap transfer pricing

2.5.3 Pengaruh Exchange Rate Terhadap Transfer Pricing.

Nilai tukar (*exchange rate*) merupakan rasio antara mata uang suatu negara dengan mata uang asing yang digunakan dalam transaksi internasional di masa mendatang (Cahyadi & Noviani, 2018). (Prayudiawan & Pamungkas, 2020) menyatakan bahwa fluktuasi nilai tukar berpengaruh pada kegiatan perdagangan global, terutama bagi perusahaan multinasional yang harus mengelola arus kas dalam berbagai mata uang. Perubahan kurs sering dimanfaatkan perusahaan untuk mengatur transaksi antar entitas dalam satu grup, termasuk dalam strategi *transfer*

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

State Islamic University of Sultan Sarif Kasim Riau



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak Cipta milik UIN Suska Riau
State Islamic University of Sultan Saif Kasim Riau

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

pricing guna mengalihkan laba ke negara dengan tarif pajak yang lebih rendah (Darma, 2020).

keterkaitan dengan teori agensi karena fluktuasi nilai tukar memberi ruang bagi manajemen sebagai agen untuk menentukan kebijakan transaksi valuta asing. Perbedaan kepentingan antara manajemen dan pemilik berpotensi mendorong keputusan yang tidak sepenuhnya selaras dengan kepentingan pemegang saham, sehingga meningkatkan risiko konflik agensi (Sikarwar & Nidugala, 2018).

Semakin tinggi volatilitas nilai tukar, semakin tidak dapat diprediksi lingkungan bisnis bagi perusahaan global. Keadaan ini meningkatkan fleksibilitas manajerial dalam hal mata uang transaksi, ketepatan waktu pembayaran, dan teknik lindung nilai. Diskresi yang lebih luas ini dapat mendorong manajemen untuk membuat keputusan yang menguntungkan kepentingan mereka sendiri tetapi tidak selalu sesuai dengan tujuan pemegang saham.

Temuan penelitian yang dilakukan (Nadhira *et al.*, 2024) menemukan bahwa nilai tukar berpengaruh negatif terhadap *transfer pricing*. Namun penelitian dari (Wendy *et al.*, 2020) menyatakan sebaliknya. Berdasarkan uraian tersebut, hipotesis penelitian dapat dirumuskan dengan mempertimbangkan keterkaitan antara *exchange rate* dan kebijakan *transfer pricing*.

H3 : *Exchange Rate* berpengaruh terhadap *Transfer Pricing*

2.5.4 Pengaruh *Debt Covenant* Terhadap *Transfer Pricing*.

Teori pensinyalan menyatakan bahwa organisasi memiliki insentif untuk mengkomunikasikan informasi kepada pihak eksternal guna mengurangi asimetri informasi antara manajemen dan pemangku kepentingan eksternal seperti kreditor



dan investor. Laporan keuangan perusahaan dan aturan kontrak diinterpretasikan sebagai sinyal tentang kesehatan keuangan dan prospek masa depan mereka (Demerjian, 2023).

Perjanjian utang adalah kesepakatan kontraktual yang digunakan oleh kreditur untuk membatasi aktivitas manajemen dan melindungi kepentingan pemberi pinjaman. Keberadaan dan keketatan perjanjian utang dapat menunjukkan kepada pihak ketiga tingkat risiko keuangan perusahaan, kemampuan untuk memenuhi kewajiban utang, dan komitmen manajemen terhadap kepatuhan perjanjian utang (Matri, 2017).

Semakin ketat perjanjian utang suatu perusahaan, semakin kuat sinyal yang diberikan kepada kreditur dan investor bahwa perusahaan tersebut tunduk pada kontrol keuangan yang lebih ketat. Hal ini memotivasi manajemen untuk berhati-hati saat membuat keputusan keuangan dan operasional untuk menghindari pelanggaran perjanjian utang. Dengan demikian, perjanjian utang berfungsi sebagai sinyal disiplin manajerial, menunjukkan upaya perusahaan untuk menjaga stabilitas keuangan dan kepercayaan pihak eksternal (Davydenko *et al.*, 2020)

Ketentuan yang ditetapkan oleh kreditur melalui perjanjian utang dapat membatasi ruang gerak manajemen dalam pengambilan keputusan strategis, termasuk kebijakan penetapan harga transfer. Pembatasan ini dilakukan untuk memastikan perusahaan tetap berada dalam koridor kesepakatan utang dan menjaga stabilitas kondisi keuangannya (Putri & Simanjuntak, 2023). Hal ini menunjukkan bahwa semakin banyak syarat yang diberlakukan oleh kreditur, semakin besar

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

kemungkinan manajemen memanfaatkan *transfer pricing* sebagai upaya menjaga rasio keuangan perusahaan.

Temuan penelitian yang dilakukan oleh (Maria & Khomsiyah, 2024) menyatakan *debt covenant* berpengaruh positif terhadap *transfer pricing*. Namun temuan penelitian dari (Dining *et al.*, 2024) menyatakan *debt covenant* tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*. Berdasarkan perbedaan temuan tersebut, maka dapat dirumuskan hipotesis penelitian yang berkaitan dengan pengaruh perjanjian utang terhadap praktik harga transfer.

H4 : *Debt covenant* berpengaruh terhadap *transfer pricing*.

2.5.5 Pengaruh *Tax Minimization* terhadap *Transfer Pricing*

Teori agensi menyatakan bahwa para investor memberikan wewenang kepada manajemen, yang bertindak sebagai agen, untuk mengelola perusahaan demi mendapatkan keuntungan maksimal dan meningkatkan kesejahteraan investor. Namun, manajemen tidak dapat memaksimalkan laba sebelum pajak, yang seharusnya bisa dijadikan alternatif untuk mengurangi beban pajak perusahaan (Rosida & Husnaini, 2024).

Menurut teori keagenan, kurangnya komunikasi antara manajer dan pemegang saham menyebabkan konflik keagenan. Pemegang saham percaya bahwa manajemen akan memanipulasi data akuntansi dalam laporan keuangan perusahaan untuk meningkatkan kepentingan pribadi mereka. Karena perilaku oportunistik ini, harapan pemegang saham untuk menghasilkan uang dari operasi perusahaan akan menurun. Oleh karena itu, manajer akan melakukan perencanaan pajak untuk memastikan kemakmuran pemegang saham guna memberikan

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

kesejahteraan pemegang saham tanpa memalsukan laporan keuangan. Mempertimbangkan kewajiban pajak perusahaan dalam kaitannya dengan potensi keuntungannya dikenal sebagai perencanaan pajak (Ratu *et al.*, 2023).

Semakin tinggi tingkat minimalisasi pajak suatu perusahaan, semakin besar motivasi manajemen untuk menggunakan prosedur penetapan harga transfer dalam transaksi yang melibatkan pihak terkait. Penetapan harga transfer digunakan sebagai alat strategis untuk mengalihkan pendapatan ke bisnis di negara-negara dengan tarif pajak yang lebih rendah, sehingga menurunkan beban pajak perusahaan secara keseluruhan.

Lebih lanjut, seiring dengan semakin agresifnya metode minimalisasi pajak, manajemen harus mengelola laba dengan lebih efektif. Keadaan ini memotivasi perusahaan untuk mengubah harga dalam transaksi internal, yang pada akhirnya meningkatkan tingkat keparahan aktivitas penetapan harga transfer. Akibatnya, semakin besar minimalisasi pajak, semakin besar kemungkinan perusahaan akan terlibat dalam penetapan harga transfer (Basid, *et al.*, 2022).

Temuan penelitian yang dilakukan oleh (Lindawati, 2023), yang menunjukkan bahwa *Tax Minimization* Efektif memberikan dampak positif terhadap penentuan harga transfer. Namun penelitian dari (Ardiyanti, *et al.*, 2025) menyatakan sebaliknya. Berdasarkan penjelasan ini, hipotesis penelitian berikut dapat dirumuskan :

H5 : *Tax Minimization* berpengaruh terhadap *Transfer Pricing*



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB III

METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Jenis Penelitian

Penelitian ini termasuk dalam bidang penelitian kuantitatif, yang berupaya memberikan deskripsi terstruktur, akurat, dan faktual tentang isu atau topik yang diteliti. Metode ini disebut sebagai metode kuantitatif karena menggunakan data numerik dan analisis statistik. Pendekatan kuantitatif adalah metode penelitian berbasis positivisme. Pendekatan ini digunakan untuk meneliti populasi dan sampel dengan mengumpulkan data menggunakan alat-alat terkini dan kemudian mengevaluasi data secara kuantitatif menggunakan statistik untuk mendeskripsikan dan menguji hipotesis yang telah ditentukan. Pendekatan kuantitatif bersifat ilmiah karena bersifat empiris, objektif, rasional, sistematis, dan terukur (Jannah, 2016).

3.2 Lokasi dan Waktu Penelitian

Bagi perusahaan di industri *basic materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia antara tahun 2020 sampai 2024, penelitian akan menggunakan situs web www.idx.co.id untuk mengumpulkan dan menggunakan data.

3.3 Jenis dan Sumber Data

3.3.1. Jenis Data

Data sekunder dan kuantitatif digunakan dalam penelitian ini. Gambar, tabel, dan laporan keuangan merupakan beberapa materi yang dikumpulkan untuk penelitian ini, yang menggunakan metode pengumpulan data tidak langsung melalui berbagai media.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

3.3.2. Sumber Data

Laporan keuangan tahunan perusahaan sektor *basic materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2020 sampai 2024 berfungsi sebagai sumber data sekunder.

3.4 Populasi dan Sampel

3.4.1. Populasi

Populasi sebagai semua objek atau subjek yang memiliki karakteristik tertentu yang dipilih peneliti untuk dipelajari dan dianalisis, sehingga memungkinkan generalisasi (Setiawan *et al.*, 2025). Populasi penelitian ini mencakup seluruh 106 perusahaan dalam kategori sektor *basic materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia antara tahun 2020 hingga 2024.

3.4.2. Sampel

sampel adalah sebagian dari populasi dengan ukuran dan komposisi yang sama. Sampel yang benar-benar representatif adalah sampel yang secara akurat mencerminkan populasi. Penelitian ini menggunakan *purposive sampling*, yaitu metode pemilihan sampel berdasarkan faktor atau kriteria tertentu. Karena tidak semua populasi tersebut merupakan objek penelitian maka untuk memperoleh sampel yang lebih banyak, harus dilakukan proses seleksi berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan (Sugiyono, 2020). Prasyaratnya adalah sebagai berikut :

1. Perusahaan Sektor *Basic Materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) secara terus menerus periode 2020-2024.
2. Perusahaan Sektor *Basic Materials* yang tidak menerbitkan laporan

keuangan selama periode penelitian 2020-2024.

3. Perusahaan sektor *Basic Materials* yang tidak memiliki catatan penjualan dengan pihak berelasi selama periode 2020-2024.

Tabel 3.1
Prosedur Sampel

NO	Keterangan	Jumlah Perusahaan
1.	Perusahaan sektor Basic Materials yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024	106
2.	Perusahaan <i>basic materials</i> yang tidak terdaftar secara berturut-turut dalam sektor <i>basic materials</i> di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama 2020-2024.	(16)
3.	Perusahaan <i>basic materials</i> yang tidak menerbitkan laporan keuangan tahunan secara lengkap selama 2020-2024.	(4)
4.	Perusahaan <i>basic materials</i> yang tidak mempunyai catatan penjualan terhadap pihak berelasi selama 2020-2024.	(38)
	Jumlah yang termasuk kriteria sampel	48
	Tahun Pengamatan	5
	Total sampel yang digunakan	240

Sumber: Data Olahan Peneliti, 2025

Setelah proses seleksi berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan, diperoleh sebanyak 48 perusahaan sebagai sampel penelitian. Dengan menggunakan data selama lima tahun observasi, total jumlah observasi dalam penelitian ini mencapai 240 data sampel.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Tabel 3.2
Daftar Sampel

No	Kode Emiten	Nama Perusahaan
1	ADMG	PT Polychem Indonesia Tbk
2	AGII	PT Samator Indo Gas Tbk
3	AKPI	PT Argha Karya Prima Industry Tbk
4	ALDO	PT Alkindo Naratama Tbk
5	ALMI	PT Alumindo Light Metal Industry Tbk
6	ANTM	PT Aneka Tambang Tbk
7	TPIA	PT Chandra Asri Pacific Tbk
8	TRST	PT Trias Sentosa Tbk
9	UNIC	PT Unggul Indah Cahaya Tbk
10	WSBP	PT Waskita Beton Precast Tbk
11	WTON	PT Wijaya Karya Beton Tbk
12	YPAS	PT Yanaprima Hastapersada Tbk
13	AVIA	PT Avia Avian Tbk
14	BAJA	PT Saranacentral Bajatama Tbk
15	BRMS	PT Bumi Resources Minerals Tbk
16	BRNA	PT Berlina Tbk
17	BRPT	PT Barito Pacific Tbk
18	CITA	PT Cita Mineral Investindo Tbk
19	CLPI	PT Colorpak Indonesia Tbk
20	CMNT	PT Cemindo Gemilang Tbk
21	CTBN	PT Citra Tubindo Tbk
22	EKAD	PT Ekadharma International Tbk
23	EPAC	PT Epoch Apex Tbk
24	FASW	PT Fajar Surya Wisesa Tbk
25	FPNI	PT Lotte Chemical Titan Nusantara Tbk
26	GDST	PT Gunawan Dianjaya Steel Tbk
27	GGRP	PT Gunung Raja Paksi Tbk
28	IFII	PT Indonesia Fibreboard Industry Tbk
29	INAI	PT Indal Aluminium Industry Tbk
30	INCO	PT Vale Indonesia Tbk
31	INKP	PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
32	INTP	PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk
33	IPOL	PT Indopoly Swakarsa Industry Tbk

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumpulkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

34	ISSP	PT Steel Pipe Industry of Indonesia Tbk
35	KMTR	PT Kirana Megatara Tbk
36	LTLS	PT Lautan Luas Tbk
37	MDKA	PT Merdeka Copper Gold Tbk
38	MDKI	PT Emdeki Utama Tbk
39	OKAS	PT Ancora Indonesia Resources Tbk
40	PBID	PT Panca Budi Idaman Tbk
41	PICO	PT Pelangi Indah Canindo Tbk
42	PNGO	PT Pinago Utama Tbk
43	SAMF	PT Saraswanti Anugerah Makmur Tbk
44	SMBR	PT Semen Baturaja Tbk
45	SMCB	PT Solusi Bangun Indonesia Tbk
46	SMGR	PT Semen Indonesia Tbk
47	TBMS	PT Tembaga Mulia Semanan Tbk
48	TKIM	PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk

Sumber: IDX.co.id Data Olahan Peneliti, 2025

3.5 Teknik Pengumpulan Data

Dalam penelitian ini, prosedur pengumpulan data digunakan untuk memperoleh dan mengolah beragam informasi terkait isu penelitian, termasuk studi literatur, jurnal, artikel, penelitian terdahulu, dan materi tertulis lainnya. Peneliti kemudian mengolah data publik atau terdokumentasi, termasuk laporan tahunan perusahaan *sektor basic materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2024, yang dapat diakses melalui situs web www.idx.co.id. Data olahan ini akan menjadi kriteria populasi atau sampel untuk penelitian ini.

3.6 Definisi Operasional Variabel Penelitian

Penelitian ini menggunakan strategi pengumpulan data dokumenter, yang meliputi penggunaan data dari catatan yang sudah ada sebelumnya. Hal ini dilakukan dengan meninjau data sekunder, seperti catatan keuangan perusahaan, dan mendokumentasikan informasi yang relevan. Peneliti tidak diharuskan untuk

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

memperoleh data sekunder secara langsung karena sudah tersedia (Sekaran & Roger, 2017). Strategi dokumenter ini meliputi pengumpulan laporan tahunan, catatan keuangan, dan informasi penting lainnya. Penelitian ini menggunakan pendekatan telaah pustaka, dengan menggunakan publikasi ilmiah dan literatur termasuk artikel yang terkait dengan topik ini sebagai data pendukung www.idx.co.id menyediakan informasi dalam bentuk laporan tahunan, laporan keuangan, dan data terkait lainnya.

3.6.1. Variabel Dependen

3.6.1.1 *Transfer Pricing*

Perdagangan barang atau jasa antara dua organisasi yang berbeda dalam satu kelompok usaha dikenal dengan istilah *transfer pricing* (Tampubolon & Zulham, 2018). Dari sudut pandang perpajakan, *transfer pricing* didefinisikan sebagai penetapan harga dalam perusahaan terkait untuk tujuan intra-perusahaan. Untuk mengurangi total beban pajak yang harus dibayarkan pada kelompok perusahaan, *transfer pricing* merupakan metode penghindaran pajak yang melibatkan manipulasi pengenaan biaya transaksi antara bisnis dengan tautan unik (Novira *et al.*, 2020).

Menurut penelitian Refgia dalam (Wulandari, 2021), transaksi *Relate Party* yang terkadang disebut sebagai rasio nilai transaksi pihak terkait, diproyeksikan untuk digunakan dalam pengukuran *transfer pricing*. Rumusnya adalah sebagai berikut :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

$$\text{Transfer Pricing} = \frac{\text{Piutang Pada Pihak Berelasi} \times 100\%}{\text{Total Piutang Perusahaan}}$$

Sumber: (Wulandari, 2021)

3.6.2. Variabel Independen

3.6.2.1 Intangible Assets

Menurut (Das, 2024), aset tak berwujud (*intangible assets*) adalah aset yang digunakan untuk keperluan bisnis, memiliki masa manfaat yang panjang, tidak digunakan untuk dijual kembali, dan tidak memiliki wujud fisik. Variabel aset tak berwujud dalam penelitian ini dihitung dengan membagi total penjualan dengan aset tak berwujud (Jafri & Mustikasari, 2018). Rumusnya adalah sebagai berikut :

$$\text{Intangible Assets} = \frac{\text{Aset Tidak Berwujud}}{\text{Total Penjualan}}$$

Sumber : (Jafri & Mustikasari, 2018).

3.6.2.2 Tunneling Incentive

Tunneling incentive merujuk pada praktik pengalihan aset atau pendapatan perusahaan untuk kepentingan pribadi oleh pemegang saham pengendali, khususnya ketika perusahaan asing memiliki kepemilikan sebesar 20% atau lebih (Yulianti & Rachmawati, 2019). Ketentuan ini juga tercantum dalam PSAK No. 15, yang menjelaskan bahwa kepemilikan dengan porsi tersebut menunjukkan adanya pengaruh signifikan. Dengan demikian, perusahaan asing yang memiliki saham minimal 20% dapat dikategorikan sebagai pihak yang memiliki kendali dan

berpotensi melakukan tunneling. Adapun rumus pengukuran adalah sebagai berikut:

$$\text{Insentif Tunneling} = \frac{\text{Jumlah Kepemilikan Saham Beredar}}{\text{Jumlah Saham Beredar}}$$

Sumber : Yulianti & Rachmawati, 2019

3.6.2.3 Exchange Rate

Nilai tukar merupakan bentuk kesepakatan antara dua negara atau wilayah yang menentukan konversi mata uang dalam transaksi saat ini maupun yang akan datang (Bresser-Pereira, 2024). Menurut (Marfuah *et al.*, 2014), pengukuran variabel nilai tukar dapat dilakukan dengan menggunakan rasio laba atau rugi selisih kurs terhadap laba atau rugi sebelum pajak. Adapun rumus yang digunakan untuk menghitung nilai tukar dinyatakan sebagai berikut:

$$\text{Nilai Tukar} = \frac{\text{Laba rugi selisih kurs}}{\text{Laba rugi sebelum pajak}}$$

Sumber : Marfuah *et al.* (2014)

3.6.2.4 Debt Covenant

Kontrak yang dibiayai oleh kreditor untuk membatasi tindakan yang dapat merugikan nilai pinjaman dan pemulihan pinjaman dikenal sebagai perjanjian utang (Ginting *et al.*, 2020). Dalam penelitian mereka, (Riska & Anwar, 2021) menggunakan proksi untuk tingkat *leverage* guna mengidentifikasi perjanjian utang. Salah satu statistik yang menunjukkan seberapa besar bisnis dibiayai oleh utang adalah rasio leverage. Rasio utang terhadap ekuitas, atau DER, adalah rasio

leverage yang digunakan penelitian ini untuk menunjukkan perjanjian utang perusahaan. Berikut ini adalah rumusnya:

$$\text{Leverage (DER)} = \frac{\text{Total Utang}}{\text{Total Ekuitas}}$$

Sumber : Riska & Anwar (2021)

3.6.2.5 Tax Minimization

Minimalisasi pajak adalah strategi untuk mengurangi beban pajak dengan mengalihkan biaya dan, pada akhirnya, pendapatan ke negara-negara dengan tarif pajak terendah (Marques, 2022). Tarif Pajak Efektif (ETR) merupakan proksi untuk minimisasi pajak. Tarif Pajak Efektif (ETR) merupakan proksi untuk minimisasi pajak (Oktaviyani *et al.*, 2021). Berikut ini adalah rumusnya:

$$\text{TMN} = \frac{\text{beban pajak}}{\text{Laba Sebelum Pajak}}$$

Sumber: (Oktaviyanti *et al.*, 2021)

Tabel 3.3

Definisi Variabel Operasional

No	Variabel	Jenis Variabel	Indikator	Skala Pengukuran
1	<i>Intangible Assets</i> (X1)	Independen	<i>Intangible Assets</i> = $\frac{\text{Aset Tidak Berwujud}}{\text{Total Penjualan}}$	Rasio
2	<i>Tunelling Incentive</i> (X2)	Independen	<i>Tunneling Incentive</i> = $\frac{\text{JML PMKSaham Beredar}}{\text{Jumlah Saham Beredar}}$	Rasio

3	<i>Exchange Rate (X3)</i>	Independen	$\text{Exchange Rate} = \frac{\text{Laba rugi selisih kurs}}{\text{Laba rugi sebelum pajak}}$	Rasio
4	<i>Debt Covenant (X4)</i>	Independen	$\text{Leverage (DER)} = \frac{\text{Total Utang}}{\text{Total Ekuitas}}$	Rasio
5	<i>Tax Minimization (X5)</i>	Independen	$\text{Tax Minimization} = \frac{\text{Beban Pajak}}{\text{Laba Sebelum Pajak}}$	Rasio
6	<i>Transfer Pricing (Y)</i>	Dependen	$\text{Tax Minimization} = \frac{\text{Piutang Pihak Berelasi}}{\text{Total Piutang}}$	Rasio

3.7 Metode Analisis Data

Lima hipotesis yang diteliti dalam studi ini akan dikaji menggunakan analisis regresi parsial PLS atau *Partial Least Squares*. Perangkat lunak SmartPLS 4.0 yang akan digunakan untuk menyelidiki hubungan antar variabel dalam setiap hipotesis. Teknik analisa data SmartPLS memiliki beberapa kelebihan antara lain :

1. Perangkat lunak statistik yang disebut SmartPLS, atau *Smart Partial Least Squares*, digunakan untuk memeriksa korelasi antar variabel.
2. Karena teknik SmartPLS tidak didasarkan pada sejumlah asumsi
3. Karena SmartPLS menggunakan bootstrapping, atau pengambilan sampel acak, data tidak perlu terdistribusi secara teratur. Dengan begitu, PLS tidak akan mengalami masalah dengan asumsi normalitas. Selain menghilangkan kebutuhan akan ukuran sampel minimum untuk PLS, *bootstrapping* juga mengatasi masalah normalitas data.
4. SmartPLS memiliki kemampuan untuk mengevaluasi model SEM formatif dan reflektif menggunakan skala indikator yang berbeda. Jenis

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

skala apa pun (skala Likert, peringkat kategori, dll.) dapat dievaluasi dalam satu model. Analisis PLS-SEM terdiri dari dua sub model yaitu model pengukuran (*measurement model*) atau outer model dan model structural (*structural model*) atau inner model.

3.7.1 Rancangan Uji Instrumen Penelitian

3.7.1.1 Statistik Deskriptif

Dalam penelitian ini, Analisis deskriptif bertujuan untuk menggambarkan dan mengidentifikasi karakteristik data dari sampel yang diteliti. Hasil dari pengujian ini umumnya disajikan dal variabel, nilai rata-rata, simpangan baku, serta nilai maksimum dan minimum dari masing-masing variabel yang diamati. Berikut ini adalah cerita yang menjelaskan isi tabel tersebut. Variabel yang dibahas dalam studi Analisis deskriptif ini meliputi *Intangible Assets, Tunneling Incentive, Exchange Rate, Debt Covenant, Transfer Pricing* dan *Tax minimization*.

3.7.1.2 Evaluasi Model Pengukuran (Outer Model)

Menurut (Ghozali & Latan, 2020) Outer model atau model pengukuran menggambarkan bagaimana hubungan setiap blok indikator dengan variabel latennya. Outer model digunakan untuk menguji validitas konstruk dan reliabilitas instrumen. Fase pengujian model luar adalah fase dari model pengukuran yang bertujuan untuk menetapkan validitas dan memperkirakan reliabilitas indikator dan konstruk. Berikut tahap-tahapannya :

- a. Validitas Konvergen (*Convergent Validity*)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumpukan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak Cipta milik UIN Suska Riau
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

Seperti yang telah disebutkan sebelumnya, validitas konvergen mengevaluasi indikator validitas sebagai variabel menggunakan outer loading, alpha Cronbach, reliabilitas komposit, dan AVE (Juliandi, 2018)

Outer Loading

Menurut (Duryadi, 2018) persyaratan validitas konvergen terpenuhi jika nilai outer loading lebih dari 0,7. Namun, angka outer loading yang lebih tinggi dari 0,5 dapat diterima jika nilai validitas konstruk dan reliabilitas sudah hijau. Namun, jika Suatu variabel dalam faktor pemuatan dianggap tidak valid ($<0,7$) jika nilainya berwarna merah, dan dianggap valid ($>0,7$) jika nilainya berwarna hijau. Akibatnya, suatu variabel memiliki validitas yang kuat jika nilai faktor pemuatannya lebih tinggi dari 0,7.

2. *Average Variance Extracted (AVE)*

Average Variance Extracted (AVE) adalah rasio Average Variance Extracted (AVE) terhadap item pertanyaan atau indikator variabel yang merupakan indikator konvergen. Menurut Duryani, jika AVE kurang dari 0,5, kriteria terpenuhi. Menurut (Ali Muhson, 2022) lebih lanjut menyatakan bahwa konstruksi *Average Variance Extracted* lebih dari 0,5.

3. *Composite Reliability dan Cronbach's Alpha*

Untuk mendapatkan hasil analisis data SmartPLS dalam bentuk *Alpha Cronbach* dan Reliabilitas Komposit, klik Validitas Konstruk dan Reliabilitas setelah algoritma PLS diterapkan. Jika nilai Reliabilitas Komposit lebih besar dari 0,7, kriteria reliabilitas dilanggar. Menurut (Ahli, Muhson, 2018) nilai *Cronbach's Alpha* Lebih dari 0,7 dan *Composite Reliability* lebih dari 0,7.

3.7.1.3 Evaluasi Model Struktural (Inner Model)

Tahap pertama dalam menilai pemulihan model adalah mencari kolinearitas antara konstruk dan kemampuan prediktif (Sarstedt et.,all., 2017). Kemampuan prediktif model kemudian dievaluasi menggunakan empat kriteria yaitu, koefisien determinasi (R^2), redundansi yang divalidasi silang (Q^2), ukuran efek (f^2), dan koefisien jalur (Sarstedt et.all., 2017).

1. *Variance Inflation Factor (VIF)*

SmartPLS v.4 menggunakan *Variance Inflation Factor (VIF)* untuk mengevaluasi adanya potensi multikolinearitas antar konstruk eksogen dalam model PLS-SEM. Multikolinearitas merupakan kondisi ketika dua atau lebih variabel bebas memiliki korelasi tinggi, yang dapat mengganggu kestabilan estimasi dan menurunkan kemampuan prediksi model (Hair *et al.*, 2022). Dalam praktiknya, nilai VIF yang disarankan tidak melebihi 5, meskipun beberapa literatur menyarankan nilai idealnya berada di bawah 3,3 untuk memastikan tidak adanya pengaruh kolinearitas yang signifikan (Subhaktiyasa *et al.*, 2024; Rasoolimanesh *et al.*, 2022). Apabila nilai VIF melebihi ambang batas tersebut, maka perlu dilakukan penyesuaian terhadap konstruk atau indikator untuk menjaga keandalan hasil pengukuran dan validitas model struktural secara keseluruhan.

2. Koefisien determinasi (R^2)

Koefisien determinasi (R^2) digunakan untuk mengevaluasi sejauh mana variabel endogen dapat dijelaskan oleh variabel eksogen dalam model struktural. Nilai R^2 berkisar antara 0 hingga 1, di mana semakin tinggi nilainya menunjukkan

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak Cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

Kemampuan prediksi model yang semakin baik. Menurut Hair et al. (2022), nilai R^2 sebesar 0,75 dikategorikan sebagai kuat, 0,50 sebagai sedang (moderat), dan 0,25 sebagai lemah. Panduan ini memberikan acuan yang lebih terkini dalam interpretasi kekuatan model, menggantikan panduan sebelumnya dari Chin (1998) yang menyebutkan R^2 sebesar 0,67 (kuat), 0,33 (moderat), dan 0,19 (lemah). Penilaian terhadap nilai R^2 sangat penting dalam memastikan bahwa model struktural yang dibangun memiliki kemampuan penjelasan yang memadai terhadap konstruk endogen yang diteliti.

3. Effect Size (f^2)

Effect size (f^2) digunakan untuk menilai besarnya kontribusi variabel eksogen terhadap variabel endogen dalam model PLS-SEM. Nilai f^2 menunjukkan kekuatan efek hubungan antar konstruk, di mana nilai 0,02 dikategorikan kecil, 0,15 sedang, dan 0,35 besar. Nilai di bawah 0,02 dianggap dapat diabaikan karena tidak memberikan pengaruh substantif yang berarti. Penilaian ini penting sebagai pelengkap uji signifikansi untuk memastikan bahwa hubungan antar variabel tidak hanya signifikan secara statistik, tetapi juga relevan secara praktis (Hair et al., 2022; Rasoolimanesh et al., 2022).

4. Path Coefficients atau Koefisien Jalur

Path coefficients dalam PLS-SEM digunakan untuk mengukur kekuatan dan arah hubungan antara konstruk laten. Nilai koefisien ini berkisar antara -1 hingga +1, di mana nilai yang mendekati +1 menunjukkan hubungan positif yang kuat, sedangkan nilai mendekati -1 menunjukkan hubungan negatif yang kuat (Hair et al., 2022). Untuk menilai signifikansi hubungan tersebut, digunakan metode

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak Cipta milik UIN Suska Riau

Bootstrapping dengan jumlah resampling minimal 5.000. Output berupa nilai t-statistik, p-value, serta interval kepercayaan akan menentukan apakah hubungan tersebut signifikan. Sebuah hubungan dianggap signifikan apabila nilai t-statistik $> 1,96$ dan $p\text{-value} < 0,05$ pada tingkat signifikansi 5% (Alamer & Hair, 2022). Nilai *path coefficient* ini juga membantu dalam pengujian hipotesis dan interpretasi arah pengaruh antar variabel dalam model struktural (Hair *et al.*, 2021) (Sarstedt *et al.*, 2022).

3.7.1.4 Pengujian Hipotesis (Resampling Bootstrapping)

Metode *bootstrapping* menghasilkan statistik-t untuk setiap jalur hubungan yang digunakan untuk menguji hipotesis. Statistik-t tersebut dibandingkan dengan nilai t-table. Untuk menentukan apakah suatu proposisi diterima atau ditolak, pengujian hipotesis dilakukan untuk mengkonfirmasi validitasnya secara statistik. Tujuan pengujian hipotesis adalah untuk membangun landasan dalam memperoleh data guna memutuskan apakah akan menerima atau menolak kebenaran suatu klaim atau asumsi.

Uji Parsial (Uji t)

Uji t (parsial) digunakan untuk mengetahui signifikansi pengaruh masing-masing variabel independen terhadap variabel dependen. Pengujian dilakukan dengan menganalisis nilai t-statistic dan p-value yang diperoleh melalui prosedur bootstrapping pada model PLS-SEM.

Penelitian ini menggunakan tingkat keyakinan 95%, menghasilkan presisi atau margin ketidakakuratan (α) sebesar 5% (0,05).

Karena pengujian hipotesis dilakukan secara dua arah maka, Jika statistik-t lebih kecil dari nilai tabel-t (statistik-t < 1,96), H_0 diterima, sedangkan H_a ditolak. Jika statistik-t melebihi atau sama dengan nilai tabel-t, maka (t-statistik > 1,96), H_0 ditolak dan H_a diterima (Ghozali & Latan, 2015).

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.





1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB V

KESIMPULAN

5.1 Kesimpulan

Tujuan keseluruhan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana *transfer pricing* pada perusahaan-perusahaan Sektor *Basic Materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (IDX) untuk tahun 2020 hingga 2024 dipengaruhi oleh *Intangible Assets*, *Tunneling Incentive*, *Exchange Rate*, *Debt Covenant*, dan *Tax Minimization*. Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan pada bab sebelumnya, maka peneliti sampai pada kesimpulan sebagai berikut:

1. *Intangible Assets* berpengaruh signifikan terhadap *Transfer Pricing* pada perusahaan sektor *Basic Materials* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024. Hal ini menjelaskan bahwa semakin tinggi nilai aset tak berwujud, semakin besar kemungkinan perusahaan menggunakan harga transfer. Hal ini mencerminkan kemungkinan aset tak berwujud seperti paten, lisensi, dan royalti digunakan dalam transaksi pihak berelasi untuk menetapkan harga antar organisasi komersial.
2. *Tunneling Incentive* berpengaruh signifikan terhadap *Transfer Pricing* pada perusahaan sektor *Basic Materials* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024. Hal ini menjelaskan bahwa bila dominasi pemegang saham pengendali semakin besar, maka semakin besar pula tingkat kecenderungan perusahaan melakukan praktik *transfer pricing*. studi ini mengindikasikan bahwa *tunneling incentive* berperan penting dalam mendorong pengambilan *transfer pricing*.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak Cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Exchange Rate tidak berpengaruh signifikan terhadap *Transfer Pricing* pada perusahaan sektor *Basic Materials* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024. Hal ini menjelaskan bahwa nilai tukar yang tinggi atau rendah tidak berpengaruh pada *transfer pricing*, ini menunjukkan bahwa praktik penetapan harga transfer lebih dipengaruhi oleh variabel internal perusahaan atau struktur bisnis daripada oleh perubahan eksternal seperti fluktuasi nilai tukar.

Debt Covenant tidak berpengaruh signifikan terhadap *Transfer Pricing* pada perusahaan sektor *Basic Materials* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024. Hal ini menjelaskan bahwa keberadaan pengungkapan atau persyaratan utang dari kreditor tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing*. Oleh karena itu, perjanjian utang bukanlah motivator maupun kendala dalam menentukan harga transaksi antara pihak-pihak yang terkait.

5. *Tax Minimization* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Transfer Pricing* pada perusahaan sektor *Basic Materials* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024. Hal ini menjelaskan bahwa upaya perusahaan untuk mengurangi kewajiban pajak mereka hanya sedikit berpengaruh pada penetapan harga transfer yang mereka buat. Oleh karena itu, pada minimisasi pajak tidak memainkan peran besar dalam memengaruhi biaya transaksi antara pihak-pihak yang terkait.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

5.2

Saran

Berikut ini beberapa saran dari penelitian ini yang diharapkan akan bermanfaat dari penelitian ini :

1. Bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian selanjutnya dapat memperluas cakupan dan memperpanjang durasi observasi. Jika proksi pengukuran lain tersedia, penelitian selanjutnya diharapkan dapat menggunakannya.

2. Akademisi

Disarankan untuk para akademisi untuk memahami lebih dalam lagi faktor-faktor yang memengaruhi prosedur penetapan harga transfer (*transfer pricing*) suatu perusahaan, sehingga menambah domain akuntansi dan perpajakan,

3. Entitas atau Industri

Untuk entitas ataupun industri, diharapkan bahwa perusahaan, khususnya yang terdaftar di Sektor *Basic Materials*, akan menghindari praktik penetapan harga transfer dengan meningkatkan transparansi, menerapkan kebijakan penetapan harga yang adil, melibatkan pemangku kepentingan, dan melakukan audit serta konsultasi yang diperlukan untuk menjamin kepatuhan terhadap undang-undang pajak. Dengan mengambil tindakan ini, perusahaan dapat menarik minat bisnis jangka panjang, berkontribusi pada pendapatan pajak negara, dan mempertahankan reputasi positif mereka.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

4. Pemerintah

Perusahaan masih kedapatan menggunakan taktik penetapan harga transfer (*transfer pricing*) untuk mengendalikan pendapatan, ini termasuk kedalam strategi penghindaran pajak yang dapat merugikan negara. Oleh karena itu, pemerintah harus memahami secara mendalam proses penetapan harga transfer agar dapat merancang kebijakan dan peraturan yang tepat agar perusahaan dapat menetapkan harga transfer secara adil sekaligus menghindari kerugian negara.

5.3 Keterbatasan Penelitian

Terdapat sejumlah keterbatasan dalam penelitian ini yang seharusnya menjadi panduan untuk penelitian selanjutnya. Beberapa kekurangan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Dalam analisis ini, hanya beberapa faktor independen, termasuk *tax minimization* dan *transfer pricing* yang dipertimbangkan. Disarankan agar studi di masa mendatang mempertimbangkan faktor tambahan yang mungkin berpengaruh, seperti ukuran perusahaan, profitabilitas, *corporate governance*, *thin capitalization* dan lainnya.
2. Penilaian mendalam terhadap model pengukuran dibatasi oleh pendekatan PLS-SEM yang digunakan dalam penelitian ini dengan SmartPLS, terutama untuk variabel dengan indikasi tunggal. Oleh karena itu, disarankan agar instrumen pengukuran dan teknik analisis yang lebih menyeluruh digunakan dalam penelitian selanjutnya.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

3. Penelitian ini menggunakan teknik analisis tertentu yang mungkin memiliki kekurangan. Untuk mendapatkan hasil yang lebih akurat, disarankan agar penelitian selanjutnya menggunakan teknik analisis yang lebih menyeluruh atau berbagai prosedur analisis.
4. Studi ini dilakukan dalam jangka waktu terbatas, yang mungkin tidak secara akurat mencerminkan perubahan kondisi pasar. Untuk lebih memahami konsistensi variabel-variabel yang digunakan, disarankan agar studi selanjutnya memperpanjang waktu analisis.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

DAFTAR PUSTAKA

Al-Qur'an Surat An-Nisa 59

Achika, F. N., & Wulandari, S. (2023). Pengaruh Beban Pajak, Mekanisme Bonus, Exchange Rate, dan Intangible Asset terhadap Keputusan Transfer Pricing. *Ekonomis: Journal of Economics and Business*, 7(1), 246–253. <https://scholar.google.com/citations?user=KloKIJYAAAAJ&hl=en>

Aljundi, M. A., & Purwatiningsih, P. (2025). Pengaruh Capital Intensity, Inventory Intensity, dan Transfer Pricing terhadap Agresivitas Pajak. *Scientific Journal of Reflection: Economic, Accounting, Management and Business*, 8(3), 904–913. <https://doi.org/10.37481/sjr.v8i3.1166>

Amal, A. A. R. (2025). *Pengaruh Blockholder Ownership, Capital Structure, Sales Growth, Dividend Policy, Dan Company Size Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Basic Material*. Universitas Hayam Wuruk Perbanas.

Ardiyanti, A., Abbas, D. S., Yulianti, N. A., Marshanda, A. Z., & Putri, W. S. (2025). Pengaruh Tax Minimization Dan Audit Tenure Terhadap Transfer Pricing Dengan Firm Size Sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Riset Akuntansi Politala*, 8(1), 113–125. <https://doi.org/10.34128/jra.v8i1.443>

Asnali, M. A., & Nasrah, H. (2023). Pengaruh Tunneling Incentive, Intangible Asset, Debt Covenant, dan Mechanism Bonus Terhadap Transfer Pricing Dengan Tax Minimization Sebagai Variabel Moderasi. *The Journal of Taxation: Tax Center*, 4(2), 1–17. <https://doi.org/10.24014/jot.v4i2.30600>

Asa'ie, M. R., & As'ari, H. (2023). Literatur Review: Aspek Perpajakan dan Strategi Transfer Pricing Bagi Perusahaan Multinasional. *Jurnal Akuntan Publik*, 1(3), 253–262. <https://doi.org/10.59581/jap-widyakarya.v1i3.997>

Azzuhriyyah, A. A., & Kurnia, K. (2023). Pengaruh Tunneling Incentive, Intangible Asset, dan Debt Covenant Terhadap Keputusan Transfer Pricing Dengan Tax Minimization Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta dilindungi UIN Suska Riau

- Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2021). *EKOMBIS REVIEW: Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, 11(1), 63–72.
<https://jurnal.unived.ac.id/index.php/er/article/download/2861/2859>
- <https://jurnal.unived.ac.id/index.php/er/article/download/2861/2859>
- Basid, A., Saputra, R., TPR, J., Agustina, I., Heningtyas, O. S., & Modjaningrat, R. (2022). Faktor-faktor yang Mempengaruhi Motivasi Pajak Terhadap Kebijakan Transfer Pricing pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi Bisnis Dan Akuntansi*, 2(3), 300–308.
<https://doi.org/10.55606/jebaku.v2i3.857>
- Bisnis.com. (2023). *KPK ungkap dugaan penyelundupan bijih nikel dan praktik transfer pricing ke China*. Bisnis.com. <https://www.bisnis.com>
- Dewi, A. S., & Suardika, A. A. K. A. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Transfer Pricing dan Kepemilikan Institusional Terhadap Tax Avoidance: Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013 –2019. *Hita Akuntansi Dan Keuangan*, 2(2), 448–466.
<https://ejournal.unhi.ac.id/index.php/HAK/article/download/1566/937>
- DDTC. (2023). *Tren penyelesaian sengketa pajak melalui MAP 2020–2022*.
- DDTCNews. (2022). Selesaikan Sengketa Pajak 10 Tahun, Rio Tinto Bayar Pajak Australia Triliunan Rupiah
- Dhillah, S., & Djamil, N. (2024). Pengaruh audit committee, audit quality, financial stability, dan financial target terhadap financial statement fraud pada perusahaan transportasi yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia tahun 2021–2022. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 2(1), 317–329.
- Ernst & Young Global Limited. (2024). *OECD releases 2023 mutual agreement procedure statistics showing increased transfer pricing disputes*. EY Tax News. <https://taxnews.ey.com>
- Fadilla, F., & Henry, K. (2024). Pengaruh Pajak, Exchange Rate, Intangible Aset, Tunneling Incentive, dan Mekanisme Bonus Terhadap Transfer Pricing Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Pertambangan Yang Terdaftar di BEI Tahun

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

2020-2022. *The Journal of Taxation: Tax Center*, 5(2), 23–44. <https://doi.org/10.24014/jot.v5i2.37004>

Fitria, D., & Rimet, R. (2024). Pengaruh Profitabilitas, Capital Intensity, Leverage, Komisaris Independen dan Kepemilikan Institusional Terhadap Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Aneka Industri yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2021. *The Journal of Taxation: Tax Center*, 5(2), 1–15. <https://doi.org/10.24014/jot.v5i2.36999>

Ghozali, I. (2021). *Partial Least Squares: Konsep, Teknik dan Aplikasi Menggunakan Program SmartPLS 3.2.9 untuk Penelitian Empiris* (3rd ed.). Badan Penerbit UNDIP.

Hair, J. F., Hult, G. T. M., Ringle, C. M., & Sarstedt, M. (2022). Partial Least Squares Structural Equation Modeling (Pls-Sem) Third Edition. In *Angewandte Chemie International Edition*, 6(11), 951–952. (Third Edit, Issue Mi). SAGE Publications, Inc.

Heilbron, F. E. (2025). Analisis Perubahan Ketentuan Transfer Pricing dalam Peraturan Menteri Keuangan No. 172 Tahun 2023 dengan Peraturan yang Digantikannya. *EKOMA: Jurnal Ekonomi, Manajemen, Akuntansi*, 4(3), 4958–4970. <https://doi.org/10.56799/ekoma.v4i3.6512>

Imani, P. S., & Irawan, F. (2025). Transfer Pricing dan Capital Intensity Pada Agresivitas Pajak: Diversifikasi Gender Sebagai Pemoderasi. *Jurnal Ekonomi*, 30(1), 198–217. <https://doi.org/10.24912/je.v30i1.2948>

Indriana, A. (2022). *Pengaruh Tax Minimization, Debt Covenant, Mekanisme Bonus dan Profitabilitas Terhadap Transfer Pricing Pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi dan Logistik Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021*. Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.

Isnaini, A., & Arianti, B. F. (2024). Pengaruh Kebijakan Dividen, Tax Minimization, dan Tunneling Incentive Terhadap Praktik Transfer Pricing.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Juara: *Jurnal Riset Akuntansi*, 14(2), 282–301. <https://e-journal.unmas.ac.id/index.php/juara/article/view/9571>

Kementerian Keuangan Republik Indonesia. (2023). Peraturan Menteri Keuangan Republik Indonesia Nomor 172 Tahun 2023 tentang penerapan prinsip kewajaran dan kelaziman usaha dalam transaksi yang dipengaruhi hubungan istimewa. Jakarta: Kementerian Keuangan Republik Indonesia.

Kumala, R., Ruslan, M. R. F., & Murtanto, M. (2025). Do Intangible Assets, Income Tax, and Debt Agreement Have an Impact on Transfer Pricing Strategy in Multinational Companies? *AKRUAL: Jurnal Akuntansi*, 16(2), 256–267. <https://doi.org/10.26740/jaj.v16n2.p258-269>

Lestari, A. K., & Azwar, N. (2025). Pengaruh Pajak, Exchange Rate, Intangible Asset, dan Tunneling Incentive Terhadap Transfer Pricing (Studi Kasus Pada Perusahaan Subsektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2020-2024). *Jurnal Akuntansi Keuangan Dan Perpajakan| E-ISSN: 3063-8208*, 2(1), 217–230. <https://jurnal.globalscients.com/index.php/jakp/article/view/655>

Lubis, M. A. R., Fadillah, F., Prasetyo, G., & Tambunan, K. (2025). Pengaruh Globalisasi terhadap Pembangunan Ekonomi di Negara Berkembang. *CEMERLANG: Jurnal Manajemen Dan Ekonomi Bisnis*, 5(1), 134–142. <https://doi.org/10.55606/cemerlang.v5i1.3464>

Manurung, A. H. (2021, Agustus 17). *Dugaan transfer pricing dan manipulasi laporan keuangan TPL*. Danautoba.org. <https://danautoba.org/dugaan-transfer-pricing-dan-manipulasi-laporan-keuangan-tpl/>

Maharromi, G., Santoso, S. E. B., Santoso, S. B., & Pratama, B. C. (2021). Pengaruh Kebijakan Hutang, Arus Kas Bebas, Likuiditas dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Kinerja Keuangan (Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2019). *Ratio: Reviu Akuntansi Kontemporer Indonesia*, 2(1), 36–50. <https://doi.org/10.30595/ratio.v2i1.10371>



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

- Nasaban, M. C. (2023). *Pengaruh Tax Planning, Keputusan Investasi dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Subsektor Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021*. Universitas Medan Area.
- Nachira, I. R., & Asalam, A. G. (2024). Transfer Pricing Decisions: Tax Income, Exchange Rate, Tunneling Incentive and Multinationality. *Jurnal Akuntansi*, 28(3), 537–555. <https://doi.org/10.24912/ja.v28i3.1667>
- Niswah, L., & Nilwan, A. (2024). **Tax avoidance: An agency theory perspective**. *International Journal of Accounting, Management, Economics and Social Sciences (IJAMESC)*, 2(4), 1242–1258. <https://doi.org/10.61990/ijamesc.v2i4.306>
- Oktaviani, N., & Mukhtar. (2024). The Influence of Intangible Assets, Tax Expenses, and Profitability on Transfer Pricing Indications. *Management Science Research Journal*, 3(1), 92–104. <https://doi.org/10.56548/msr.v3i1.102>
- Pamungkas, I. D., & Nehayati, N. (2024). Optimizing Transfer Pricing in Indonesia: Exploring the Impact of Tax Minimization, Tunneling Incentives, and Audit Committees. *Sriwijaya International Journal of Dynamic Economics and Business*, 8(3), 253–274. <https://doi.org/10.29259/sijdeb.v8i3.253-274>
- Puri, W. C., & Lindawati, L. (2023). Pengaruh Tax Minimization, Exchange Rate dan Tunneling Incentive Terhadap Keputusan Transfer Pricing. *Scientific Journal of Reflection: Economic, Accounting, Management and Business*, 6(1), 195–204. <https://doi.org/10.37481/sjr.v6i1.634>
- Puri, S. Y., & Bayu, S. (2024). Faktor-Faktor yang Memengaruhi Keputusan Transfer Pricing yang diambil oleh Perusahaan. *Improve*. <https://doi.org/10.36452/akunukd.v24i2.3185>
- Safitri, E. (2025). *Pengaruh Manajemen Laba, Intensitas Persediaan, Komisaris Independen, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tax Avoidance (Studi Empiris*

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

Pada Perusahaan Sektor Basic Materials Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2021-2023). Universitas Riau.

Saputri, M. A., Kirana, I. D., Sholihah, A. M., Andraini, P., & Hayati, S. (2025). Nilai Tukar Uang Konvensional dan Islam. *Ekopedia: Jurnal Ilmiah Ekonomi*, 1(2), 130–141. <https://doi.org/10.63822/hent7t97>

Sarstedt, M., Ringle, C. M., & Hair, J. F. (2021). Partial Least Squares Structural Equation Modeling. In *Handbook of market research* (pp. 587–632). Springer.

Soap, S. F. A., Djati, A. A., Grace, V. R., Putri, D. A., Huwaida, N., & Wijaya, S. (2024). Analysis of financial and non-financial aspects in determination of transfer pricing. *Educoretax*, 4(9), 1171–1183.

Sodik, F. J., Rachmansyah, F., Ananda, D. D., Wicaksono, D., & Fadilla, A. (2024). Tantangan dan Peluang Kebijakan Moneter bagi Negara Berkembang di Era Globalisasi. *Journal of Macroeconomics and Social Development*, 1(3), 1–7. <https://doi.org/10.47134/jmsd.v1i3.198>

Solihin, M. (2023). *Pengaruh Pajak, Intangible Assets, Kepemilikan Asing, Profitabilitas, Mekanisme Bonus, Terhadap Transfer Pricing*. Universitas Nahdlatul Ulama Indonesia.

Sri W. D. L., & Amerieska, S. (2024). Pengaruh Debt Covenant, Tunneling Incentive, Dan Intangible Assets Terhadap Keputusan Transfer Pricing Pada Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Akuntansi Bisnis Dan Humaniora*, 11(1), 15–23. <https://doi.org/10.33795/jabh.v11i1.6544>

Suchithra. (2023). Multinational Corporations: An Overview. *International Journal of Political Science and Governance*, 5(2), 42–44. <https://doi.org/10.33545/26646021.2023.v5.i2a.256>

Sugiyono. (2022). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

- Sulistiani, D., & Tjahjadi, B. (2023). The Right Purpose on the Right Covenant: Does the Loan Purpose Affect the Debt Covenant Through the Şukūk Rating? *ISRA International Journal of Islamic Finance*. <https://doi.org/10.55188/ijif.v15i1.489>
- Sujana, I. K., Suardikha, I. M. S., & Saraswati, G. (2022). Tax, Bonus Mechanism, Tunneling Incentive, Debt Covenant and Transfer Pricing in Multinational Companies. *Matrik: Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis Dan Kewirausahaan*, 16(1), 63–76. <https://doi.org/10.24843/MATRIK:JMBK.2022.v16.i01.p05>
- Syafrizal, F., & Farabi, A. (2023). Foreign Ownership and Exchange Rates on Transfer Pricing Decisions in Manufacturing Companies Listed on The Indonesia Stock Exchange. *Economics, Business, Accounting & Society Review*, 2(1), 74–86. <https://doi.org/10.55980/ebasr.v2i1.75>
- Wahyudi, A. (2022). *Analisis Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Debt Covenant, dan Kesempatan Pertumbuhan Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Pertambangan Batu Bara Yang Terdaftar DI Bursa Efek Indonesia*. Universitas Tanjungpura.
- Wayan, M. V. L., & Khomsiyah, K. (2024). Pengaruh Debt Covenant, Ingitable Assets, Tax Minimization terhadap Transfer Pricing. *JlIP-Jurnal Ilmiah Ilmu Pendidikan*, 7(9), 9533–9539. <https://doi.org/10.54371/jlIP.v7i9.5917>
- Welandari, E. S. S., & Irawati, W. (2024). Pengaruh Tax Expenses, Tax Haven Utilization, Foreign Ownership dan Intangible Assets Terhadap Transfer Pricing. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan (JIaku)*, 3(3), 240–251. <https://doi.org/10.24034/jiaku.v3i3.6401>
- Yulianti, N. A., & Kimsen, K. (2025). The Effect of Debt Covenant, Tunneling Incentive, Bonus Mechanism and Firm Size on Transfer Pricing. *EKOMBIS REVIEW: Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, 13(3), 2715–2724. <https://doi.org/10.37676/ekombis.v13i3.7977>

LAMPIRAN

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Lampiran 1: Tabulasi Data Seleksi Sampel Penelitian (Kriteria 1)

O : Sesuai dengan kriteria

X : Tidak Sesuai dengan kriteria

No	Kode	Perusahaan tidak yang terdaftar secara terus menerus				
		2020	2021	2022	2023	2024
1	ADMG	O	O	O	O	O
2	AGII	O	O	O	O	O
3	AKPI	O	O	O	O	O
4	ALDO	O	O	O	O	O
5	ALKA	O	O	O	O	O
6	ALMI	O	O	O	O	O
7	AMMN	X	X	X	X	O
8	ANTM	O	O	O	O	O
9	APLI	O	O	O	O	O
10	ARCI	O	O	O	X	O
11	TPIA	O	O	O	O	O
12	TRST	O	O	O	O	O
13	UNIC	O	O	O	O	O
14	WSBP	O	O	O	O	O
15	WTON	O	O	O	O	O
16	YPAS	O	O	O	O	O
17	ZINC	O	O	O	O	O
18	AVIA	O	O	O	O	O
19	AYLS	O	O	O	O	O
20	BAJA	O	O	O	O	O
21	BEBS	O	O	O	O	O
22	BMSR	O	O	O	O	O
23	BRMS	O	O	O	O	O
24	BRNA	O	O	O	O	O
25	BRPT	O	O	O	O	O
26	BTON	O	O	O	O	O
27	CHEM	O	O	O	O	O
28	CITA	O	O	O	O	O
29	CLPI	O	O	O	O	O
30	CMNT	O	O	O	O	O

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

31	CTBN	0	0	0	0	0
32	DKFT	0	0	0	0	0
33	DPNS	0	0	0	0	0
34	EKAD	0	0	0	0	0
35	EPAC	0	0	0	0	0
36	ESIP	0	0	0	0	0
37	ESSA	0	0	0	0	0
38	ETWA	0	X	X	X	0
39	FASW	0	0	0	0	0
40	FPNI	0	0	0	0	0
41	FWCT	X	X	X	0	0
42	GDST	0	0	0	0	0
43	GGRP	0	0	0	0	0
44	HKMU	0	0	0	0	X
45	IFII	0	0	0	0	0
46	IFSH	0	0	0	0	0
47	IGAR	0	0	0	0	0
48	INAI	0	0	0	0	0
49	INCF	0	0	0	0	0
50	INCI	0	0	0	0	0
51	INCO	0	0	0	0	0
52	INKP	0	0	0	0	0
53	INRU	0	0	0	0	0
54	INTD	0	0	0	0	0
55	INTP	0	0	0	0	0
56	IPOL	0	0	0	0	0
57	ISSP	0	0	0	0	0
58	JKSW	0	0	X	X	0
59	KAYU	0	0	0	0	0
60	KBRI	0	0	0	0	0
61	KDSI	0	0	0	0	0
62	KKES	X	X	0	0	0
63	KMTR	0	0	0	0	0
64	KRAS	0	0	0	0	0
65	LMSH	0	0	0	0	0
66	LTLS	0	0	0	0	0
67	MBMA	X	X	X	0	0
68	MDKA	0	0	0	0	0
69	MDKI	0	0	0	0	0

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

70	MOLI	0	0	0	0	0
71	NCKL	X	X	X	0	0
72	NICE	X	X	X	X	0
73	NICL	0	0	0	0	0
74	NIKL	0	0	0	0	0
75	NPGF	0	0	0	0	0
76	OBMD	0	0	0	0	0
77	OKAS	0	0	0	0	0
78	OPMS	0	0	0	0	0
79	PACK	X	X	X	0	0
80	PBID	0	0	0	0	0
81	PDPP	X	X	0	0	0
82	PICO	0	0	0	0	0
83	PNGO	0	0	0	0	0
84	PPRI	X	X	X	X	0
85	PSAB	0	0	0	0	0
86	PURE	0	0	0	0	0
87	SAMF	0	0	0	0	0
88	SBMA	0	0	0	0	0
89	SIMA	0	0	0	0	0
90	SMBR	0	0	0	0	0
91	SMCB	0	0	0	0	0
92	SMGA	0	X	X	0	0
93	SMGR	0	0	0	0	0
94	SMKL	0	0	0	0	0
95	SMLE	X	X	X	X	0
96	SPMA	0	0	0	0	0
97	SQMI	0	0	0	0	0
98	SRSN	0	0	0	0	0
99	SULI	0	0	0	0	0
100	SWAT	0	0	0	0	0
101	TALF	0	0	0	0	0
102	TBMS	0	0	0	0	0
103	TDPM	0	0	0	0	0
104	TINS	0	0	0	0	0
105	TIRT	0	0	0	0	0
106	TKIM	0	0	0	0	0
TOTAL ELIMINASI		16				

Lampiran 2: Tabulasi Data Seleksi Sampel Penelitian (Kriteria 2)

No	Kode	perusahaan tidak yang menerbitkan laporan keuangan				
		2020	2021	2022	2023	2024
1	ADMG	0	0	0	0	0
2	AGII	0	0	0	0	0
3	AKPI	0	0	0	0	0
4	ALDO	0	0	0	0	0
5	ALKA	0	0	0	0	0
6	ALMI	0	0	0	0	0
7	AMMN					
8	ANTM	0	0	0	0	0
9	APLI	0	0	0	0	0
10	ARCI					
11	TPIA	0	0	0	0	0
12	TRST	0	0	0	0	0
13	UNIC	0	0	0	0	0
14	WSBP	0	0	0	0	0
15	WTON	0	0	0	0	0
16	YPAS	0	0	0	0	0
17	ZINC	0	0	0	0	0
18	AVIA	0	0	0	0	0
19	AYLS	0	0	0	0	0
20	BAJA	0	0	0	0	0
21	BEBS	0	0	0	0	0
22	BMSR	0	0	0	0	0
23	BRMS	0	0	0	0	0
24	BRNA	0	0	0	0	0
25	BRPT	0	0	0	0	0
26	BTON	0	0	0	0	0
27	CHEM	0	0	0	0	0
28	CITA	0	0	0	0	0
29	CLPI	0	0	0	0	0
30	CMNT	0	0	0	0	0
31	CTBN	0	0	0	0	0

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

32	DKFT	0	0	0	0	0
33	DPNS	0	0	0	0	0
34	EKAD	0	0	0	0	0
35	EPAC	0	0	0	0	0
36	ESIP	0	0	0	0	0
37	ESSA	0	0	0	0	0
38	ETWA					
39	FASW	0	0	0	0	0
40	FPNI	0	0	0	0	0
41	FWCT					
42	GDST	0	0	0	0	0
43	GGRP	0	0	0	0	0
44	HKMU					
45	IFII	0	0	0	0	0
46	IFSH	0	0	0	0	0
47	IGAR	0	0	0	0	0
48	INAI	0	0	0	0	0
49	INCF	0	0	0	0	0
50	INCI	0	0	0	0	0
51	INCO	0	0	0	0	0
52	INKP	0	0	0	0	0
53	INRU	0	0	0	0	0
54	INTD	0	0	0	0	0
55	INTP	0	0	0	0	0
56	IPOL	0	0	0	0	0
57	ISSP	0	0	0	0	0
58	JKSW	0	0	0	0	0
59	KAYU	0	0	0	0	0
60	KBRI	DELISTING TAHUN 2021				
61	KDSI	0	0	0	0	0
62	KKES					
63	KMTR	0	0	0	0	0
64	KRAS	0	0	0	0	0
65	LMSH	0	0	0	0	0
66	LTLS	0	0	0	0	0
67	MBMA					
68	MDKA	0	0	0	0	0
69	MDKI	0	0	0	0	0
70	MOLI	0	0	0	0	0

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

71	NCKL					
72	NICE					
73	NICL	0	0	0	0	0
74	NIKL	0	0	0	0	0
75	NPGF	0	0	0	0	0
76	OBMD	0	0	0	0	0
77	OKAS	0	0	0	0	0
78	OPMS	0	0	0	0	0
79	PACK					
80	PBID	0	0	0	0	0
81	PDPP					
82	PICO	0	0	0	0	0
83	PNGO	0	0	0	0	0
84	PPRI					
85	PSAB	0	0	0	0	0
86	PURE	0	0	0	0	0
87	SAMF	0	0	0	0	0
88	SBMA	0	0	0	0	0
89	SIMA	KENA SUSPENSİ 3,5 TAHUN				
90	SMBR	0	0	0	0	0
91	SMCB	0	0	0	0	0
92	SMGA					
93	SMGR	0	0	0	0	0
94	SMKL	0	0	0	0	0
95	SMLE					
96	SPMA	0	0	0	0	0
97	SQMI	0	0	0	0	X
98	SRSN	0	0	0	0	0
99	SULI	0	0	0	0	0
100	SWAT	0	0	0	0	0
101	TALF	0	0	0	0	0
102	TBMS	0	0	0	0	0
103	TDPM	0	0	KENA SUSPENSİ TAHUN 2023		
104	TINS	0	0	0	0	0
105	TIRT	0	0	0	0	0
106	TKIM	0	0	0	0	0
TOTAL ELIMINASI		4				

Lampiran 3: Tabulasi Data Seleksi Sampel Penelitian (Kriteria 3)

No	Kode	Perusahaan yang tidak memiliki catatan penjualan dengan pihak berelasi				
		2020	2021	2022	2023	2024
1	ADMG	0	0	0	0	0
2	AGII	0	0	0	0	0
3	AKPI	0	0	0	0	0
4	ALDO	0	0	0	0	0
5	ALKA	X	X	X	X	X
6	ALMI	0	0	0	0	0
7	AMMN					
8	ANTM	0	0	0	0	0
9	APLI	X	X	X	X	X
10	ARCI					
11	TPIA	0	0	0	0	0
12	TRST	0	0	0	0	0
13	UNIC	0	0	0	0	0
14	WSBP	0	0	0	0	0
15	WTON	0	0	0	0	0
16	YPAS	0	0	0	0	0
17	ZINC	X	X	X	X	X
18	AVIA	0	0	0	0	0
19	AYLS	X	X	X	X	X
20	BAJA	0	0	0	0	0
21	BEBS	X	X	X	X	X
22	BMSR	X	X	X	X	X
23	BRMS	0	0	0	0	0
24	BRNA	0	0	0	0	0
25	BRPT	0	0	0	0	0
26	BTON	X	X	X	X	X
27	CHEM	X	X	X	X	X
28	CITA	0	0	0	0	0
29	CLPI	0	0	0	0	0
30	CMNT	0	0	0	0	0
31	CTBN	0	0	0	0	0

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

32	DKFT	X	X	X	X	X
33	DPNS	X	X	X	X	X
34	EKAD	O	O	O	O	O
35	EPAC	O	O	O	O	O
36	ESIP	X	X			
37	ESSA	X	X	X	X	X
38	ETWA					
39	FASW	O	O	O	O	O
40	FPNI	O	O	O	O	O
41	FWCT					
42	GDST	O	O	O	O	O
43	GGRP	O	O	O	O	O
44	HKMU					
45	IFII	O	O	O	O	O
46	IFSH	X	X			
47	IGAR	X	X			
48	INAI	O	O	O	O	O
49	INCF	X	X	X	X	X
50	INCI	X	X			
51	INCO	O	O	O	O	O
52	INKP	O	O	O	O	O
53	INRU	X	O	O	O	O
54	INTD	X	X			
55	INTP	O	O	O	O	O
56	IPOL	O	O	O	O	O
57	ISSP	O	O	O	O	O
58	JKSW	O	O	O	O	O
59	KAYU	X	X	X	X	X
60	KBRI					
61	KDSI	X	X	X	X	X
62	KKES					
63	KMTR	O	O	O	O	O
64	KRAS	X	X	X	X	X
65	LMSH	X	X	X	X	X
66	LTLS	O	O	O	O	O
67	MBMA					
68	MDKA	O	O	O	O	O
69	MDKI	O	O	O	O	O
70	MOLI	X	X	X	X	X

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

71	NCKL					
72	NICE					
73	NICL	X	X	X	X	
74	NIKL	X	X	X	X	X
75	NPGF	X	X	X	X	X
76	OBMD	X	X			
77	OKAS	O	O	O	O	O
78	OPMS	X	X	X	X	X
79	PACK					
80	PBID	O	O	O	O	O
81	PDPP					
82	PICO	O	O	O	O	O
83	PNGO	O	O	O	O	O
84	PPRI					
85	PSAB	X	X			
86	PURE	X	O	O	O	O
87	SAMF	O	O	O	O	O
88	SBMA	X	O	O		
89	SIMA					
90	SMBR	O	O	O	O	O
91	SMCB	O	O	O	O	O
92	SMGA					
93	SMGR	O	O	O	O	O
94	SMKL	X	X	O	O	O
95	SMLE					
96	SPMA	X	X			
97	SQMI					
98	SRSN	O	X	X	O	O
99	SULI	X	X			
100	SWAT	O	O	O	O	O
101	TALF	X	X	O	O	O
102	TBMS	O	O	O	O	O
103	TDPM					
104	TINS	X	X	X	X	X
105	TIRT	X	X	X	X	X
106	TKIM	O	O	O	O	O
TOTAL ELIMINASI		38				

Lampiran 4: Tabulasi Data Variabel X1 (*Intangible Assets*)

Kode	TAHUN	ASET TAK BERWUJUD	PENJUALAN	IA
ADMG	2020	0	\$ 152.712.749,00	0
	2021	0	\$ 190.192.551,00	0
	2022	0	\$ 142.773.920,00	0
	2023	0	\$ 104.802.680,00	0
	2024	0	\$ 109.676.008,00	0
AGII	2020	0	2.188.179.000.000	0
	2021	0	2.738.813.000.000	0
	2022	0	2.612.464.000.000	0
	2023	0	2.822.745.000.000	0
	2024	0	2.907.675.000.000	0
AKPI	2020	342.458.000	2.230.113.093.000	0,0001535608
	2021	330.392.000	2.702.959.888.000	0,0001222334
	2022	346.563.000	3.105.631.649.000	0,0001115918
	2023	322.310.000	3.723.631.493.000	0,0000865580
	2024	319.743.000	3.025.035.536.000	0,0001056989
ALDO	2020	0	1.105.920.883.249	0
	2021	0	1.457.226.932.664	0
	2022	0	1.401.914.243.306	0
	2023	0	1.652.496.343.253	0
	2024	0	1.856.914.462.624	0

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

Statistik Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

4

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: 8
- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

ALMI

ANTM

TPIA

TRST

UNIC

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

2020	0	\$	68.013.921,00	0
2021	0	\$	102.389.792,00	0
2022	0	\$	80.712.837,00	0
2023	0	\$	56.737.863,00	0
2024	0	\$	18.352.116,00	0
2020	115.263.000.000		27.372.461.000.000	0,004210911
2021	110.457.000.000		38.445.595.000.000	0,002873073
2022	101.480.000.000		45.930.356.000.000	0,002209432
2023	113.870.000.000		41.067.493.000.000	0,002772753
2024	135.567.000.000		69.144.240.000.000	0,001960641
2020	0	\$	1.806.444,00	0
2021	0	\$	2.580.425,00	0
2022	0	\$	2.384.591,00	0
2023	\$ 2.828,00	\$	2.159.932,00	0,00130930
2024	\$ 2.828,00		1.785.364	0,00158399
2020	0		2.991.912.117.541	0
2021	0		3.652.442.192.823	0
2022	0		3.819.385.000.000	0
2023	0		2.997.464.000.000	0
2024	0		3.423.935.000.000	0
2020	0	\$	324.957.368,00	0
2021	0	\$	371.080.905,00	0

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau	WSBP	10	Hak Cipta Diindungi Undang-Undang	2022	0	\$ 412.076.520,00	0
				2023	0	\$ 339.302.689,00	0
				2024	0	\$ 344.678.707,00	0
				2020	0	2.211.413.142.070	0
	WTON	11	Hak Cipta Diindungi Undang-Undang	2021	0	1.380.071.332.830	0
				2022	0	2.062.171.056.660	0
				2023	0	1.487.587.869.182	0
				2024	0	0	0
	YPAS	12	Hak Cipta Diindungi Undang-Undang	2020	0	4.803.359.291.718	0
				2021	0	4.312.853.243.803	0
				2022	0	6.003.788.032.167	0
				2023	0	4.203.170.642.940	0
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau	AVIA	13	Hak Cipta Diindungi Undang-Undang	2024	0	4.896.024.340.364	0
				2020	0	303.203.668.856	0
				2021	0	339.039.023.365	0
				2022	0	377.086.228.468	0
	AVIA	13	Hak Cipta Diindungi Undang-Undang	2023	0	346.497.653.568	0
				2024	0	343.990.085.234	0
				2020	0	5.731.260.683.244	0
				2021	0	6.779.348.943	0
	AVIA	13	Hak Cipta Diindungi Undang-Undang	2022	23.369.000.000	6.694.171.000.000	0,003490948
				2023	25.808.000.000	7.016.882.000.000	0,003677987
				2024	28.734.000.000	7.471.356.000.000	0,003845888

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: 17
- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

BAJA

BRMS

BRNA

BRPT

CITA

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

2020	0	1.204.954.780.957	0
2021	0	1.374.486.754.604	0
2022	0	1.061.799.427.322	0
2023	0	950.454.205.479	0
2024	0	788.262.006.240	0
2020	0	\$ 8.343.695,00	0
2021	\$ 48.412.144,00	\$ 10.578.248,00	4,576574873
2022	\$ 48.412.144,00	\$ 11.644.445,00	4,157531252
2023	\$ 48.412.144,00	\$ 46.637.766,00	1,038045948
2024	\$ 48.412.144,00	\$ 162.344.778,00	0,298205736
2020	57.386.763.000	123.569.559.000	0,464408577
2021	15.344.878.000	1.051.423.115.000	0,014594389
2022	11.481.099.000	1.053.041.832.000	0,010902795
2023	8.422.176.000	1.000.204.936.000	0,00842045
2024	118.593.000	1.029.528.087.000	0,000115192
2020	\$ 1.628.972.000,00	\$ 2.334.170.000,00	0,69788062
2021	\$ 1.572.559.000,00	\$ 3.155.656.000,00	0,49833030
2022	\$ 1.439.632.000,00	\$ 2.961.532.000,00	0,48611057
2023	\$ 1.442.453.000,00	\$ 2.760.359.000,00	0,52255993
2024	\$ 1.469.894.000,00	\$ 2.386.995.000,00	0,61579266
2020	0	4.344.699.474.015	0
2021	0	4.578.413.666.494	0

- Hak Cipta Diindungi Undang-Undang**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau	CLPI	2022	0	5.694.017.210.214	0
		2023	0	3.292.715.920.018	0
		2024	0	2.386.968.975.506	0
		2020	0	772.341.730.795	0
		2021	0	838.133.850.430	0
		2022	0	830.942.437.933	0
		2023	0	806.306.849.977	0
		2024	0	913.901.474.488	0
		2020	0	7.158.870.000.000	0
CMNT		2021	0	8.278.058.000.000	0
		2022	0	9.687.149.000.000	0
		2023	0	9.612.847.000.000	0
		2024	0	8.857.280.000.000	0
		2020	0	\$ 126.194.837,00	0
CTBN		2021	0	\$ 93.780.519,00	0
		2022	0	\$ 129.215.954,00	0
		2023	9.730.548	\$ 208.240.090,00	0,0467275442
		2024	9.110.457	\$ 253.917.160,00	0,0358796428
		2020	608.507.000	671.540.878.728	0,000906135
EKAD		2021	511.213.187	629.879.334.779	0,000811605
		2022	234.887.294	614.476.876.092	0,000382256
		2023	131.927.900	518.358.927.118	0,000254511

23. Hak Cipta Diindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

23	EPAC	2024	78.106.000	530.431.613.239	0,000147250
		2020	4.155.420.491	159.385.746.497	0,026071469
		2021	3.945.019.450	142.114.567.614	0,027759430
		2022	3.734.618.416	101.837.607.298	0,036672291
		2023	3.524.217.376	111.286.897.946	0,031667855
		2024	3.313.816.336	143.125.073.127	0,023153290
24	FASW	2020	3.299.000.000	7.909.812.000.000	0,000417077
		2021	3.319.000.000	11.932.773.000.000	0,000278142
		2022	4.826.000.000	10.890.282.000.000	0,000443147
		2023	5.017.000.000	7.723.193.000.000	0,000649602
		2024	4.355.000.000	7.698.331.000.000	0,000565707
		2020	\$ 274,00	\$ 309.367,00	0,000885679
25	FPNI	2021	\$ 238,00	\$ 412.096,00	0,000577535
		2022	\$ 159,00	\$ 473.879,00	0,000335529
		2023	\$ 87,00	\$ 376.213,00	0,000231252
		2024	\$ 76,00	\$ 367.977,00	0,000206535
		2020	0	1.331.774.939.496	0
		2021	0	1.672.251.184.142	0
26	GDS	2022	0	2.594.504.651.438	0
		2023	0	2.524.984.145.491	0
		2024	0	2.594.517.811.912	0
		2020	0	\$ 613.006.216,00	0
27	GGRP	2020	0	\$ 613.006.216,00	0



- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

2021	0	\$ 721.806.619,00	0
2022	0	\$ 613.006.216,00	0
2023	0	\$ 463.873.187,00	0
2024	0	351.799.326	0
2020	0	682.021.210.514	0
2021	0	714.581.513.385	0
2022	0	867.146.336.664	0
2023	32.206.270	986.989.741.727	0,000033
2024	3.783.422.814	1.243.651.017.803	0,003042
2020	127.314.070	1.028.910.711.144	0,000124
2021	1.588.032.537	1.436.934.034.909	0,001105
2022	122.314.070	1.439.149.115.038	0,000085
2023	122.314.070	1.263.343.722.079	0,000097
2024	122.314.070	1.058.875.659.035	0,000116
2020	0	\$ 764.744,00	0
2021	0	\$ 953.174,00	0
2022	0	\$ 1.179.452,00	0
2023	0	\$ 1.232.263,00	0
2024	0	\$ 950.388,00	0
2020	0	\$ 2.986.033.000,00	0
2021	0	\$ 3.516.586.000,00	0
2022	0	\$ 4.002.632.000,00	0

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

2023	0	\$	3.479.018.000,00	0
	0	\$	3.195.731.000,00	0
2020	6.143.000.000		14.184.322.000.000	0,000433084
2021	5.705.000.000		14.771.906.000.000	0,000386206
2022	7.311.000.000		16.328.278.000.000	0,000447751
2023	694.138.000.000		17.949.756.000.000	0,038671166
2024	674.879.000.000		18.548.734.000.000	0,036384100
2020	\$ 2.483.228,00	\$	197.888.006	0,012548653
2021	\$ 2.464.622,00	\$	239.407.318	0,010294681
2022	\$ 2.184.189,00	\$	227.701.578,00	0,009592331
2023	\$ 2.073.371,00	\$	193.862.822,00	0,010695042
2024	\$ 1.950.977,00	\$	211.926.197,00	0,009205927
2020	20.601.000.000		3.775.350.000.000	0,005456713
2021	13.922.000.000		5.378.808.000.000	0,002588306
2022	8.347.000.000		6.255.945.000.000	0,001334251
2023	2.772.000.000		6.455.329.000.000	0,000429413
2024	1.731.000.000		6.118.364.000.000	0,000282919
2020	0		8.797.505.458.133	0
2021	0		12.318.954.874.369	0
2022	0		11.484.294.844.569	0
2023	0		9.139.546.141.519	0
2024	0		11.258.880.089.614	0

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

LTLs

MDKA

MDKI

OKAS

PBID

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

2020	8.444.000.000	5.592.338.000.000	0,001509923
2021	11.511.000.000	6.635.544.000.000	0,001734748
2022	14.816.000.000	2.102.324.000.000	0,007047439
2023	14.015.000.000	7.316.902.000.000	0,001915428
2024	10.742.000.000	7.722.382.000.000	0,001391022
2020	0	\$ 321.860.885,00	0
2021	0	\$ 380.956.549,00	0
2022	\$ 324.918.804,00	\$ 869.878.995,00	0,373521841
2023	\$ 358.694.582,00	\$ 1.706.782.227,00	0,210158377
2024	\$ 358.694.581,00	\$ 2.239.030.890,00	0,160200818
2020	28.580.000.000	\$ 349.983.000.000,00	0,081661109
2021	28.580.000.000	\$ 397.308.000.000,00	0,071934117
2022	28.580.000.000	486.876.000.000	0,058700778
2023	28.580.000.000	470.700.000.000	0,060718079
2024	28.580.000.000	344.460.000.000	0,082970446
2020	0	\$ 108.304.264,00	0
2021	0	\$ 108.870.790,00	0
2022	0	\$ 158.302.374,00	0
2023	0	\$ 185.090.463,00	0
2024	0	\$ 182.200.632,00	0
2020	28.145.443.000	3.870.552.460.000	0,007271686
2021	26.269.336.000	4.441.512.773.000	0,005914502



- Hak Cipta Diindungi Undang-Undang**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa menyebutkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

PICO

PNGO

SAME

SMBR

2022	24.400.302.000	5.030.424.255.000	0,004850546
2023	26.859.306.000	4.703.224.343.000	0,005710828
2024	27.242.749.000	5.245.897.681.000	0,005193153
2020	0	\$ 308.444.212.106,00	0
2021	0	\$ 455.740.836.133,00	0
2022	0	\$ 549.569.631.061,00	0
2023	0	\$ 547.818.226.822,00	0
2024	0	\$ 600.290.596.962,00	0
2020	0	\$ 1.511.658.469.969,00	0
2021	0	\$ 2.088.922.704.953,00	0
2022	0	\$ 2.034.457.645.981,00	0
2023	0	\$ 2.037.284.494.747,00	0
2024	0	\$ 2.042.868.724.833,00	0
2020	0	141.409.226.181.520	0
2021	0	1.852.362.345.299	0
2022	0	3.689.403.867.254	0
2023	0	4.463.507.984.781	0
2024	0	4.797.559.081.178	0
2020	241.077.027.000	1.721.907.150.000	0,140005823
2021	204.077.132.000	1.751.585.770.000	0,116509928
2022	20.186.318.000	1.881.767.356.000	0,010727319
2023	12.193.521.000	2.040.679.390.000	0,005975226

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	© Hak cipta milik UIN Suska Riau	SMCB	2024	9.182.025.000	2.091.352.268.000	0,004390473
			2020	331.808.000.000	10.108.220.000.000	0,032825562
			2021	331.808.000.000	11.218.181.000.000	0,029577701
			2022	331.808.000.000	12.262.048.000.000	0,027059754
			2023	331.808.000.000	12.371.333.000.000	0,026820715
			2024	331.808.000.000	11.818.978.000.000	0,02807417
		SMGR	2020	3.961.695.000.000	35.171.668.000.000	0,112638815
			2021	3.817.309.000.000	34.957.871.000.000	0,109197411
			2022	3.853.494.000.000	36.378.597.000.000	0,105927505
			2023	3.690.127.000.000	38.651.360.000.000	0,095472113
			2024	3.555.207.000.000	36.186.127.000.000	0,09824779
					TBMS	2020
2021	0	\$ 720.730.364,00				0
2022	0	\$ 722.627.365,00				0
2023	0	\$ 743.546.426,00				0
2024	0	\$ 863.770.100,00				0
		TKIM				2020
			2021	0	\$ 1.024.459.000,00	0
			2022	0	\$ 1.143.593.000,00	0
			2023	0	\$ 1.073.834.000,00	0
			2024	0	\$ 985.145.000,00	0

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

Lampiran 5: Tabulasi Data Variabel X2 (*Tunneling Incentive*)

Kode	TAHUN	Jumlah kepemilikan saham beredar	jumlah saham beredar	TIC
1	2020	1.925.414.417	3.889.179.559	0,4950695610
	2021	1.925.414.417	3.889.179.559	0,4950695610
	2022	1.925.414.417	3.889.179.559	0,4950695610
	2023	1.925.414.417	3.889.179.559	0,4950695610
	2024	1.925.414.417	3.889.179.559	0,4950695610
2	2020	1.234.226.000	3.066.660.000	0,4024658749
	2021	1.234.226.000	3.066.660.000	0,4024658749
	2022	1.234.226.000	3.066.660.000	0,4024658749
	2023	1.080.693.020	3.066.660.000	0,3524006639
	2024	1.080.693.020	3.066.660.000	0,3524006639
3	2020	218.315.781	612.248.000	0,3565806356
	2021	218.315.781	612.248.000	0,3565806356
	2022	218.315.781	612.248.000	0,3565806356
	2023	220.412.188	612.248.000	0,3600047497
	2024	220.455.388	612.248.000	0,3600753094
4	2020	855.877.869	1.100.000.000	0,7780707900
	2021	905.285.892	1.316.856.020	0,6874600399
	2022	905.285.892	1.316.856.020	0,6874600399
	2023	905.285.892	1.316.856.020	0,6874600399
	2024	1.810.571.784	2.700.713.744	0,6704049209

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

2

3

4

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

ALDO

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

6	ALMI	2020	228.511.978	616.000.000	0,3709610032
		2021	2.537.631.978	3.816.000.000	0,6649978978
		2022	2.537.631.978	3.816.000.000	0,6649978978
		2023	2.537.631.978	3.816.000.000	0,6649978978
		2024	2.537.631.978	3.816.000.000	0,6649978978
6	ANTM	2020	15.619.999.999	24.030.764.725	0,6500001218
		2021	15.619.999.999	24.030.764.725	0,6500001218
		2022	15.619.999.999	24.030.764.725	0,6500001218
		2023	15.619.999.999	24.030.764.725	0,6500001218
		2024	15.619.999.999	24.030.764.725	0,6500001218
7	TPIA	2020	7.489.417.600	21.627.886.273	0,3462852313
		2021	7.489.417.600	21.627.886.273	0,3462852313
		2022	29.957.670.400	86.511.545.092	0,3462852313
		2023	29.957.670.400	86.511.545.092	0,3462852313
		2024	29.957.670.400	86.511.545.092	0,3462852313
8	TRST	2020	746.883.500	2.808.000.000	0,2659841524
		2021	746.883.500	2.808.000.000	0,2659841524
		2022	746.883.500	2.808.000.000	0,2659841524
		2023	746.883.500	2.808.000.000	0,2659841524
		2024	750.133.500	2.808.000.000	0,2671415598
9	UNIC	2020	139.351.604	383.331.363	0,3635277920
		2021	139.351.604	383.331.363	0,3635277920
		2022	139.351.604	383.331.363	0,3635277920
		2023	139.351.604	383.331.363	0,3635277920

1. Dianggap mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

10	WSBP	© Hak cipta milik UIN Suska Riau	2024	139.351.604	383.331.363	0,3635277920
			2020	15.816.680.599	26.361.157.534	0,5999994719
			2021	15.816.680.599	26.361.157.534	0,5999994719
			2022	15.816.680.599	26.361.157.534	0,5999994719
			2023	16.017.557.697	54.555.721.325	0,2935999618
			2024	16.017.557.697	54.555.721.325	0,2935999618
11	WTON	© Hak cipta milik UIN Suska Riau	2020	5.229.280.000	8.715.466.600	0,6000000046
			2021	5.229.280.000	8.715.466.600	0,6000000046
			2022	5.229.280.000	8.715.466.600	0,6000000046
			2023	5.229.280.000	8.715.466.600	0,6000000046
			2024	5.229.280.000	8.715.466.600	0,6000000046
12	YPAS	© Hak cipta milik UIN Suska Riau	2020	597.650.500	668.000.089	0,8946862580
			2021	597.650.500	668.000.089	0,8946862580
			2022	597.650.500	668.000.089	0,8946862580
			2023	597.650.500	668.000.089	0,8946862580
			2024	597.650.500	668.000.089	0,8946862580
13	AVIA	State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau	2020	245.873.180	557.535.556	0,4409999996
			2021	22.674.971.000	61.953.555.600	0,3659995101
			2022	22.674.971.000	61.953.555.600	0,3659995101
			2023	22.674.971.000	61.953.555.600	0,3659995101
			2024	22.674.971.000	61.953.555.600	0,3659995101
14	BAJA	State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau	2020	296.400.000	1.800.000.000	0,1646666667
			2021	296.400.000	1.800.000.000	0,1646666667
			2022	296.400.000	1.800.000.000	0,1646666667
			2023	296.400.000	1.800.000.000	0,1646666667

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

5	BRMS	2024	296.400.000	1.800.000.000	0,1646666667
		2020	\$22.270.147.400,00	\$ 71.007.759.834,00	0,3136297702
		2021	\$28.724.521.104,00	\$ 129.112.387.720,00	0,2224768793
		2022	\$22.270.147.400,00	\$ 141.784.040.338,00	0,1570709041
		2023	\$35.592.738.434,00	\$ 141.784.040.338,00	0,2510348721
		2024	\$35.592.738.434,00	\$ 141.784.040.338,00	0,2510348721
16	BRNA	2020	534.252.162	979.110.000	0,5456508074
		2021	534.252.162	979.110.000	0,5456508074
		2022	534.252.162	979.110.000	0,5456508074
		2023	534.252.162	979.110.000	0,5456508074
		2024	534.252.162	979.110.000	0,5456508074
17	BRPT	2020	\$67.405.735.970,00	\$ 93.747.018.044,00	0,7190173872
		2021	\$66.415.914.470,00	\$ 93.388.796.190,00	0,7111764706
		2022	\$66.702.298.673,00	\$ 93.747.218.044,00	0,7115122994
		2023	\$66.736.062.073,00	\$ 93.747.218.044,00	0,7118724530
		2024	\$66.854.606.765,00	\$ 93.747.218.044,00	0,7131369673
18	CITA	2020	2.459.470.298	3.960.361.250	0,6210217055
		2021	2.401.345.958	3.960.361.250	0,6063451808
		2022	2.401.446.858	3.960.361.250	0,6063706582
		2023	2.401.458.258	3.960.361.250	0,6063735368
		2024	2.399.806.258	3.960.361.250	0,6059564031
19	CLPI	2020	156.230.000	306.338.500	0,5099913984

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

20	CMNT	2021	156.230.000	306.338.500	0,5099913984
		2022	156.230.000	306.338.500	0,5099913984
		2023	156.230.000	306.338.500	0,5099913984
		2024	156.230.000	306.338.500	0,5099913984
21	CTBN	2020	5.322.452	5.544.352	0,9599772886
		2021	14.962.904.000	17.125.504.000	0,8737205048
		2022	14.962.904.000	17.125.504.000	0,8737205048
		2023	14.962.904.000	17.125.504.000	0,8737205048
		2024	14.962.904.000	17.125.504.000	0,8737205048
22	EKAD	2020	386.029.420	800.371.500	0,4823128010
		2021	386.029.420	800.371.500	0,4823128010
		2022	386.029.420	800.371.500	0,4823128010
		2023	386.029.420	800.371.500	0,4823128010
		2024	386.029.420	800.371.500	0,4823128010
23	EPAC	2020	555.758.520	698.775.000	0,7953325749
		2021	562.528.120	698.775.000	0,8050203857
		2022	2.845.942.000	3.493.875.000	0,8145517513
		2023	2.857.031.400	3.493.875.000	0,8177257057
		2024	78.106.000	530.431.613.239	0,0001472499
23	EPAC	2020	800.000.000	3.303.400.000	0,2421747291
		2021	800.000.000	3.303.400.000	0,2421747291
		2022	800.000.000	3.303.400.000	0,2421747291

1. Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau	FASW	2023	800.000.000	3.303.400.000	0,2421747291
		2024	800.000.000	3.303.400.000	0,2421747291
		2020	1.368.663.916	2.477.888.787	0,5523508251
		2021	1.368.663.916	2.477.888.787	0,5523508251
		2022	1.368.663.916	2.477.888.787	0,5523508251
		2023	1.368.663.916	2.477.888.787	0,5523508251
	FPNI	2024	1.368.663.916	2.477.888.787	0,5523508251
		2020	5.148.902.750	5.566.414.000	0,9249945746
		2021	5.148.902.750	5.566.414.000	0,9249945746
		2022	5.148.902.750	5.566.414.000	0,9249945746
		2023	5.148.902.750	5.566.414.000	0,9249945746
		2024	5.148.902.750	5.566.414.000	0,9249945746
	GDST	2020	8.035.093.922	9.242.500.000	0,8693636919
		2021	8.035.093.922	9.242.500.000	0,8693636919
		2022	8.035.093.922	9.242.500.000	0,8693636919
		2023	8.035.093.922	9.242.500.000	0,8693636919
		2024	8.035.093.922	9.242.500.000	0,8693636919
	GRP	2020	2.345.623.000	12.111.376.157	0,1936710552
		2021	2.345.623.000	12.111.376.157	0,1936710552
		2022	2.345.623.000	12.111.376.157	0,1936710552
		2023	2.345.623.000	12.111.376.157	0,1936710552
		2024	2.345.623.000	12.111.376.157	0,1936710552

1. Hak Cipta Dilindungi 28 Undang-Undang
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

IFII

INAI

INCO

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

INKP

INTP

2020	4.800.200.000	9.412.000.000	0,5100084998
2021	4.800.200.000	9.412.000.000	0,5100084998
2022	4.800.200.000	9.412.000.000	0,5100084998
2023	4.800.200.000	9.412.000.000	0,5100084998
2024	4.800.200.000	9.412.000.000	0,5100084998
2020	208.990.400	633.600.000	0,3298459596
2021	208.990.400	633.600.000	0,3298459596
2022	208.990.400	633.600.000	0,3298459596
2023	208.990.400	633.600.000	0,3298459596
2024	208.990.400	633.600.000	0,3298459596
2020	\$ 4.351.403.820,00	\$ 9.936.338.720,00	0,4379282895
2021	\$ 4.351.403.820,00	\$ 9.936.338.720,00	0,4379282895
2022	\$ 4.351.403.820,00	\$ 9.936.338.720,00	0,4379282895
2023	\$ 4.351.403.820,00	\$ 9.936.338.720,00	0,4379282895
2024	\$ 3.583.533.690,00	\$ 10.539.784.534,00	0,3400006593
2020	\$ 2.913.477.898,00	\$ 5.470.982.941,00	0,5325328062
2021	\$ 2.913.477.898,00	\$ 5.470.982.941,00	0,5325328062
2022	\$ 2.913.477.898,00	\$ 5.470.982.941,00	0,5325328062
2023	\$ 3.038.477.898,00	\$ 5.470.982.941,00	0,5553806200
2024	#####	\$ 5.470.982.941,00	#####
2020	\$ 1.877.480.863,00	3.681.231.699	0,5100143149
2021	\$ 1.877.480.863,00	3.681.231.699	0,5100143149

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau	33	IPOL	2022	\$ 1.877.480.863,00	3.681.231.699	0,5100143149
			2023	\$ 1.877.480.863,00	3.681.231.699	0,5100143149
			2024	\$ 1.877.480.863,00	3.681.231.699	0,5100143149
	34	ISSP	2020	\$ 1.903.153.710,00	\$ 6.443.379.509,00	0,2953657638
			2021	\$ 1.903.153.710,00	\$ 6.443.379.509,00	0,2953657638
			2022	\$ 1.903.153.710,00	\$ 6.443.379.509,00	0,2953657638
			2023	\$ 1.903.153.710,00	\$ 6.443.379.509,00	0,2953657638
			2024	\$ 1.903.153.710,00	\$ 6.443.379.509,00	0,2953657638
	35	KMTR	2020	4.020.063.930	7.185.992.035	0,5594306131
			2021	4.020.063.930	7.185.992.035	0,5594306131
			2022	4.020.063.930	7.185.992.035	0,5594306131
			2023	4.020.063.930	7.185.992.035	0,5594306131
			2024	4.020.063.930	7.185.992.035	0,5594306131
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau	36	ITLS	2020	5.134.603.987	8.215.366.379	0,6250000000
			2021	5.134.603.987	8.215.366.379	0,6250000000
			2022	5.134.603.987	8.215.366.379	0,6250000000
			2023	5.134.603.987	8.215.366.379	0,6250000000
			2024	5.134.603.987	8.215.366.379	0,6250000000
	36	ITLS	2020	853.432.000	1.560.000.000	0,5470717949
			2021	853.432.000	1.560.000.000	0,5470717949
			2022	882.864.000	1.560.000.000	0,5659384615
			2023	882.864.000	1.560.000.000	0,5659384615

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

37	MDKA	2024	882.864.000	1.560.000.000	0,5659384615
		2020	\$ 4.189.971.184,00	22.904.850.815	0,1829294248
		2021	\$ 4.189.971.184,00	22.904.850.815	0,1829294248
		2022	\$ 4.532.412.297,00	24.110.850.771	0,1879822633
		2023	\$ 4.532.412.297,00	24.110.850.771	0,1879822633
		2024	\$ 4.747.960.174,00	24.472.983.771	0,1940082263
38	MDKI	2020	\$ 1.646.561.600,00	2.530.150.002	0,6507762776
		2021	\$ 1.646.561.600,00	2.530.150.002	0,6507762776
		2022	\$ 1.646.561.600,00	2.530.150.002	0,6507762776
		2023	\$ 1.646.561.600,00	2.530.150.002	0,6507762776
		2024	\$ 1.646.561.600,00	2.530.150.002	0,6507762776
		2020	\$ 918.304.978,00	1.765.927.777	0,5200127604
39	OKAS	2021	\$ 918.304.978,00	1.765.927.777	0,5200127604
		2022	\$ 918.304.978,00	1.765.927.777	0,5200127604
		2023	\$ 918.304.978,00	2.373.449.165	0,3869073716
		2024	\$ 918.304.978,00	2.373.449.165	0,3869073716
		2020	\$ 1.400.000.000,00	1.875.000.000	0,7466666667
		2021	\$ 1.400.000.000,00	1.875.000.000	0,7466666667
40	PBID	2022	\$ 1.400.000.000,00	1.875.000.000	0,7466666667
		2023	\$ 1.400.000.000,00	1.875.000.000	0,7466666667
		2024	\$ 1.400.000.000,00	1.875.000.000	0,7466666667
		2020	\$ 188.543.808,00	568.375.000	0,3317243158
		2021	\$ 188.543.808,00	568.375.000	0,3317243158
		2022	\$ 188.543.808,00	568.375.000	0,3317243158
41	PICO	2020	\$ 188.543.808,00	568.375.000	0,3317243158

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

42	PNGO	2021	\$ 189.210.474,00	568.375.000	0,3328972492
		2022	\$ 207.007.140,00	568.375.000	0,3642087354
		2023	\$ 207.007.140,00	568.375.000	0,3642087354
		2024	\$ 208.100.040,00	568.375.000	0,3661315857
		2020	\$ 173.250.000,00	781.250.000	0,2217600000
43	SAMF	2021	\$ 173.250.000,00	781.250.000	0,2217600000
		2022	\$ 177.599.500,00	781.250.000	0,2273273600
		2023	\$ 177.799.800,00	781.250.000	0,2275837440
		2024	\$ 177.799.800,00	781.250.000	0,2275837440
		2020	3.806.250.000	5.125.000.000	0,7426829268
44	SMBR	2021	3.806.250.000	5.125.000.000	0,7426829268
		2022	3.806.250.000	5.125.000.000	0,7426829268
		2023	3.806.250.000	5.125.000.000	0,7426829268
		2024	3.806.250.000	5.125.000.000	0,7426829268
		2020	7.499.999.999	20.067.465.664	0,3737392715
45	SMCB	2021	7.499.999.999	20.067.465.664	0,3737392715
		2022	7.499.999.999	20.067.465.664	0,3737392715
		2023	7.499.999.999	20.067.465.664	0,3737392715
		2024	7.499.999.999	20.067.465.664	0,3737392715
		2020	7.533.148.888	9.019.381.973	0,8352178576
		2021	7.533.148.888	9.019.381.973	0,8352178576
		2022	7.533.148.888	9.019.381.973	0,8352178576

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

46	SMGR	2023	7.533.148.888	9.019.381.973	0,8352178576
		2024	7.533.148.888	9.019.381.973	0,8352178576
47	TBMS	2020	3.025.405.999	5.931.520.000	0,5100557697
		2021	3.025.405.999	5.931.520.000	0,5100557697
		2022	3.457.023.004	6.751.540.089	0,5120347296
		2023	3.457.023.004	6.751.540.089	0,5120347296
		2024	3.457.023.004	6.751.540.089	0,5120347296
		2020	\$ 155.820.000,00	\$ 3.673.340.000,00	0,0424191608
48	KIM	2021	\$ 155.820.000,00	\$ 3.673.340.000,00	0,0424191608
		2022	\$ 155.820.000,00	\$ 3.673.340.000,00	0,0424191608
		2023	\$ 155.820.000,00	\$ 3.673.340.000,00	0,0424191608
		2024	\$ 311.640.000,00	\$ 734.680.000,00	0,4241846790
		2020	\$ 1.857.744.987,00	3.113.223.570	0,5967271368
		2021	\$ 1.857.744.987,00	3.113.223.570	0,5967271368
48	KIM	2022	\$ 1.857.744.987,00	3.113.223.570	0,5967271368
		2023	\$ 1.857.744.987,00	3.113.223.570	0,5967271368
		2024	\$ 1.857.744.987,00	3.113.223.570	0,5967271368



Lampiran 6 : Tabulasi Data *Exchange Rate* (X3)

Kode	TAHUN	L/R SELISIH KURS	L/R SEBELUM PAJAK	ER
ADMG	2020	\$ 19.372,00	\$ 34.690.549,00	\$ 0,000558423
	2021	\$ 17.273,00	\$ 937.268,00	\$ 0,018429094
	2022	\$ 8.652,00	\$ 5.083.404,00	\$ 0,001702009
	2023	\$ (67.669,00)	\$ 8.517.899,00	\$(0,007944330)
	2024	\$ 45.982,00	\$ 1.490.291,00	\$ 0,030854377
AGII	2020	(886.000.000)	96.179.000.000	-0,00921199
	2021	0	275.898.000.000	0
	2022	(8.222.000.000)	138.850.000.000	-0,05921498
	2023	3.207.000.000	213.322.000.000	0,015033611
	2024	4.757.000.000	115.059.000.000	0,041344006
AKPI	2020	6.774.598.000	40.676.936.000	0,166546418
	2021	15.959.887.000	221.678.190.000	0,071995748
	2022	126.155.719.000	270.666.895.000	0,466092165
	2023	41.969.159.000	53.534.429.000	0,783965754
	2024	69.112.202.000	34.451.234.000	2,006087852
ALDO	2020	608.806.907	83.963.236.519	0,007250875
	2021	609.544.085	129.768.148.235	0,004697178
	2022	4.132.516.370	84.844.590.413	0,048706893
	2023	2.298.004.228	4.005.495.242	0,573712884
	2024	2.245.885.943	129.768.148.235	0,017306912
ALMI	2020	\$ 884.555,00	\$ 18.448.831,00	0,047946398
	2021	\$ 1.163.876,00	\$ 4.375.688,00	0,265986972
	2022	\$ 138.367,00	\$ 3.505.291,00	0,039473756
	2023	\$ 266.238,00	\$ 10.947.213,00	0,024320163
	2024	\$ 127.544,00	\$ 10.772.510,00	0,011839766
ANTM	2020	-134.409.000.000	1.641.178.000.000	-0,08189788
	2021	60.599.000.000	3.043.509.000.000	0,01991090
	2022	536.790.000.000	5.214.771.000.000	0,10293645

1. Hak Cipta Diilindungi Undang-Undang
2. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	12	YPAS	5	Sate Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau	WSBP	10	WTON	11	UNIC	9	TRST	8	TPIA	7	Hak Cipta milik UIN Suska Riau	2023	-221.372.000.000	3.854.481.000.000	-0,05743238
																2024	469.427.000.000	-761.425.000.000	-0,61651115
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	11	WTON	10	WSBP	9	UNIC	8	TRST	7	TPIA	6	5	4	3	2	2020	\$ 37,00	\$ 28.839,00	0,00128298
																2021	\$ 13,00	\$ 202.215,00	0,00006429
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	10	WTON	9	WSBP	8	UNIC	7	TRST	6	TPIA	5	4	3	2	1	2022	\$ 121,00	\$ 176.475,00	0,00068565
																2023	\$ 5,00	\$ 54.564,00	0,00009164
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	9	WTON	8	WSBP	7	UNIC	6	TRST	5	TPIA	4	3	2	1	0	2024	\$ 133,00	\$ 91.728,00	0,00144994
																2020	36.405.683.406	46.317.333.298	0,78600560
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	8	WTON	7	WSBP	6	UNIC	5	TRST	4	TPIA	3	2	1	0	-1	2021	29.588.002.722	218.345.343.985	0,13551012
																2022	7.329.000.000	167.990.000.000	0,04362760
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	7	WTON	6	WSBP	5	UNIC	4	TRST	3	TPIA	2	1	0	-1	-2	2023	32.785.000.000	210.217.000.000	0,15595789
																2024	33.896.000.000	75.478.000.000	0,44908450
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	6	WTON	5	WSBP	4	UNIC	3	TRST	2	TPIA	1	0	-1	-2	-3	2020	\$ 1.463.353,00	\$ 38.269.549,00	0,03823805
																2021	\$ (1.123.430,00)	\$ 73.532.108,00	-0,01527809
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	5	WTON	4	WSBP	3	UNIC	2	TRST	1	TPIA	0	-1	-2	-3	-4	2022	\$ 3.312.499,00	\$ 48.738.452,00	0,06796480
																2023	\$ 28.935,00	\$ 27.856.504,00	0,00103872
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	4	WTON	3	WSBP	2	UNIC	1	TRST	0	TPIA	-1	-2	-3	-4	-5	2024	\$ 3.908.452,00	\$ 26.045.909,00	0,15006011
																2020	281.423.727	\$ 3.360.548.754.743,00	0,00008374
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	3	WTON	2	WSBP	1	UNIC	0	TRST	-1	TPIA	-2	-3	-4	-5	-6	2021	515.902.590	\$ 1.326.111.559.719,00	0,00038903
																2022	294.219.783	\$ 1.127.044.949.167,00	0,00026105
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	2	WTON	1	WSBP	0	UNIC	-1	TRST	-2	TPIA	-3	-4	-5	-6	-7	2023	63.617.835	\$ 253.264.384.213,00	0,00025119
																2024	6.981.533	\$ 713.388.989.661,00	0,00000979
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	1	WTON	0	WSBP	-1	UNIC	-2	TRST	-3	TPIA	-4	-5	-6	-7	-8	2020	-2.987.789.613	130.504.809.969	-0,02289410
																2021	53.252.557	78.646.542.746	0,00067711
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	0	WTON	-1	WSBP	-2	UNIC	-3	TRST	-4	TPIA	-5	-6	-7	-8	-9	2022	580.377.057	249.506.092.196	0,00232610
																2023	(232.191.378)	42.833.016.211	-0,00542085
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	-1	WTON	-2	WSBP	-3	UNIC	-4	TRST	-5	TPIA	-6	-7	-8	-9	-10	2024	507.976.630	87.480.681.385	0,005806729
																2020	318.306.833	10.102.793.190	0,031506815
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	-2	WTON	-3	WSBP	-4	UNIC	-5	TRST	-6	TPIA	-7	-8	-9	-10	-11	2021	2.460.644	9.740.156.859	0,000252629
																2022	90.741.695	1.925.331.796	0,047130419



2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	13	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	AVIA	2023	20.569.251	7.886.903.227	0,002608026
				2024	168.686.921	4.827.178.245	0,034945244
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:	14	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	BAJA	2020	0	1.491.044.899.867	0
				2021	0	1.844.704.742.711	0
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.	15	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	BRMS	2022	0	1.745.247.000.000	0
				2023	0	1.992.143.000.000	0
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	16	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	BRNA	2024	0	2.068.594.000.000	0
				2020	11.544.746.133	48.827.525.559	0,236439303
	17	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	BRPT	2021	4.876.010.633	130.605.249.884	0,037333956
				2022	48.354.560.816	131.805.282.660	0,366863602
	18	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	CITA	2023	10.762.323.834	1.069.803.681	10,06009236
				2024	21.177.393.214	57.250.812.622	0,369905548
	19	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	CITA	2020	\$ (273.764,00)	\$ 13.968.469,00	-0,01959871
				2021	\$ 1.492.869,00	\$ 121.292.274,00	0,01230803
	20	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	CITA	2022	\$ 1.475.087,00	\$ 32.542.920,00	0,045327432
				2023	\$ (38.217,00)	\$ 17.459.213,00	-0,00218893
	21	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	CITA	2024	\$ 1.164.905,00	\$ 33.992.906,00	0,034269062
				2020	\$ 4.103.655.000,00	\$ 207.715.034.000,00	0,019756177
	22	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	CITA	2021	\$ 346.418.000,00	\$ 216.722.795.000,00	0,001598438
				2022	\$ 4.484.793.000,00	\$ 160.754.857.000,00	0,027898336
	23	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	CITA	2023	\$ 1.886.331.000,00	\$ 100.035.878.000,00	0,018856545
				2024	\$ 4.256.803.000,00	\$ 59.242.595.000,00	0,071853757
	24	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	CITA	2020	\$ 5.437.000,00	\$ 250.571.000,00	0,021698441
				2021	\$ 6.607.000,00	\$ 481.320.000,00	0,013726835
	25	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	CITA	2022	\$ (6.672.000,00)	\$ 155.423.000,00	-0,04292801
				2023	\$ 1.448.000,00	\$ 223.218.000,00	0,006486932
	26	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	CITA	2024	\$ (3.342.000,00)	\$ 232.696.000,00	-0,01436209
				2020	23.344.589.326	841.881.871.416	0,027729056
	27	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	CITA	2021	633.293.154	669.312.473.099	0,000946185
				2022	72.219.827.249	1.040.719.310.765	0,069394145
	28	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	CITA	2023	(20.849.550.587)	775.768.358.438	-0,026876



2.	Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	19	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	CLPD	2024	34.206.531.802	2.606.410.877.955	0,013123998
					2020	8.275.410.286	51.893.851.190	0,159468031
20	a. Pengutipannya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.	20	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	CMNT	2021	34.647.308	50.989.197.783	0,000679503
					2022	0	38.384.611.742	0
21	b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	21	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	CTBN	2023	1.611.893.477	65.281.918.531	0,02469127
					2024	0	69.336.471.583	0
22		22	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	EKAD	2020	12.321.000.000	411.218.000.000	0,02996221
					2021	9.828.000.000	449.905.000.000	0,021844612
23		23	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	EPAC	2022	551.269.000.000	93.409.000.000	5,901669004
					2023	107.121.000.000	348.593.000.000	0,307295327
24		24	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	FASW	2024	239.763.000.000	547.569.000.000	0,437868104
					2020	\$ 418.336,00	\$ 1.628.586,00	0,256870684
25		25	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	FPNT	2021	\$ 23.057,00	\$ 14.378.655,00	0,001603557
					2022	\$ 81.504,00	\$ 6.495.035,00	0,012548662
26		26	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	FASW	2023	\$ 494.634,00	\$ 21.301.999,00	0,023220074
					2024	\$ 1.289,00	\$ 35.416.849,00	3,63951E-05
27		27	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	FASW	2020	1.399.634.409	123.522.654.770	0,011330994
					2021	1.806.615.809	137.720.156.180	0,01311802
28		28	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	FASW	2022	0	97.911.441.932	0
					2023	1.895.272.091	87.372.045.333	0,021691973
29		29	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	FASW	2024	(2.973.587.094)	81.618.652.526	-0,03643269
					2020	0	3.738.505.669	0
30		30	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	FASW	2021	0	1.871.585.575	0
					2022	0	65.466.856.117	0
31		31	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	FASW	2023	0	28.513.854.345	0
					2024	-	15.850.275.083	0
32		32	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	FASW	2020	77.541.000.000	415.851.000.000	0,186463421
					2021	24.272.000.000	888.119.000.000	0,027329671
33		33	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	FASW	2022	205.526.000.000	168.600.000.000	1,219015421
					2023	39.962.000.000	795.284.000.000	0,050248716
34		34	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	FASW	2024	62.633.000.000	1.385.657.000.000	0,045200941
					2020	253	7.825	0,032332268
35		35	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	FASW	2021	240	12.232	0,019620667
					2022	2.145	3.147	0,681601525



© Hak cipta milik UIN Suska Riau

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

2023	723	1.140	0,634210526
2024	43	11.174	0,003848219
2020	34.943.919.434	67.718.233.075	0,516019362
2021	8.246.921.156	76.933.015.238	0,107196125
2022	7.272.507.855	352.174.528.488	0,020650295
2023	2.079.643.934	277.922.744.389	0,007482813
2024	17.361.232.574	126.978.495	136,7257706
2020	\$ -	\$ 6.720.159,00	0
2021	\$ -	\$ 79.783.319,00	0
2022	\$ 18.647.411,00	\$ 945.497.149,00	0,019722334
2023	\$ 3.278.112,00	\$ 11.657.869,00	0,281193072
2024	\$ 114.652,00	\$ 17.998.985,00	0,006369915
2020	(9.273.212.754)	96.157.039.365	-0,09643821
2021	1.025.148.637	105.591.061.431	0,009708669
2022	(25.260.204.251)	124.832.922.027	-0,2023521
2023	24.261.509.879	129.817.088.099	0,186889956
2024	4.513.405.116	229.821.617.124	0,019638732
2020	24.335.801.052	26.221.826.142	0,928074228
2021	8.102.505.889	32.752.079.210	0,247389054
2022	20.110.046.545	98.071.759.028	0,205054409
2023	3.367.639.074	41.325.718.982	0,081490151
2024	17.115.029.503	99.457.957.550	0,172083058
2020	\$ 5.827,00	\$ 104.645,00	0,055683501
2021	\$ 1.049,00	\$ 220.645,00	0,004754243
2022	\$ 582,00	\$ 275.819,00	0,002110079
2023	\$ (2.861,00)	\$ 352.523,00	-0,00811578
2024	\$ 1.951,00	\$ 74.060,00	0,026343505
2020	\$ (3.171.000,00)	383.437.000	-0,00826994
2021	\$ 12.657.000,00	\$ 662.635.000,00	0,019101013
2022	\$ 67.354.000,00	\$ 2.047.499.000,00	0,032895743
2023	\$ (24.535.000,00)	\$ 549.651.000,00	-0,04463742
2024	\$ 78.179.000,00	\$ 526.897.000,00	0,148376248
2020	0	2.148.328.000.000	0
2021	0	2.234.002.000.000	0



2.	Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	34	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	POI	2022	0	2.289.309.000.000	0
					2023	0	2.396.348.000.000	0
2.	Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	34	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	POI	2024	0	2.463.018.000.000	0
					2020	\$ 4.325.493,00	\$ 12.449.338,00	0,347447631
2.	Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	34	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	POI	2021	\$ 1.680.826,00	\$ 13.515.264,00	0,124365014
					2022	\$ 6.576.522,00	\$ 5.031.072,00	1,307181054
2.	Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	34	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	POI	2023	\$ 1.372.342,00	\$ 968.344,00	1,417205043
					2024	\$ 1.938.704,00	\$ 2.035.337,00	0,952522359
2.	Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	34	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	ISSP	2020	(10.538.000.000)	155.068.000.000	-0,06795728
					2021	(7.008.000.000)	659.402.000.000	-0,01062781
2.	Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	34	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	ISSP	2022	(326.560.000.000)	393.231.000.000	-0,83045335
					2023	21.242.000.000	640.584.000.000	0,033160366
2.	Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	34	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	ISSP	2024	(29.511.000.000)	675.589.000.000	-0,04368188
					2020	36.175.926.508	300.506.465.573	0,120383189
2.	Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	34	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	KMTR	2021	35.408.154.425	128.071.389.594	0,276472009
					2022	44.190.361.161	29.035.158.248	1,521960403
2.	Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	34	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	KMTR	2023	203.682.271.623	47.556.157.742	4,282984187
					2024	109.468.590.332	279.531.613.667	0,391614347
2.	Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	34	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	LTLS	2020	(80.717.000.000)	196.332.000.000	-0,41112503
					2021	(10.332.000.000)	439.059.000.000	-0,02353214
2.	Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	34	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	LTLS	2022	332.000.000	146.468.000.000	0,002266707
					2023	10.222.000.000	232.294.000.000	0,04400458
2.	Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	34	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	LTLS	2024	(8.868.000.000)	310.887.000.000	-0,02852483
					2020	\$ 464.894,00	\$ 56.204.449,00	0,00827148
2.	Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	34	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	MDKA	2021	\$ 492.743,00	\$ 56.718.350,00	0,008687541
					2022	\$ 4.378.312,00	\$ 89.940.056,00	0,048680334
2.	Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	34	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	MDKA	2023	\$ 260.900,00	\$ 12.338.147,00	0,021145801
					2024	\$ 2.195.305,00	\$ 21.662.581,00	0,101340879
2.	Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	34	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	MDKI	2020	\$ 2.036.000.000,00	\$ 50.096.000.000,00	0,040641967
					2021	\$ 1.117.000.000,00	\$ 47.045.000.000,00	0,023743225
2.	Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	34	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	MDKI	2022	\$ 1.783.000.000,00	\$ 49.055.000.000,00	0,036346957
					2023	\$ -	\$ 61.524.000.000,00	0
2.	Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	34	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	MDKI	2024	\$ -	\$ 35.355.000.000,00	0
					2020	\$ 672.113,00	\$ 4.231.985,00	0,158817434

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

ISSP

KMTR

LTLS

MDKA

MDKI

OKA

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



- © Hak cipta milik UIN Suska Riau
- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

2021	\$	1.580.196,00	\$	3.528.040,00	0,447896282
2022	\$	5.316.466,00	\$	21.590.455,00	0,246241499
2023	\$	1.169.550,00	\$	14.389.348,00	0,081278874
2024	\$	3.511.454,00	\$	35.007.341,00	0,100306219
2020	\$	21.159.771.000,00	\$	489.217.622.000,00	0,043252267
2021	\$	2.498.123.000,00	\$	525.914.220.000,00	0,004750058
2022	\$	16.517.327.000,00	\$	453.472.989.000,00	0,036424059
2023	\$	2.591.779.000,00	\$	479.222.205.000,00	0,005408303
2024	\$	4.591.236.000,00	\$	620.588.676.000,00	0,007398195
2020		355.990.835		64.269.139.438	0,005539063
2021		71.274.637		52.076.301.857	0,001368658
2022		591.137.276		8.059.784.771	0,073344052
2023		1.360.518.461		3.970.080.992	0,342692873
2024		261.907.736		4.631.754.490	0,056546118
2020		6.279.726.932		104.151.906.422	0,060293922
2021		2.883.130.265		247.664.851.375	0,011641257
2022		9.016.019.998		226.061.301.712	0,039883076
2023		2.082.150.333		250.391.489.101	0,008315579
2024		4.704.543.145		290.387.316.371	0,016200925
2020		0		150.386.933.246	0
2021		0		218.507.276.809	0
2022		0		441.547.410.616	0
2023		0		536.965.341.069	0
2024		0		508.460.693.102	0
2020		(563.394.000)		36.467.602.000	-0,01544916
2021		(454.274.000)		68.354.164.000	-0,00664589
2022		(9.227.281.000)		102.080.731.000	-0,090392
2023		(213.988.000)		162.583.378.000	-0,00131617
2024		(389.099.000)		171.792.721.000	-0,00226493
2020		(19.224.000.000)		888.095.000.000	-0,02164633



2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	© Hak cipta milik UIN Suska Riau	Hak Cipta Dilindungi Undang-undang	SMGR	2021	10.632.000.000	1.206.124.000.000	0,008815014
					2022	9.500.000.000	1.666.840.000.000	0,005699407
					2023	(1.831.000.000)	1.117.398.000.000	-0,00163863
					2024	24.535.000.000	998.076.000.000	0,024582296
					2020	39.471.000.000	3.488.650.000.000	0,011314119
					2021	51.533.000.000	3.470.137.000.000	0,014850422
					2022	125.407.000.000	3.298.835.000.000	0,038015542
					2023	(92.370.000.000)	3.303.760.000.000	-0,02795905
					2024	(7.550.000.000)	1.251.199.000.000	-0,00603421
					2020	\$ (369.671,00)	\$ 5.789.667,00	-0,06385013
					2021	\$ 1.007.068,00	\$ 9.147.154,00	0,110096321
					2022	\$ (1.446.600,00)	\$ 6.735.397,00	-0,21477576
					2023	\$ (861.447,00)	\$ 7.879.895,00	-0,10932214
					2024	\$ (131.214,00)	\$ 11.465.484,00	-0,01144426
					2020	\$ (4.214.000,00)	\$ 152.979.000,00	-0,02754626
					2021	\$ 14.320.000,00	\$ 257.533.000,00	0,055604524
					2022	\$ 57.065.000,00	\$ 470.249.000,00	0,121350604
					2023	\$ (12.400.000,00)	\$ 184.661.000,00	-0,06715008
					2024	\$ 27.693.000,00	\$ 305.026.000,00	0,090788982

Lampiran 7 : Tabulasi Data *Debt Covenant* (X4)

No	Kode	TAHUN	TOTAL UTANG (LIABILITAS)	TOTAL EKUITAS	DER
1	ADMG	2020	38.312.500	167.451.668	0,22879736
		2021	32.357.671	171.433.434	0,18874773
		2022	26.737.653	145.262.523	0,18406436
		2023	32.716.223	125.999.415	0,25965377
		2024	39.354.285	116.093.413	0,33898810
2	AGII	2020	3.739.317.000.000	3.382.141.000.000	1,10560648

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

AKPI

ALDO

ALMI

ANTM

2021	4.581.674.000.000	3.582.925.000.000	1,27875242
2022	4.346.015.000.000	3.695.974.000.000	1,17587813
2023	4.069.613.000.000	3.728.146.000.000	1,09159164
2024	4.221.635.000.000	3.783.550.000.000	1,11578676
2020	1.330.380.957.000	1.313.886.759.000	1,01255374
2021	1.864.609.543.000	1.463.013.414.000	1,27449928
2022	1.844.891.328.000	1.745.653.431.000	1,05684857
2023	1.699.640.104.000	1.651.929.274.000	1,02888188
2024	1.619.702.570.000	1.734.489.334.000	0,93382100
2020	363.428.319.392	590.123.647.820	0,61585114
2021	507.406.880.546	703.402.561.482	0,72136058
2022	803.638.004.050	765.168.946.137	1,05027525
2023	941.764.934.889	809.937.632.854	1,16276229
2024	1.019.907.046.039	1.026.774.232.130	0,99331188
2020	120.231.988	19.082.867	6,30052015
2021	57.086.744	36.723.080	1,55451950
2022	40.022.458	33.558.902	1,19260332
2023	34.413.825	22.873.221	1,50454652
2024	20.025.742	27.836.732	0,71939989
2020	12.690.064.000.000	19.039.449.000.000	0,6665142
2021	12.079.056.000.000	20.837.098.000.000	0,5796899
2022	9.925.211.000.000	23.712.060.000.000	0,4185723
2023	11.685.659.000.000	31.165.670.000.000	0,3749529



- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

2024	12.323.139.000.000	32.199.506.000.000	0,3827121
2020	1.782.319	1.811.428	0,98393036
2021	2.065.395	2.927.665	0,70547518
2022	2.120.765	2.809.106	0,75496083
2023	2.620.552	2.993.900	0,87529710
2024	2.726.123	2.932.743	0,92954719
2020	1.935.444.689.989	2.266.810.434.281	0,85381850
2021	2.166.143.898.397	2.462.688.053.534	0,87958517
2022	2.928.515.000.000	2.848.558.000.000	1,02806929
2023	2.520.439.000.000	2.524.417.000.000	0,99842419
2024	2.669.943.000.000	2.674.928.000.000	0,99813640
2020	\$ 43.542.406,00	\$ 198.713.965,00	0,2191210
2021	\$ 51.998.377,00	\$ 240.725.405,00	0,2160070
2022	\$ 42.624.419,00	\$ 274.953.256,00	0,1550242
2023	\$ 44.840.780,00	\$ 290.369.879,00	0,1544264
2024	\$ 41.076.836,00	\$ 300.370.506,00	0,1367539
2020	9.463.128.936.388	874.103.181.151	10,82610056
2021	9.660.606.347.159	2.778.529.065.000	3,47687792
2022	8.066.866.451.302	2.103.208.499.424	3,83550487
2023	5.137.639.812.056	664.494.091.554	7,73165612
2024	5.176.443.655.122	1.557.812.998.607	3,32289155
2020	5.118.444.300.470	3.390.572.999.124	1,5096104
2021	5.480.299.148.683	3.447.884.344.237	1,5894672

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau	YPAS	2022	5.809.708.177.850	3.637.820.526.411	1,5970299
		2023	4.005.560.677.656	3.626.109.986.520	1,1046440
		2024	3.507.922.583.476	3.686.765.745.402	0,9514905
		2020	144.485.748.290	131.296.424.420	1,10045455
		2021	136.149.421.933	122.013.107.598	1,11585898
AVIA		2022	169.857.852.787	120.642.482.448	1,40794395
		2023	147.217.494.838	128.411.392.775	1,14645197
		2024	172.624.178.369	124.148.328.052	1,39046720
		2020	1.186.250.145.899	4684634389079	0,2532215
		2021	1.458.140.304.638	9.415.619.931.942	0,15486397
BAJA		2022	1.217.237.000.000	9.574.885.000.000	0,12712811
		2023	1.245.498.000.000	9.921.489.000.000	0,12553539
		2024	1.429.095.000.000	9.631.880.000.000	0,14837135
		2020	632.586.391.148	127.839.088.486	4,94830180
		2021	512.088.665.876	214.084.351.649	2,39199485
BRMS		2022	621.151.862.369	110.189.496.901	5,63712404
		2023	615.100.361.501	111.011.126.244	5,54088930
		2024	647.423.349.628	57.163.747.155	11,32576820
		2020	\$ 101.439.727,00	\$ 486.703.645,00	0,20842196
		2021	\$ 100.815.468,00	\$ 879.628.458,00	0,11461142
Sultan Syarif Kasim Riau		2022	\$ 125.116.714,00	\$ 955.117.537,00	0,13099614
		2023	\$ 135.516.460,00	\$ 969.351.259,00	0,13980119

1. Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
 - a. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 1. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 2. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 - b. Dilarang mengumpukan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau	BRNA	2024	\$ 160.402.196,00	994.466.614,00	\$ 0,1612947
		2020	1.198.995.029.000	766.723.518.000	1,56379060
		2021	1.169.605.173.000	851.035.084.000	1,37433250
		2022	1.151.060.192.000	718.899.470.000	1,60114208
		2023	1.078.808.156.000	642.688.472.000	1,67858644
		2024	1.199.691.446.000	986.678.085.000	1,21588942
BRPT		2020	\$ 4.732.198.000,00	\$ 2.957.357.000,00	\$ 1,60014432
		2021	\$ 4.974.476.000,00	\$ 4.267.075.000,00	\$ 1,16578124
		2022	\$ 5.526.357.000,00	\$ 3.721.897.000,00	\$ 1,48482266
		2023	\$ 6.037.737.000,00	\$ 4.111.929.000,00	\$ 1,46834661
		2024	\$ 6.344.579.000,00	\$ 4.187.985.000,00	\$ 1,51494788
CITA		2020	686.128.746.815	3.453.893.913.635	0,19865368
		2021	635.243.465.372	3.670.508.924.274	0,17306686
		2022	932.716.882.196	4.873.236.994.302	0,19139576
		2023	702.908.076.366	5.521.398.735.114	0,12730616
		2024	322.598.456.175	7.621.208.264.673	0,04232904
CLPI		2020	158.097.415.467	490.106.082.817	0,32257795
		2021	267.675.998.378	506.350.899.296	0,52863735
		2022	237.697.849.075	522.147.784.720	0,45523098
		2023	220.775.281.426	555.726.979.822	0,39727292

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

CMNT

CTBN

EKAD

EPAC

Sate Islamic University

Sultan Syarif Kasim Riau

2024	228.355.237.745	573.302.455.170	0,39831547
2020	16.303.310.000.000	2.740.030.000.000	5,95004799
2021	14.587.253.000.000	4.048.853.000.000	3,60281122
2022	14.292.767.000.000	3.840.320.000.000	3,72176459
2023	13.974.223.000.000	17.955.984.000.000	0,77824880
2024	13.953.221.000.000	3.151.127.000.000	4,42800972
2020	31.099.158	99.345.540	0,31304030
2021	47.304.263	89.515.544	0,52844747
2022	50.621.600	83.319.543	0,60755974
2023	68.713.574	102.432.988	0,67081489
2024	69.734.770	128.888.285	0,54104816
2020	129.617.262.724	1.030.399.446.064	0,12579322
2021	135.165.299.199	952.362.557.662	0,14192631
2022	108.448.241.205	1.112.843.644.627	0,09745146
2023	99.504.675.598	1.147.761.019.108	0,08669459
2024	103.062.919.332	1.191.720.415.654	0,08648247
2020	187.422.856.159	180.025.540.178	1,04109037
2021	190.978.440.044	181.263.509.846	1,05359562
2022	181.287.614.926	114.985.312.346	1,57661541
2023	197.753.427.311	85.894.044.896	2,30229497
2024	192.233.271.610	74.380.828.878	2,58444648

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

FASW

FPNI

GDST

GORP

IFI

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

2020	6.930.049.000.000	4.582.995.000.000	1,51212231
2021	8.209.355.000.000	5.092.869.000.000	1,61193131
2022	7.866.388.000.000	5.011.458.000.000	1,56968052
2023	8.181.862.000.000	4.363.282.000.000	1,87516232
2024	9.340.313.000.000	3.321.258.000.000	2,81228167
2020	54.215	95.162	0,56971270
2021	78.390	104.632	0,74919719
2022	84.735	107.489	0,78831322
2023	75.681	106.989	0,70737179
2024	63.321	98.593	0,64224641
2020	741.251.635.985	846.884.835.664	0,87526852
2021	795.881.703.057	788.097.313.365	1,00987745
2022	1.046.603.698.108	1.059.842.880.978	0,98750835
2023	954.226.747.571	1.273.902.400.032	0,74905797
2024	1.399.270.861.628	1.356.204.297.192	1,03175522
2020	342.463.219	690.178.750	0,49619496
2021	315.266.974	753.064.749	0,41864524
2022	380.103.825	806.218.730	0,47146489
2023	304.123.933	924.450.461	0,32897807
2024	102.208.206	690.520.967	0,14801608
2020	74.720.281.430	999.518.294.095	0,07475629
2021	75.361.117.834	1.083.369.064.585	0,06956181

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

2022	604.327.481.288	1.142.479.880.578	0,52896116
2023	673.472.085.858	1.220.916.373.949	0,5516120
2024	447.462.972.579	1.305.941.662.603	0,34263626
2020	1.074.565.554.861	321.404.082.596	3,34334756
2021	1.156.834.558.736	386.643.502.594	2,99199276
2022	1.257.313.269.665	297.482.704.563	4,22650880
2023	1.202.948.785.324	273.924.047.928	4,39154136
2024	1.045.017.291.687	196.065.802.936	5,32993146
2020	\$ 294.270,00	\$ 2.020.388,00	0,14565024
2021	\$ 318.367,00	\$ 2.154.461,00	0,14777107
2022	\$ 303.336,00	\$ 2.354.780,00	0,12881713
2023	\$ 361.462,00	\$ 2.564.537,00	0,1409463
2024	\$ 443.752,00	\$ 2.732.776,00	0,1623814
2020	\$ 4.246.638.000,00	\$ 4.249.639.000,00	0,99929382
2021	\$ 4.219.735.000,00	\$ 4.758.710.000,00	0,88673926
2022	\$ 4.035.517.000,00	\$ 5.605.204.000,00	0,71995899
2023	\$ 412.086.000,00	\$ 6.000.052.000,00	0,0686804
2024	\$ 5.368.843.000,00	\$ 6.408.209.000,00	0,8378071
2020	5.168.424.000.000	22.176.248.000.000	0,23306125
2021	5.515.150.000.000	20.620.964.000.000	0,26745355

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

IPOL

ISSP

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

KMTR

LTLS

2022	6.139.263.000.000	19.566.906.000.000	0,31375747
2023	8.680.134.000.000	20.969.511.000.000	0,4139407
2024	8.305.656.000.000	22.114.350.000.000	0,37557767
2020	\$ 114.789.033,00	\$ 175.892.359,00	0,65260955
2021	\$ 104.622.976,00	\$ 184.333.533,00	0,5675743
2022	\$ 102.615.800,00	\$ 177.918.699,00	0,57675669
2023	\$ 107.102.928,00	\$ 176.972.503,00	0,60519531
2024	\$ 194.776.470,00	\$ 177.032.113,00	1,10023242
2020	2.741.264.000.000	3.335.340.000.000	0,82188443
2021	3.310.209.000.000	3.787.113.000.000	0,87407189
2022	3.261.396.000.000	4.144.535.000.000	0,78691482
2023	3.353.362.000.000	4.618.346.000.000	0,72609588
2024	3.251.676.000.000	5.043.751.000.000	0,644694
2020	3.056.731.466.842	2.071.029.142.148	1,47594807
2021	3.540.150.966.974	2.034.984.624.262	1,73964507
2022	2.842.079.527.157	1.956.716.910.195	1,45247353
2023	2.684.113.538.701	1.898.728.250.062	1,41363754
2024	3.552.297.757.593	2.051.375.325.565	1,73166642
2020	3.281.180.000.000	2.243.122.000.000	1,46277376
2021	3.523.650.000.000	2.702.364.000.000	1,30391391

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau	MDKA	2022	3.107.428.000.000	2.986.711.000.000	1,04041804
		2023	2.655.480.000.000	2.973.060.000.000	0,89318076
		2024	2.929.660.000.000	3.130.724.000.000	0,93577716
		2020	\$ 365.960.757,00	\$ 563.645.881,00	0,64927425
		2021	\$ 499.182.362,00	\$ 779.410.297,00	0,6404616
		2022	\$ 1.851.832.467,00	\$ 2.024.833.268,00	0,91456047
	MDKI	2023	\$ 2.200.203.593,00	\$ 2.764.055.322,00	0,79600563
		2024	2.320.487.740	2.916.576.144	0,79562049
		2020	83.704.000.000	889.980.000.000	0,09405155
		2021	80.106.000.000	905.294.000.000	0,08848617
		2022	105.711.000.000	940.218.000.000	0,11243244
		2023	99.638.000.000	964.909.000.000	0,10326155
State Islamic University of Sulain Syarif Kasim Riau	OKAS	2024	65.314.000.000	974.677.000.000	0,06701092
		2020	167.725.851	3.388.325	49,50111073
		2021	167.190.089	722.944	#####
		2022	165.423.880	12.270.335	13,48161073
		2023	142.326.865	184.061.742	0,77325610
		2024	116.501.526	59.612.655	1,95430863
	PBID	2020	492.491.798.000	1.928.809.281.000	0,25533463
		2021	524.108.151.000	2.277.078.807.000	0,23016689
		2022	594.336.031.000	2.446.027.106.000	0,24298015



- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

PICO

PNGO

SAMF

SMBR

2023	565.828.079.000	2.630.524.565.000	0,21510085
2024	623.366.866.000	2.960.132.397.000	0,21058749
2020	856.304.876.859	236.506.764.484	3,62063588
2021	884.408.360.483	189.479.764.206	4,66756101
2022	816.053.031.137	198.835.084.720	4,10417021
2023	531.092.759.090	204.951.543.140	2,59130891
2024	504.820.024.785	208.004.422.796	2,42696774
2020	905.650.752.822	526.690.381.443	1,71951261
2021	863.528.523.500	635.095.987.703	1,35968191
2022	842.074.572.429	708.549.398.656	1,18844864
2023	692.307.357.059	796.841.740.042	0,86881412
2024	797.870.353.932	965.807.111.206	0,82611770
2020	558.300.272.457	783.771.220.456	0,71232556
2021	900.912.951.489	862.210.927.756	1,04488696
2022	1.977.461.409.047	1.120.320.170.052	1,76508597
2023	1.413.587.710.511	1.380.076.795.346	1,02428192
2024	1.226.413.768.688	1.561.948.196.479	0,7851821
2020	2.329.286.953.000	3.407.888.607.000	0,68349856
2021	2.351.501.098.000	3.466.244.521.000	0,678400
2022	2.167.586.907.000	3.075.138.026.000	0,70487467
2023	1.694.318.282.000	3.162.412.356.000	0,53576766

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau	SMCB	2024	1.639.441.913.000	3.268.244.932.000	0,50162762
		2020	11.476.196.000.000	7.943.080.000.000	1,44480428
		2021	8.531.466.000.000	11.711.978.000.000	0,72843938
		2022	7.545.421.000.000	12.822.280.000.000	0,58846172
		2023	8.418.196.000.000	13.430.977.000.000	0,62677466
		2024	7.042.444.000.000	13.869.130.000.000	0,50777835
SMGR		2020	40.571.674.000.000	35.653.335.000.000	1,13794892
		2021	34.940.122.000.000	39.782.883.000.000	0,87827023
		2022	33.270.652.000.000	47.239.360.000.000	0,70429938
		2023	31.769.553.000.000	47.800.976.000.000	0,66462143
		2024	26.635.871.000.000	48.307.211.000.000	0,55138499
		2020	\$ 105.412.893,00	\$ 51.420.353,00	2,05002274
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau	TBMS	2021	\$ 89.795.994,00	\$ 57.440.104,00	1,5632979
		2022	\$ 73.328.601,00	\$ 61.563.346,00	1,19110811
		2023	\$ 76.174.248,00	\$ 66.274.092,00	1,14938199
		2024	\$ 76.509.608,00	\$ 73.350.263,00	1,04307203
		2020	\$ 1.560.687.000,00	\$ 1.512.477.000,00	1,03187486
		2021	\$ 1.405.896.000,00	\$ 1.755.938.000,00	0,80065241
TKIM		2022	\$ 1.326.532.000,00	\$ 2.218.648.000,00	0,59790106

2023	\$ 1.224.350.000,00	2.385.568.000,00	\$ 0,51323207
2024	\$ 1.177.341.000,00	2.678.790.000,00	\$ 0,43950478

Lampiran 8 : Tabulasi Data *Tax Minimization* (X5)

Kode	TAHUN	Beban Pajak Penghasilan	laba sebelum pajak	TMN
ADMG	2.020	(3.985.496)	(34.690.549)	0,114887084
	2.021	(175.722)	(937.268)	0,187483196
	2.022	(107.323)	(26.638.933)	0,004028803
	2.023	(4.308)	(19.115.273)	0,00022537
	2.024	737.434	(10.930.647)	-0,067464808
AGII	2.020	3.683.000.000	96.179.000.000	0,038293183
	2.021	(64.413.000.000)	275.898.000.000	-0,233466716
	2.022	(34.954.000.000)	138.850.000.000	-0,251739287
	2.023	(43.409.000.000)	213.223.000.000	-0,203584979
	2.024	(4.863.000.000)	115.059.000.000	-0,042265273
AKPI	2.020	25.328.611	40.676.936	0,622677455
	2.021	(73.855.954)	221.678.190	-0,333167435
	2.022	(75.137.513)	270.666.895	-0,277601415
	2.023	12.311.756	(41.969.159)	-0,293352459
	2.024	(23.837.551)	34.451.234	-0,691921543
ALDO	2.020	(18.632.194.966)	83.963.236.519	-0,221908966

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

1. Dilarang mengutip atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau. 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	ALMI	2.021	(28.997.138.595)	129.768.148.235	-0,223453436
		2.022	(19.080.105.177)	84.844.590.413	-0,22488299
		2.023	(1.573.119.881)	4.005.495.242	-0,392740419
		2.024	1.422.371.142	(10.338.145.709)	-0,137584745
		2.020	(467.795)	(18.448.831)	0,025356349
	ANTM	2.021	4.413.017	(4.375.688)	-1,008531001
		2.022	341.941	(30.505.291)	-0,011209236
		2.023	262.329	(10.947.213)	-0,023963085
		2.024	(4.288.460)	(10.772.510)	0,398092924
		2.020	491.824.000.000	1.641.178.000.000	0,2996774
	TPIA	2.021	1.181.769.000.000	3.043.509.000.000	0,3882916
		2.022	(1.393.807.000.000)	5.214.771.000.000	-0,2672806
		2.023	(776.833.000.000)	3.854.481.000.000	-0,2015402
		2.024	(761.425.000.000)	4.613.643.000.000	-0,1650377
		2.020	22.703	28.839	0,787232567
	TRST	2.021	(50.211)	202.215	-0,248305022
		2.022	27.076	(176.475)	-0,153426831
		2.023	23.017	(54.564)	-0,421834909
		2.024	34.429	(91.728)	-0,375337956
		2.020	26.960.409.124	46.317.333.298	0,58208034
	State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau	2.021	(17.369.538.038)	218.345.343.985	-0,07955076
		2.022	(1.576.000.000)	167.990.000.000	-0,009381511
		2.023	31.571.000.000	(210.217.000.000)	-0,150182906
		2.024	(25.569.000.000)	75.478.000.000	-0,338760963

9	UNIC	© Hak cipta milik UIN Suska Riau	2.020	\$ (10.974.728,00)	\$ 38.269.549,00	-0,2867744
			2.021	\$ (15.479.391,00)	\$ 73.532.108,00	-0,2105120
			2.022	\$ (10.836.837,00)	\$ 48.738.452,00	-0,2223468
			2.023	\$ (5.540.316,00)	\$ 27.856.504,00	-0,1988877
			2.024	\$ (6.471.001,00)	\$ 26.045.909,00	-0,2484460
10	WSBP	© Hak cipta milik UIN Suska Riau	2.020	(165.419.666.542)	(4.121.891.709.553)	0,040131978
			2.021	0	(1.943.362.438.396)	0
			2.022	0	675.769.677.491	0
			2.023	0	6.300.283.809	0
			2.024	0	(997.301.850.759)	0
11	WTON	© Hak cipta milik UIN Suska Riau	2.020	-7.357.730.549	130.504.809.969	-0,0563790
			2.021	2.787.414.823	78.646.542.746	0,0354423
			2.022	580.377.057	249.506.092.196	0,0023261
			2.023	-232.191.378	42.833.016.211	-0,0054209
			2.024	-23.281.176.384	87.480.681.385	-0,2661293
12	YPAS	State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau	2.020	(1.767.934.788)	10.102.793.190	-0,174994653
			2.021	255.486.360	9.740.156.859	0,02623021
			2.022	513.652.684	(1.925.331.796)	-0,266786579
			2.023	360.069.026	7.866.903.227	0,04577011
			2.024	494.986.771	(4.827.178.245)	-0,102541639
13	AVIA	State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau	2.020	(354.897.070.378)	1.491.044.899.867	-0,2380190
			2.021	(410.153.520.015)	1.844.704.742.711	-0,2223410
			2.022	(344.882.000.000)	1.745.247.000.000	-0,1976121
			2.023	(349.047.000.000)	1.992.143.000.000	-0,1752118
			2.024	(404.895.000.000)	2.068.594.000.000	-0,1957344
14	BAJA	State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau	2.020	6.290.994.668	48.827.525.559	0,128841153
			2.021	42.078.171.113	130.605.249.884	0,322178252
			2.022	28.464.094.944	(131.805.282.660)	-0,215955646

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



2.023		(226.977.859)	(1.069.803.681)	0,212167768
2.024		572.693.978	(57.250.812.622)	-0,010003246
2.020	\$	(9.802.932,00)	\$ 13.841.141,00	-0,7082459
2.021	\$	(51.509.829,00)	\$ 121.292.274,00	-0,4246753
2.022	\$	(18.859.134,00)	\$ 32.542.920,00	-0,5795157
2.023	\$	(3.271.162,00)	\$ 17.459.213,00	-0,1873602
2.024	\$	8.866.261,00	\$ 33.992.906,00	0,2608268
2.020		20.661.693.000	(207.715.034.000)	-0,099471341
2.021		23.449.968.000	(216.722.795.000)	-0,108202591
2.022		24.351.176.000	(160.754.857.000)	-0,151480188
2.023		18.968.470.000	(136.403.681.000)	-0,139061277
2.024		46.229.333.000	(59.242.595.000)	-0,780339433
2.020	\$	(103.089.000,00)	\$ 250.571.000,00	-0,4114163
2.021	\$	(185.313.000,00)	\$ 481.320.000,00	-0,3850100
2.022	\$	(123.213.000,00)	\$ 155.423.000,00	-0,7927591
2.023	\$	(123.442.000,00)	\$ 223.218.000,00	-0,5530110
2.024	\$	(109.800.000,00)	\$ 232.696.000,00	-0,4718603
2.020		(189.578.307.160)	841.881.871.416	-0,2251840
2.021		(100.880.452.640)	669.312.473.099	-0,1507225
2.022		(90.171.951.011)	1.040.719.310.765	-0,0866439
2.023		(57.163.576.047)	775.768.358.438	-0,0736864
2.024		(116.858.552.283)	2.602.410.877.955	-0,0449040
2.020		(15.685.835.665)	51.893.851.190	-0,3022677
2.021		(8.087.644.615)	50989197783	-0,1586149
2.022		(3.139.296.153)	38.575.884.987	-0,0813798
2.023		(12.573.560.792)	65.281.918.531	-0,1926040

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

BRMS

BRNA

BRPT

CITA

CLPI

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau. 2. Dilarang mengumpukan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	20	GMNT	2.024	(13.195.245.147)	69.336.471.583	-0,1903074
			2.020	119.064.000.000	411.218.000.000	0,289539855
			2.021	(195.235.000.000)	449.905.000.000	-0,433947167
			2.022	(1.592.000.000)	6.727.000.000	-0,236658243
			2.023	(161.941.000.000)	400.545.000.000	-0,404301639
			2.024	(151.545.000.000)	(446.215.000.000)	0,339623276
	21	CTBN	2.020	4.685.823	1.628.586	2,877233993
			2.021	1.638.733	14.378.655	0,113969839
			2.022	152.819	6.495.035	0,023528588
			2.023	2.641.720	21.301.999	0,124012775
			2.024	9.206.859	35.416.849	0,259957033
			2.020	(27.593.583.956)	123.522.654.770	-0,2233889
	22	EKAD	2.021	(29.229.678.826)	137.720.156.180	-0,2122397
			2.022	19.831.648.662	97.911.441.932	0,202546794
			2.023	13.305.382.889	87.372.045.333	0,15228421
			2.024	17.062.756.188	81.618.652.526	0,209054618
			2.020	(818.379.640)	3.738.505.669	-0,21890555
	23	EPAC	2.021	801.689.900	1.871.585.575	0,42834798
			2.022	(640.201.929)	(65.466.856.117)	0,009779024
			2.023	(58.688.541)	(28.513.854.345)	0,002058247
			2.024	(755.179.144)	(15.095.095.939)	0,050028112
			2.020	(9.508.000.000)	362.807.000.000	-0,026206771
	24	FASW	2.021	(221.939.000.000)	836.865.000.000	-0,26520287
			2.022	(48.674.000.000)	168.600.000.000	-0,288695136



© Hak cipta milik UIN Suska Riau Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau. 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	25	EPNI	2.023	169.419.000.000	(795.284.000.000)	-0,213029559
			2.024	280.463.000.000	1.385.657.000.000	0,202404347
	26	GDST	2.020	2.880	(7.825)	-0,368051118
			2.021	(2.668)	12.232	-0,218116416
	27	GGRP	2.022	(251)	3.147	-0,0797585
			2.023	740	(1.140)	-0,649122807
	28	IFII	2.024	2.880	(11.174)	-0,257741185
			2.020	(10.127.095.730)	(67.718.233.075)	0,149547548
	29	INAI	2.021	13.221.469.970	(76.933.015.238)	-0,171856906
			2.022	(78.500.614.613)	352.174.528.488	-0,22290259
	30	INAI	2.023	64.934.627.919	277.922.744.389	0,233642727
			2.024	(22.300.779.197)	126.978.778.495	-0,175626033
	31	INAI	2.020	(2.233.383)	(6.720.159)	0,332340797
			2.021	(17.886.459)	79.783.319	-0,224187953
	32	INAI	2.022	(16.000.966)	74.401.064	-0,215063672
			2.023	803.919	11.657.865	0,068959368
	33	INAI	2.024	4.330.245	17.998.985	0,240582733
			2.020	(23.653.087.040)	96.157.039.365	-0,245983936
	34	INAI	2.021	(24.946.152.880)	105.591.061.431	-0,236252506
			2.022	(27.714.706.822)	124.832.922.027	-0,222014404
	35	INAI	2.023	(28.914.102.285)	129.817.088.099	-0,222729555
			2.024	(50.796.383.342)	229.821.617.124	-0,221025263
	36	INAI	2.020	(22.230.244.590)	26.221.826.142	-0,84777637
			2.021	(28.405.413.968)	32.725.079.210	-0,868001382

2.	Dilarang mengumpulkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	35	KMTR	Kritik atau tinjauan suatu masalah.	2.020	103.008.115.804	300.506.465.573	0,342781696
					2.021	(46.544.249.901)	128.071.389.594	-0,363424259
2.	Dilarang mengumpulkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	34	ISSP	Penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.	2.022	624.758.834	29.035.158.248	0,021517321
					2.020	145.526.000.000	675.589.000.000	0,215406112
2.	Dilarang mengumpulkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	33	IPOP	Penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.	2.021	(142.525.000.000)	640.584.000.000	-0,222492288
					2.022	(87.382.000.000)	393.231.000.000	-0,222215441
2.	Dilarang mengumpulkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	32	INTP	Pencantuman dan menyebutkan sumber: 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	2.020	20.767.000.000	155.068.000.000	0,133921892
					2.021	(173.341.000.000)	659.402.000.000	-0,26287606
2.	Dilarang mengumpulkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	31	INKP	Pencantuman dan menyebutkan sumber: 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	2.022	446.875.000.000	2.289.309.000.000	0,195200823
					2.023	(446.082.000.000)	2.396.348.000.000	-0,186150759
2.	Dilarang mengumpulkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	30	ENCO	Pencantuman dan menyebutkan sumber: 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	2.020	(341.991.000.000)	2.148.328.000.000	-0,159189379
					2.021	(445.506.000.000)	2.234.002.000.000	-0,199420591
2.	Dilarang mengumpulkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	29	ENCO	Pencantuman dan menyebutkan sumber: 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	2.022	(75.418,00)	\$ 275.819,00	-0,27343294
					2.023	(78.189,00)	\$ 352.523,00	-0,221798294
2.	Dilarang mengumpulkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	28	ENCO	Pencantuman dan menyebutkan sumber: 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	2.020	\$ 21.826,00	\$ 104.645,00	0,208571838
					2.021	\$ 54.848,00	\$ 220.645,00	0,248580299
2.	Dilarang mengumpulkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	27	ENCO	Pencantuman dan menyebutkan sumber: 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	2.022	(15.881.167.976)	(98.071.759.028)	0,161934161
					2.023	(16.510.873.870)	(41.325.718.982)	0,399530227
2.	Dilarang mengumpulkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	26	ENCO	Pencantuman dan menyebutkan sumber: 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	2.024	774.539.493	(99.457.957.550)	-0,007787607
					2.020	774.539.493	(99.457.957.550)	-0,007787607

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

INKP

INTP

IPOP

ISSP

KMTR

suatu masalah.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau. 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	36 MDKA	37 MDKI	38 OKAS	39 PBID	2.023	25.971.293.878	47.566.157.742	0,546003611
					2.024	83.150.354.668	279.531.613.667	0,297463151
					2.020	68.287.000.000	196.332.000.000	0,347813907
					2.021	82.847.000.000	439.059.000.000	0,18869218
					2.022	(42.656.000.000)	146.468.000.000	-0,291230849
					2.023	64.849.000.000	232.294.000.000	0,279167779
					2.024	93.712.000.000	310.887.000.000	0,301434283
					2.020	\$ 27.312.766,00	56.204.449	0,485953808
					2.021	\$ 23.331.550,00	56.718.350	0,411358053
					2.022	\$ 25.095.246,00	\$ 89.940.056,00	0,279021908
					2.023	\$ 6.673.125,00	\$ 12.338.147,00	0,540853096
					2.024	\$ 11.860.933,00	\$ 21.662.581,00	0,547530924
					2.020	(10.011.000.000)	50.096.000.000	-0,199836314
					2.021	(8.194.000.000)	47.045.000.000	-0,174173664
					2.022	(10.638.000.000)	49.055.000.000	-0,216858628
					2.023	(13.117.000.000)	61.524.000.000	-0,213201352
					2.024	(6.668.000.000)	35.355.000.000	-0,188601329
					2.020	(4.323.476)	(4.321.985)	1,00034498
					2.021	2.451.346	(3.528.040)	-0,694818086
					2.022	(5.252.156)	21.590.455	-0,243262868
					2.023	(6.010.450)	14.389.348	-0,417701344
					2.024	(9.056.528)	35.007.341	-0,258703682
					2.020	(115.563.777.000)	489.217.622.000	-0,236221616
					2.021	(113.361.748.000)	525.914.220.000	-0,215551783
					2.022	(98.571.799.000)	453.472.989.000	-0,217370828
					2.023	(103.237.044.000)	479.222.205	-215,426253



© Hak cipta milik UIN Suska Riau Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau. 2. Dilarang mengumpukan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	41	PICO	2.024	133.417.128.000	620.588.676.000	0,214984793
			2.020	(64.398.773.870)	(64.269.139.438)	1,002017056
			2.021	(48.356.764.286)	(52.076.301.857)	0,928575236
			2.022	844.736.663	8.059.784.771	0,104808836
			2.023	1.689.563.116	3.970.080.992	0,425573967
	42	PNGO	2.024	1.864.529.033	4.631.754.490	0,402553511
			2.020	(22.878.179.168)	104.151.906.422	-0,219661646
			2.021	(59.610.576.593)	247.664.851.375	-0,240690499
			2.022	(52.669.730.447)	226.061.301.712	-0,232988707
			2.023	(58.727.225.307)	250.391.489.101	-0,234541619
	43	SAMF	2.024	(69.432.089.021)	290.387.316.371	-0,239101659
			2.020	(32.521.134.340)	150.386.933.246	-0,216249734
			2.021	(47.146.039.488)	218.507.276.809	-0,215764162
			2.022	(95.555.099.158)	441.547.410.616	-0,216409601
			2.023	(116.887.940.411)	536.965.341.069	-0,217682468
	44	SMBR	2.024	(111.645.334.618)	508.460.693.102	-0,219575153
			2.020	(25.485.929.000)	36.467.602.000	-0,698864954
			2.021	16.536.859.000	68.354.164.000	0,241929065
			2.022	(24.762.910.000)	102.080.731.000	-0,242581629
			2.023	41.010.873.000	162.583.378.000	0,252245177
	45	SMCB	2.024	42.539.628.000	171.792.721.000	0,24762183
			2.020	(334.446.000.000)	888.095.000.000	-0,37658809
			2.021	(337.183.000.000)	1.206.124.000.000	-0,27955915
			2.022	(381.865.000.000)	1.666.840.000.000	-0,229095174
			2.023	(256.970.000.000)	1.117.398.000.000	-0,229971774
	46	SMGR	2.024	(230.075.000.000)	998.076.000.000	-0,230518518
			2.020	(814.307.000.000)	3.488.650.000.000	-0,233416078
			2.021	1.387.790.000.000	3.470.137.000.000	0,399923692
			2.022	(799.752.000.000)	3.298.835.000.000	-0,242434678

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

TKIM

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin UIN Suska Riau.

2.023	(1.008.159.000.000)	3.303.760.000.000	-0,305155035
2.024	(479.525.000.000)	1.251.199.000.000	-0,383252384
2.020	\$ 1.303.991,00	\$ 9.147.154,00	0,142557018
2.021	\$ 2.019.070,00	\$ 5.789.667,00	0,34873681
2.022	\$ 1.506.547,00	\$ 6.735.397,00	0,223676051
2.023	\$ 1.621.074,00	\$ 7.879.895,00	0,205722792
2.024	\$ 2.479.894,00	\$ 11.465.484,00	0,216292134
2.020	\$ (4.645.000,00)	\$ 152.979.000,00	-0,030363645
2.021	\$ (8.527.000,00)	\$ 257.533.000,00	-0,03311032
2.022	\$ (6.904.000,00)	\$ 470.249.000,00	-0,014681584
2.023	\$ (12.647.000,00)	\$ 184.661.000,00	-0,068487661
2.024	\$ (7.890.000,00)	\$ 305.026.000,00	-0,025866647

Lampiran 9 : Tabulasi Data *Transfer Pricing* (Y)

Kode	TAHUN	Piutang Pihak Berelasi	Total Piutang	100%	TP
1	2020	\$ 3.515.439,00	\$ 19.431.977,00	100%	0,180910002
	2021	\$ 129.266,00	\$ 14.590.493,00	100%	0,008859605
	2022	\$ 306.204,00	\$ 8.366.718,00	100%	0,036597863
	2023	\$ 3.488.798,00	\$ 10.613.513,00	100%	0,328712840
	2024	\$ 83.062,00	\$ 10.155.835,00	100%	0,008178747
	2020	252.991.000.000	627.451.000.000	100%	0,403204394
2	2021	332.193.000.000	794.065.000.000	100%	0,418344846
	2022	320.135.000.000	679.157.000.000	100%	0,471371126
	2023	99.170.000.000	581.117.000.000	100%	0,170654102
	2024	166.744.000.000	738.573.000.000	100%	0,22576509
3	2020	179.442.000	429.793.765.000	100%	0,000417507

© Hak cipta milik UIN Suska Riau Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau. 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	ALDO	2021	24.574.000	580.350.653.000	100%	0,00004234
		2022	189.467.000	583.700.329.000	100%	0,000324596
		2023	656.877.000	624.000.136.000	100%	0,001052687
		2024	10.282.000	669.891.818.000	100%	0,000015349
	ALMI	2020	5.415.377.820	289.185.111.990	100%	0,018726337
		2021	1.326.140.921	319.503.638.831	100%	0,004150629
		2022	3.422.219.729	250.563.540.410	100%	0,013658091
		2023	3.040.707.408	337.077.335.412	100%	0,009020801
		2024	3.517.776.110	368.642.579.807	100%	0,009542512
	ANTM	2020	4.711.213	7.187.535	100%	0,655469921
		2021	4.623.451	9.883.188	100%	0,467809678
		2022	1.030.827	1.818.758	100%	0,566775239
		2023	1.215.159	1.914.811	100%	0,634610413
		2024	0	0	100%	0
	TPIA	2020	33.770.000.000	1.812.981.000.000	100%	0,018626781
		2021	521.517.000.000	1.945.036.000.000	100%	0,268127171
		2022	1.062.132.000.000	2.346.461.000.000	100%	0,452652740
		2023	2.370.000.000	1.488.855.000.000	100%	0,001591827
	TPIA	2024	204.879.000.000	1.481.584.000.000	100%	0,138283756
		2020	13.380	132.824	100%	0,100734807
		2021	21.022	184.813	100%	0,113747410
		2022	22.226	132.088	100%	0,168266610
		2023	20.743	213.178	100%	0,097303662

© Hak cipta milik UIN Suska Riau State Islamic University of Sultan Syarif Qasim Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan umum tentang isi sumber yang dikutip. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau. 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	RST	2024	57.597	253.112	100%	0,227555390	
			2020	8.722.525.788	559.026.167.881	100%	0,015603072	
			2021	17.489.124.748	756.059.838.974	100%	0,023131932	
			2022	11.574.000.000	692.164.000.000	100%	0,016721471	
			2023	21.754.000.000	555.981.000.000	100%	0,039127236	
			2024	29.799.000.000	751.371.000.000	100%	0,039659502	
			UNIC	\$	\$			
				2020	16.137.521,00	37.280.789,00	100%	0,432864256
				\$	\$			
				2021	10.677.554,00	39.101.646,00	100%	0,273071727
				\$	\$			
				2022	12.428.230,00	39.259.033,00	100%	0,316569947
			\$	\$				
			2023	2.051.879,00	31.836.323,00	100%	0,064450879	
			\$	\$				
			2024	2.370.822,00	29.705.036,00	100%	0,079812123	
			WSBP	2020	1.330.402.490.153	1.385.832.821.314	100%	0,960002152
				2021	889.869.159.737	1.362.341.886.336	100%	0,653190780
				2022	629.251.665.049	849.342.556.489	100%	0,740869111
				2023	718.866.673.470	901.872.290.828	100%	0,797082559
2024	337.012.483.440	439.525.604.068		100%	0,766764166			
WTON	2020	413.057.690.355		651.478.193.284	100%	0,634031491		
	2021	460.045.938.081	832.444.667.667	100%	0,552644465			
	2022	310.954.892.366	818.733.851.885	100%	0,379799726			
	2023	533.726.022.022	976.838.598.395	100%	0,546380971			
	2024	417.835.737.496	931.783.939.636	100%	0,448425563			
	YPAS	2020	43.559.100	84.886.151.133	100%	0,000513147		
2021		2.551.267.744	79.749.601.953	100%	0,031990978			

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

© Hak cipta milik UIN Suska Riau Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau. 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	2022	348.477.425	90.378.481.229	100%	0,003855757
	2023	1.438.166.400	91.468.170.204	100%	0,015723135
	2024	594.370.342	106.391.742.812	100%	0,005586621
	2020	42.307.108.765	1.046.258.781.191	100%	0,040436563
	2021	43.254.130.164	1.274.261.442.684	100%	0,033944471
	2022	47.152.000.000	1.177.215.000.000	100%	0,040053856
	2023	70.556.000.000	1.348.912.000.000	100%	0,052305858
	2024	99.602.000.000	1.590.440.000.000	100%	0,062625437
	2020	2.936.035.200	123.097.191.854	100%	0,023851358
	2021	4.814.099.500	64.699.318.860	100%	0,074407267
	2022	5.131.818.050	139.656.890.522	100%	0,036745899
	2023	494.428.000	155.609.289.692	100%	0,003177368
BAJA	2024	881.741.400	146.314.626.860	100%	0,006026338
	2020	\$ 37.030,00	\$ 587.043,00	100%	0,063078855
	2021	\$ 38.036,00	\$ 38.036,00	100%	1,000000000
	2022	\$ 17.806.997,00	\$ 17.806.997,00	100%	1,000000000
	2023	\$ 18.831.732,00	\$ 18.957.754,00	100%	0,99335248
	2024	\$ 19.997.865,00	\$ 19.997.865,00	100%	1,000000000
BRMS	2020	15.382.812.000	17.935.026.590	100%	0,85769664
	2021	18.523.667.000	184.488.520.000	100%	0,10040553
	2022	16.580.580.000	174.430.186.000	100%	0,09505568
	2023	13.883.356.000	175.796.879.000	100%	0,07897385
BRNA					

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	2024	12.734.694.000	162.934.331.000	100%	0,07815845
		2020	\$ 5.100.000,00	\$ 237.196.000,00	100%	0,021501206
		2021	\$ 8.375.000,00	\$ 281.651.000,00	100%	0,029735382
		2022	\$ 16.228.000,00	\$ 265.844.000,00	100%	0,061043319
		2023	\$ 17.555.000,00	\$ 326.763.000,00	100%	0,053723953
		2024	\$ 302.667.000,00	\$ 619.405.000,00	100%	0,488641519
	CITA	2020	77.199.891.995	271.033.996.413	100%	0,284834718
		2021	273.380.220.850	495.505.523.346	100%	0,551719825
		2022	338.752.200.717	495.505.523.346	100%	0,683649697
		2023	210.267.468.393	212.131.304.604	100%	0,991213762
		2024	180.425.659.530	181.028.148.221	100%	0,996671851
		2020	2.150.240.400	264.336.805.292	100%	0,008134472
	CLPI	2021	1.715.986.800	238.913.967.916	100%	0,007182447
		2022	1.469.329.200	241.866.013.044	100%	0,006074972
		2023	1.637.560.800	237.155.493.693	100%	0,006905009
		2024	1.044.434.520	264.976.447.121	100%	0,003941613
		2020	374.783.000.000	1.031.574.000.000	100%	0,363311793
		2021	140.609.000.000	886.162.000.000	100%	0,158671891
	CMNT	2022	131.954.000.000	808.017.000.000	100%	0,16330597
		2023	323.245.000.000	1.133.116.000.000	100%	0,285270881
		2024	102.574.000.000	902.333.000.000	100%	0,113676437
		2020	6.739.333	15.531.816	100%	0,433905024

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

© Hak cipta milik UIN Suska Riau Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak meruikan kepentingan dan yang wajar UIN Suska Riau. 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	EKAD	2021	14.949.305	17.292.534	100%	0,864494758
		2022	2.564.983	13.267.800	100%	0,193323912
		2023	35.233.351	54.537.469	100%	0,64603935
		2024	30.423.296	43.385.952	100%	0,701224581
	EPAC	2020	581.104.437	88.763.735.098	100%	0,006546642
		2021	684.677.718	84.009.934.053	100%	0,008149961
		2022	198.610.410	75.145.827.718	100%	0,002643000
		2023	319.390.818	69.349.734.118	100%	0,004605509
	FASW	2024	477.959.208	74.457.266.813	100%	0,006419242
		2020	7.785.989.131	45.485.949.738	100%	0,171173498
		2021	378.857.754	36.308.636.602	100%	0,01043437
		2022	3.293.036.155	11.737.403.501	100%	0,280559168
	FPNI	2023	2.334.391.645	12.646.537.607	100%	0,184587412
		2024	2.314.391.645	20.578.582.326	100%	0,112466039
		2020	207.336.000.000	1.381.958.000.000	100%	0,150030609
		2021	534.415.000.000	2.194.629.000.000	100%	0,243510407
	FPNI	2022	358.144.000.000	1.286.920.000.000	100%	0,278295465
		2023	289.205.000.000	1.239.035.000.000	100%	0,233411486
		2024	339.720.000.000	1.445.557.000.000	100%	0,235009757
		2020	37.837	38.846	100%	0,97402564
	FPNI	2021	53.242	54.893	100%	0,969923305
		2022	3.862	15.199	100%	0,254095664

26	DST	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	2023	7.090	14.778	100%	0,479767222
			2024	2.969	7.716	100%	0,384784863
27	GGRP	Hak Cipta milik UIN Suska Riau	2020	43.780.296.000	79.815.118.267	100%	0,548521345
			2021	36.973.890.110	82.562.805.809	100%	0,447827442
28	IFII	State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau	2022	99.034.883.427	131.501.770.940	100%	0,753106842
			2023	103.145.465.000	128.828.597.747	100%	0,80064106
29	INAI		2024	114.961.870.000	148.027.202.915	100%	0,776626645
			2020	149.351	17.320.068	100%	0,008623003
			2021	529.680	2.905.299	100%	0,182315142
			2022	-	13.499.426	100%	0
			2023	-	7.579.197	100%	0
			2024	-	23.503.389	100%	0
			2020	46.312.834.886	52.507.724.804	100%	0,882019456
			2021	57.218.503.766	72.731.990.124	100%	0,786703398
			2022	58.431.210.281	65.981.527.964	100%	0,88556922
			2023	23.990.852.853	144.340.492.764	100%	0,166210135
			2024	30.368.670.192	44.755.620.840	100%	0,678544273
			2020	3.412.153.483	456.050.898.723	100%	0,007481958
			2021	6.850.828.674	465.242.021.466	100%	0,014725301
			2022	17.288.245.761	220.003.326.637	100%	0,078581747
			2023	716.947.678	189.833.094.610	100%	0,003776726
			2024	1.733.142.462	131.878.298.853	100%	0,013141984

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

DST

GGRP

IFII

INAI

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	INCO	2020	\$ 60.040,00	\$ 60.040,00	100%	1,000000000
			2021	\$ 101.987,00	\$ 101.987,00	100%	1,000000000
			2022	\$ 141.377,00	\$ 141.377,00	100%	1,000000000
			2023	\$ 101.813,00	\$ 101.813,00	100%	1,000000000
			2024	\$ 84.402,00	\$ 84.402,00	100%	1,000000000
			2020	\$ 879.062.000,00	\$ 1.297.782.000,00	100%	0,677357214
	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	INKP	2021	\$ 918.307.000,00	\$ 1.410.361.000,00	100%	0,651114856
			2022	\$ 1.210.987.000,00	\$ 1.825.730.000,00	100%	0,663289205
			2023	\$ 1.279.357.000,00	\$ 1.704.484.000,00	100%	0,750583168
			2024	\$ 1.355.374.000,00	\$ 1.854.204.000,00	100%	0,730973507
			2020	48.322.000.000	2.620.510.000.000	100%	0,018439922
			2021	43.610.000.000	2.617.718.000.000	100%	0,016659549
	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	INTP	2022	40.574.000.000	26.585.695.000.000	100%	0,001526159
			2023	73.473.000.000	2.785.793.000.000	100%	0,026374178
			2024	49.088.000.000	3.012.292.000.000	100%	0,016295897
			2020	\$ 7.133.960,00	\$ 49.648.157,00	100%	0,143690329
			2021	\$ 12.591.751,00	\$ 62.088.069,00	100%	0,202804681
			2022	\$ 16.184.150,00	\$ 57.438.938,00	100%	0,281762696
	Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	IPOL	2023	\$ 14.032.624,00	\$ 52.463.887,00	100%	0,267472061
			2024	\$ 17.828.386,00	\$ 60.654.942,00	100%	0,293931301
			2020	20.452.000.000	854.708.000.000	100%	0,02392864
			2021	46.886.000.000	1.021.202.000.000	100%	0,045912562

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau. 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	KMTR	2022	38.750.000.000	1.161.566.000.000	100%	0,033360136
		2023	32.386.000.000	1.136.256.000.000	100%	0,02850238
		2024	37.129.000.000	1.122.358.000.000	100%	0,033081245
	LTLS	2020	583.672.587.530	77.705.331.731.147	100%	0,007511358
		2021	473.623.088.483	702.105.316.885	100%	0,674575562
		2022	251.265.095.347	572.347.753.675	100%	0,439007743
	MDKA	2023	400.838.760.792	788.162.868.842	100%	0,508573515
		2024	523.090.101.957	913.440.352.651	100%	0,572659288
		2020	2.813.000.000	951.447.000.000	100%	0,002956549
	MDKI	2021	6.465.000.000	1.120.346.000.000	100%	0,005770539
		2022	1.884.000.000	1.096.754.000.000	100%	0,001717796
		2023	2.911.000.000	1.066.731.000.000	100%	0,002728898
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau MDKA MDKI	MDKA	2024	3.119.000.000	1.156.428.000.000	100%	0,002697098
		2020	\$ 1.499.540,00	\$ 6.399.472,00	100%	0,234322457
		2021	\$ 92.800,00	\$ 5.805.272,00	100%	0,01598547
	MDKI	2022	\$ 939.752,00	\$ 76.016.367,00	100%	0,012362496
		2023	\$ 608.802,00	\$ 122.780.276,00	100%	0,004958467
		2024	\$ 62.950,00	183.502.162	100%	0,000343048
	MDKI	2020	40.000.000	25.387.000.000	100%	0,00157561
		2021	172.000.000	29.670.000.000	100%	0,005797101
		2022	635.000.000	50.820.000.000	100%	0,012495081
	MDKI	2023	333.000.000	32.104.000.000	100%	0,010372539

2.	Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	40	PBID	PICO	PNGO	SAMP	2024	358.000.000	23.908.000.000	100%	0,014974067
							2020	83.906	24.633.800	100%	0,003406133
1.	Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:	41	PBID	PICO	PNGO	SAMP	2021	164.844	26.554.529	100%	0,006207755
							2022	136.667	34.635.064	100%	0,003945914
a.	Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.	42	PBID	PICO	PNGO	SAMP	2023	147.557	32.867.182	100%	0,004489494
							2024	86.285	37.390.507	100%	0,002307671
b.	Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	43	PBID	PICO	PNGO	SAMP	2020	39.489.593.000	174.685.430.000	100%	0,226061172
							2021	35.915.818.000	192.563.341.940	100%	0,186514306
2.	Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	44	PBID	PICO	PNGO	SAMP	2022	29.635.966.000	339.176.212.139	100%	0,08737631
							2023	25.175.711.000	366.156.690.000	100%	0,06875666
1.	Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:	45	PBID	PICO	PNGO	SAMP	2024	34.706.311.000	400.820.889.000	100%	0,086588079
							2020	107.477.941.017	136.915.585.724	100%	0,784994202
a.	Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.	46	PBID	PICO	PNGO	SAMP	2021	106.474.502.622	142.853.760.379	100%	0,745339166
							2022	137.674.068.064	173.938.995.532	100%	0,791507779
b.	Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	47	PBID	PICO	PNGO	SAMP	2023	170.562.654.206	206.748.260.335	100%	0,824977458
							2024	111.693.981.893	159.495.727.678	100%	0,700294506
2.	Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	48	PBID	PICO	PNGO	SAMP	2020	9.226.688.144	89.589.962.571	100%	0,102987967
							2021	9.318.826.525	58.141.914.152	100%	0,160277257
1.	Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:	49	PBID	PICO	PNGO	SAMP	2022	8.450.735.366	46.414.010.816	100%	0,182072939
							2023	8.117.242.975	62.900.717.560	100%	0,129048496
a.	Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.	50	PBID	PICO	PNGO	SAMP	2024	7.493.041.565	45.618.141.901	100%	0,164255738
							2020	22.322.574.250	567.180.483.049	100%	0,039357092
b.	Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	51	PBID	PICO	PNGO	SAMP	2021	164.844	26.554.529	100%	0,006207755
							2022	136.667	34.635.064	100%	0,003945914

© Hak cipta milik UIN Suska Riau Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau. 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.	SMBR	2021	24.912.546.962	503.573.717.455	100%	0,0494715
		2022	38.564.446.417	601.000.099.271	100%	0,064167122
		2023	29.382.866.542	807.444.066.381	100%	0,036389971
		2024	56.275.546.113	1.231.425.512.527	100%	0,045699513
		2020	9.005.011.000	458.567.363.000	100%	0,01963727
	SMCB	2021	7.923.000.000	475.550.934.000	100%	0,016660676
		2022	11.259.303.000	207.727.700.000	100%	0,054202222
		2023	339.591.167.000	462.106.026.000	100%	0,734877166
		2024	602.686.697.000	715.593.168.000	100%	0,842219747
		2020	2.093.588.000.000	2.234.659.000.000	100%	0,936871353
	SMGR	2021	3.139.632.000.000	3.256.660.000.000	100%	0,964065024
		2022	2.851.421.000.000	2.925.061.000.000	100%	0,974824457
		2023	652.661.538.064	764.326.538.064	100%	0,853904065
		2024	3.058.700.000.000	3.169.618.000.000	100%	0,965005878
		2020	925.740.000.000	6.828.016.000.000	100%	0,135579647
	TBMS	2021	865.611.000.000	7.878.774.000.000	100%	0,109866205
		2022	1.215.136.000.000	8.450.106.000.000	100%	0,143801273
		2023	1.325.027.000.000	8.462.080.000.000	100%	0,156584079
		2024	978.221.000.000	44.895.911.000.000	100%	0,021788644
		2020	\$ 21.127.658,00	\$ 66.804.231,00	100%	0,316262274
		2021	\$ 3.230.716,00	\$ 53.974.609,00	100%	0,059856219
		2022	\$ 6.742.744,00	\$ 49.284.043,00	100%	0,136813938

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

TKIM

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

2023	\$ 28.716.431,00	\$ 35.777.883,00	100%	0,802630804
2024	\$ 32.547.834,00	\$ 46.830.120,00	100%	0,695019231
2020	\$ 2.036.000,00	\$ 69.471.000,00	100%	0,029307193
2021	\$ 2.361.000,00	\$ 48.399.000,00	100%	0,048782
2022	\$ 3.545.000,00	\$ 97.728.000,00	100%	0,036274149
2023	\$ 1.162.000,00	\$ 72.701.000,00	100%	0,015983274
2024	\$ 392.000,00	\$ 110.821.000,00	100%	0,003537236

Hasil Output SMARTPLS 4.0

Lampiran 10 : Hasil Statistik Deskriptif

Name	Mean	Median	Minimum	Maksimum	Standard deviation	Excess kurtosis	Skewness
IA	0.066	0	0	4.577	0.411	100.733	9.783
TIC	2.897	0.51	0	574.573	36.979	239.984	15.491
ER	0.742	0.013	-0.83	136.726	8.836	235.687	15.291
DER	2.425	0.826	0.042	231.263	15.221	214.739	14.375
TP	0.279	0.114	0	1	0.328	-0.456	1
TMN	-0.954	-0.172	-215.426	2.877	13.878	239.666	-15.476

UIN SUSKA RIAU

Lampiran 11 : Hasil Outer Loadings

Debt Covenant	Exchange Rate	Intangible Assets	Tax Minimization	Transfer Pricing	Tunelling Incentive
-1,000					
	-1,000				
		-1,000			
					-1,000
			-1,000		
				-1,000	

Lampiran 12 : R-Square

	R-square	R-square adjusted
Transfer Pricing	0.066	0.046

Lampiran 13 : F-Square

	f-square
Debt Covenant -> Transfer Pricing	0.003
Exchange Rate -> Transfer Pricing	0.010
Intangible Assets -> Transfer Pricing	0.047
Tax Minimization -> Transfer Pricing	0.002
Tunelling Incentive -> Transfer Pricing	0.009

Lampiran 14 : VIF (Multikolinieritas)

	VIF
Debt Covenant -> Transfer Pricing	1.001
Exchange Rate -> Transfer Pricing	1.000
Intangible Assets -> Transfer Pricing	1.001
Tax Minimization -> Transfer Pricing	1.000
Tunelling Incentive -> Transfer Pricing	1.000

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Lampiran 15 : Q-Square

	SSO	SSE	Q ² (=1-SSE/SSO)
Debt Covenant	240.000	240.000	0.000
Exchange Rate	240.000	240.000	0.000
Intangible Assets	240.000	240.000	0.000
Tax Minimization	240.000	240.000	0.000
Transfer Pricing	240.000	231.436	0.036
Tunelling Incentive	240.000	240.000	0.000

Lampiran 16 : Evaluasi Inner Model (Pengujian Hipotesis)

	Original sample (O)	Sample mean (M)	Standard deviation (STDEV)	T statistics (O/STDEV)	P values
Debt Covenant -> Transfer Pricing	-0.056	-0.041	0.055	1.008	0.313
Exchange Rate -> Transfer Pricing	0.095	0.054	0.085	1.125	0.261
Intangible Assets -> Transfer Pricing	0.210	0.206	0.089	2.367	0.018
Tax Minimization -> Transfer Pricing	0.041	0.066	0.039	1.052	0.293
Tunelling Incentive -> Transfer Pricing	0.092	0.120	0.046	1.999	0.046

Lampiran 17 : Perusahaan yang dijadikan sampel

No	Kode Emiten	Nama Perusahaan
1	ADMG	PT Polychem Indonesia Tbk
2	AGII	PT Samator Indo Gas Tbk
3	AKPI	PT Argha Karya Prima Industry Tbk
4	ALDO	PT Alkindo Naratama Tbk
5	ALMI	PT Alumindo Light Metal Industry Tbk
6	ANTM	PT Aneka Tambang Tbk
7	TPIA	PT Chandra Asri Pacific Tbk
8	TRST	PT Trias Sentosa Tbk
9	UNIC	PT Unggul Indah Cahaya Tbk
10	WSBP	PT Waskita Beton Precast Tbk
11	WTON	PT Wijaya Karya Beton Tbk

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

12	YPAS	PT Yanaprima Hastapersada Tbk
13	AVIA	PT Avia Avian Tbk
14	BAJA	PT Saranacentral Bajatama Tbk
15	BRMS	PT Bumi Resources Minerals Tbk
16	BRNA	PT Berlina Tbk
17	BRPT	PT Barito Pacific Tbk
18	CITA	PT Cita Mineral Investindo Tbk
19	CLPI	PT Colorpak Indonesia Tbk
20	CMNT	PT Cemindo Gemilang Tbk
21	CTBN	PT Citra Tubindo Tbk
22	EKAD	PT Ekadharma International Tbk
23	EPAC	PT Epoch Apex Tbk
24	FASW	PT Fajar Surya Wisesa Tbk
25	FPNI	PT Lotte Chemical Titan Nusantara Tbk
26	GDST	PT Gunawan Dianjaya Steel Tbk
27	GGRP	PT Gunung Raja Paksi Tbk
28	IFII	PT Indonesia Fibreboard Industry Tbk
29	INAI	PT Indal Aluminium Industry Tbk
30	INCO	PT Vale Indonesia Tbk
31	INKP	PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
32	INTP	PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk
33	IPOL	PT Indopoly Swakarsa Industry Tbk
34	ISSP	PT Steel Pipe Industry of Indonesia Tbk
35	KMTR	PT Kirana Megatara Tbk
36	LTLS	PT Lautan Luas Tbk
37	MDKA	PT Merdeka Copper Gold Tbk
38	MDKI	PT Emdeki Utama Tbk
39	OKAS	PT Ancora Indonesia Resources Tbk
40	PBID	PT Panca Budi Idaman Tbk
41	PICO	PT Pelangi Indah Canindo Tbk
42	PNGO	PT Pinago Utama Tbk
43	SAMF	PT Saraswanti Anugerah Makmur Tbk
44	SMBR	PT Semen Baturaja Tbk
45	SMCB	PT Solusi Bangun Indonesia Tbk
46	SMGR	PT Semen Indonesia Tbk
47	TBMS	PT Tembaga Mulia Semanan Tbk
48	TKIM	PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk