

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Simpulan

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menganalisis mengenai pengaruh pajak, *tunneling incentive*, dan mekanisme bonus terhadap keputusan *transfer pricing* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Data sampel penelitian diperoleh sebanyak 69 perusahaan dari seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2012-2014. Sumber data penelitian diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia.

Berdasarkan dari hasil penelitian yang telah dilakukan, maka dapat diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. Variabel pajak secara signifikan berpengaruh terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan praktik *transfer pricing*. Semakin besar nilai *effective tax rate* perusahaan, maka semakin besar beban pajak yang ditanggung oleh perusahaan sehingga akan mendorong perusahaan untuk melakukan *transfer pricing*. Hal ini dilakukan dengan mengalihkan kewajiban pajak perusahaan ke perusahaan relasinya yang berada di negara lain dengan tarif pajak yang lebih rendah dari Indonesia.
2. Variabel *tunneling incentive* secara signifikan berpengaruh terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan praktik *transfer pricing*. semakin besar kepemilikan saham yang dimiliki pemegang saham pengendali asing, maka semakin besar pula pengaruh pemegang saham pengendali

asing dalam menentukan berbagai keputusan dalam perusahaan termasuk kebijakan penentuan dalam melakukan *transfer pricing*. Hal ini dikarenakan perusahaan dengan kepemilikan yang terkonsentrasi pada pemegang saham pengendali asing akan cenderung melakukan *tunneling* baik dengan melakukan penjualan ke perusahaan yang masih di bawah kendalinya atau dengan tidak membagikan dividen kepada pemegang saham non pengendali.

3. Variabel mekanisme bonus secara signifikan tidak berpengaruh terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan praktik *transfer pricing*. Besarnya laba tidak membuat para direksi memutuskan untuk melakukan *transfer pricing*, karena para direksi atau manajemen perusahaan telah menetapkan strategi-strategi dalam mencapai target bonus yang ingin diperoleh dari pemilik perusahaan dengan melakukan inovasi strategi sehingga kemungkinan melakukan *transfer pricing* akan semakin kecil.

## 5.2 **Keterbatasan Penelitian**

Dalam melakukan penelitian ini tentu tidak terlepas dari keterbatasan.

Peneliti saat ini menemukan beberapa keterbatasan, antara lain:

1. Informasi yang disajikan dalam laporan keuangan tahunan tidak terlalu detail melihat indikator yang peneliti gunakan saat ini sehingga peneliti cenderung menggunakan subjektivitasnya dalam menentukan informasi yang dibutuhkan.
2. Pengukuran variabel *transfer pricing* yang digunakan hanya terbatas pada pengukuran yang bersifat dikotomi dengan menggunakan variabel dummy.

3. Masih minimnya teori maupun sumber mengenai *transfer pricing*, *tunneling incentive*, dan mekanisme bonus sehingga peneliti kesulitan untuk memperoleh teori yang secara lengkap sebagai pendukung dalam penelitian.
4. Nilai koefisien determinasi dalam penelitian masih relatif kecil yaitu 0.259 yang menunjukkan variabel pajak, *tunnelling incentive*, dan mekanisme bonus hanya mampu mempengaruhi keputusan perusahaan untuk melakukan *transfer pricing* sebesar 25.9% yang artinya masih terdapat variabel lain di luar penelitian sebesar 74.1% yang dapat mempengaruhi variabel yang diteliti.

### 5.3 Saran

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan yang terdapat pada penelitian ini, maka peneliti memberikan saran untuk penelitian selanjutnya sebagai berikut:

1. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan sampel penelitian selain perusahaan manufaktur untuk memperluas penelitian seperti perusahaan perdagangan, pertambangan, dan lain-lain.
2. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan indikator lain untuk mengukur pajak, *tunneling incentive*, maupun mekanisme bonus terhadap keputusan *transfer pricing*.
3. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan variabel lain selain variabel dalam penelitian saat ini yang mungkin berpengaruh terhadap keputusan.
4. Penelitian selanjutnya dapat memperpanjang periode penelitian agar mampu memberikan hasil penelitian yang lebih baik.

## DAFTAR PUSTAKA

- Astuti. 2008. Analisis Putusan Pengadilan Pajak Atas Sengketa Penentuan Harga Wajar pada Transaksi *Transfer Pricing*. Skripsi. Diakses dari <http://journal.ui.ac.id>.
- Bakti, Astera Primanto. 2002. *Transfer Pricing* Suatu Kajian Perpajakan. Jurnal Perpajakan Indonesia. Hal 30.
- Brundy, Edwin P. 2014. Pengaruh Mekanisme Pengawasan Terhadap Aktivitas *Tunneling*. Skripsi. Universitas Atma Jaya.
- Choi, Frederick D.S dan Meek, K. Gary. 2010. *International Accounting*. Jakarta: Salemba Empat.
- Ghozali, Imam dan Ratmono, Dwi. 2013. *Analisis Multivariat dan Ekonometrika*. Semarang : Universitas Diponegoro Semarang.
- Gupta, Pradeep. 2012. “*Transfer Pricing: Impact of Taxes and Tariffs in India*”. *Journal Vikalpa*. Volume 37.04 (Oktober-Desember).
- Hartati *et al.* 2014. “Analisis Pengaruh Pajak dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan *Transfer Pricing*”. Paper Dipresentasikan pada Simposium Nasional Akuntansi XVII, Lombok.
- Hartati, D dan Julita. 2015. *Tax Minimization, Tunneling Incentive, dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan Transfer Pricing Seluruh Perusahaan yang Listing di Bursa Efek Indonesia*. Paper Dipresentasikan Pada Simposium Nasional Akuntansi XVIII, Medan.
- Horngren, T, Charles *et al.* 2008. *Akuntansi Biaya: Dengan Penekanan Manajerial*. Jilid 1. Jakarta: Erlangga
- Jensen, M. & W.H. Meckling. 1976. *Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Cost and Ownership Structure*. *Journal of Financial Economics*. Volume 03. Pp 305-360.
- Liansheng W,Y,W,P,G W,L. 2007. *State Ownership, Tax Status, and Size Effect of Effective Tax Rate in China*. *Journal of Accounting and Public Policy*. Volume 26. 06.

- Lo, W.Y.A., M.K.W Raymond, dan F. Micheal. 2010. "Tax, Financial Reporting, and Tunneling Incentives for Income Shifting: An Empirical Analysis of the Transfer Pricing Behavior of Chinese Listed Companies". *Journal of the American Taxation Association*. Volume 32.02. Pp1-26.
- Mispiyanti. 2015. "Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive, dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan Transfer Pricing". *Jurnal Akuntansi dan Investasi*. Volume 16. 01 (Januari).
- Mutamimah. 2009. *Tunneling* atau *Value Added* dalam Strategi Merger dan Akuisisi di Indonesia. *Jurnal Manajemen Teori dan Terapan*. Volume 02. 02. Pp1-26.
- Noviastika *et al.* 2016. "Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive, dan Good Corporate Governance (GCG) Terhadap Indikasi Melakukan Transfer Pricing Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Studi Pada Bursa Efek Indonesia yang Berkaitan Dengan Perusahaan Asing)". *Jurnal Perpajakan*. Volume 11.02
- Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) Nomor 7 tentang Pengungkapan Pihak-Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa.
- Purwanti, L. 2010. "Kecakapan Managerial, Skema Bonus, Manajemen Laba, dan Kinerja Perusahaan". *Jurnal Aplikasi Manajemen*. Volume 08.02
- Santoso, Iman. 2004. *Advance Pricing Agreement* dan Problematika Transfer Pricing Dari perspektif Perpajakan Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan* Vol. 6. No. 2.
- Setiawan, H. 2014. *Transfer Pricing* dan Resikonya Terhadap Penerimaan Negara. Diakses dari <http://kemekeu.go.id>
- Suandy, Erly. 2011. *Perencanaan Pajak*. Jakarta: Salemba Empat.
- Sugiharto, Denny. "Lika Liku Transfer Pricing." *Tempo*.Co. 30 Januari 2014.
- Sumarsan, Thomas. 2013. *Tax Review dan Strategi Perencanaan Pajak*. Jakarta: Indeks.
- Suyana, Anandita B. 2012. Menangkal *Transfer Pricing*. Diakses dari <http://www.pajak.go.id/node/4049?lang=en>.
- Ulwan, Nasihun. 2015. Analisis Regresi Logistik Metode *Stepwise* dengan SPSS. (Online).
- Undang-Undang Nomor 36 Tahun 2008 tentang Pajak Penghasilan.

Xioling, Clara *et al.* 2015. “*Determinants and Consequences of Transfer Pricing Autonomy: An Empirical Investigation*”. *Journal of Management Accounting Research*. Volume 27.02 (September). Pp 225-229.

Yuniasih *et al.* 2012. “Pengaruh Pajak dan *Tunneling Incentive* pada Keputusan *Transfer Pricing* pada Perusahaan Manufaktur yang Listing Di Bursa Efek Indonesia”. Paper Dipresentasikan pada Simposium Nasional Akuntansi XV, Banjarmasin.

Zeliria, Martasari. 2015. “Pengaruh Karakteristik Keuangan dan Non Keuangan Terhadap *Transfer Pricing* pada Perusahaan di Indonesia”. Skripsi Sarjana diterbitkan, Universitas Diponegoro Semarang.

[www.beritakompas.com](http://www.beritakompas.com)

[www.idx.ac.id](http://www.idx.ac.id)

[www.sahamok.com](http://www.sahamok.com)

