

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh pajak, mekanisme bonus, *tunneling incentive*, dan kepemilikan asing terhadap keputusan *transfer pricing* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2016-2018. Setelah melakukan penyaringan sampel berdasarkan kriteria yang telah ditentukan maka diperoleh 69 data sampel. Pada bab sebelumnya telah dilakukan pengujian dan analisis dari hasil pengujian tersebut, sehingga dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut :

1. Pajak yang diprosikan dengan *effective tax rate* tidak berpengaruh terhadap keputusan *transfer pricing*. Beban pajak yang tinggi tidak mengharuskan perusahaan melakukan keputusan *transfer pricing* melainkan bisa dengan cara lain yaitu salah satunya perusahaan melakukan perencanaan pajak.
2. Mekanisme bonus yang diprosikan dengan indeks trend laba bersih tidak berpengaruh terhadap keputusan *transfer pricing*. Indeks trend laba bersih yang tinggi tidak membuat hal tersebut selalu dicapai dengan perusahaan menghalalkan segala cara dengan melakukan keputusan *transfer pricing*, maka akan tidak etis mengingat perusahaan harus menjaga nilai perusahaan dimata masyarakat dan pemerintah dengan laporan keuangan

yang lebih mendekati kenyataan dan juga perusahaan tentu memiliki komite audit yang mampu mendeteksi kecurangan yang dilakukan oleh manajemen perusahaan.

3. *Tunneling incentive* yang diproksikan dengan persentase kepemilikan saham pengendali asing terbesar berpengaruh terhadap keputusan *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*.
4. Kepemilikan asing yang diproksikan dengan persentase jumlah pemegang saham asing berpengaruh terhadap keputusan *transfer pricing*. Perusahaan dengan kepemilikan asing yang tinggi cenderung akan secara terus-menerus termotivasi untuk melakukan pergeseran laba melalui *transfer pricing* tentunya hal tersebut berhubungan dengan insentif yang didapatkan oleh masing-masing pihak asing.

## 5.2 **Keterbatasan Penelitian**

Dalam melakukan penelitian ini tentu tidak terlepas dari keterbatasan. Penelitian ini memiliki keterbatasan yaitu informasi yang disajikan dalam laporan keuangan tahunan tidak terlalu rinci dalam informasi mengenai transaksi dengan pihak berelasi sehingga peneliti cenderung mengambil informasi yang dibutuhkan secara umum.

### 5.3 Saran

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

1. Perusahaan sebaiknya memperhatikan tingkat kepemilikan asing sebagai pertimbangan dikarenakan tingkat kepemilikan asing yang tinggi memicu perusahaan dalam melakukan praktik *transfer pricing* yang dapat melanggar peraturan hukum yang berlaku.
2. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan indikator lain untuk mengukur pajak, mekanisme bonus, *tunneling incentive*, dan kepemilikan asing terhadap keputusan *transfer pricing*.
3. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan variabel lain selain variabel dalam penelitian saat ini yang mungkin berpengaruh terhadap keputusan *transfer pricing* seperti *exchange rate*, ukuran perusahaan dan *good corporate governance* (GCG). Selain itu, penelitian selanjutnya dapat mengembangkan sampel penelitian selain perusahaan manufaktur untuk memperluas penelitian seperti perusahaan pertambangan, perdagangan, dan lain-lain.
4. Proksi yang digunakan dalam pengukuran *transfer pricing* pada penelitian ini terbatas dengan ada atau tidaknya penjualan dengan pihak yang memiliki hubungan istimewa yang berada di Negara yang memiliki tarif pajak lebih rendah dari Indonesia. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat

menggunakan proksi lain jika datanya dimungkinkan untuk tersedia, seperti dalam bentuk rasio.



## DAFTAR PUSTAKA

- Anwar, Mangkunegara. 2011. *Manajemen Sumber Daya Manusia*. Remaja Rosdakarya. Bandung.
- Dwi, Noviasatika., Yuniadi, Mayowan., & Suhartini, Karjo. 2016. Pengaruh Pajak, *Tunneling Incentive* dan *Good Corporate Governance (GCG)* Terhadap Indikasi Melakukan *Transfer Pricing* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Studi Pada Bursa Efek Indonesia Yang Berkaitan Dengan Perusahaan Asing). *Jurnal Perpajakan*, 8(1), 1-9.
- Eiteman, D., Moffett, M. & Stonehill, A. 2010. *Multinational Business Finance 12th Edition*. Pearson Prentice Hall. Boston.
- Erida, Tamba. 2011. Pengaruh Struktur Kepemilikan Terhadap Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan *Manufacturing Secondary Sectors* yang *Listing* di BEI tahun 2009). *Skripsi*, Universitas Diponegoro, Semarang.
- Evan, Tiwa., David, Saerang., & Victorina, Tirayoh. 2017. Pengaruh Pajak dan Kepemilikan Asing Terhadap Penerapan *Transfer Pricing* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2013-2015. *Jurnal EMBA*, 5(2), 2666-2675.
- Fadjar, Harimurti. 2007. Aspek Perpajakan Dalam Praktik *Transfer Pricing*. *Jurnal Ekonomi dan Kewirausahaan*, 7(1), 53-61.
- Farooque, Omar., Zijl, Tony., Dunstan, Keitha., & Karim, Waresul. 2007. Corporate Governance in Bangladesh: Link Between Ownership and Financial Performance. *Corporate governance: An international review*, 15(6), 1453-1468.
- Gusti, Saraswati., & Ketut, Sujana. 2017. Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, dan *Tunneling Incentive* Pada Indikasi Melakukan *Transfer Pricing*. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 19(2), 1000-1029.
- Ika, Nurjanah., Isnawati., & Antonius, Sondakh. 2015. Faktor Determinan Keputusan Perusahaan Melakukan *Transfer Pricing*. *Jurnal Simposium Nasional Akuntansi Universitas Lambung Mangkurat*.
- Imam, Ghozali. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Iman, Santoso. 2004. *Advance Pricing Agreement* dan Problematika *Transfer Pricing* Dari Perspektif Perpajakan Indonesia. *Jurnal Akuntansi & Keuangan*, 6(2), 123-139.

- Indah, Nurhayati. 2013. Evaluasi Atas Perlakuan Perpajakan Terhadap Transaksi *Transfer Pricing* Pada Perusahaan Multinasional Di Indonesia. *Jurnal Manajemen dan Akuntansi*, 2(1), 31-47.
- Ita, Lingga. 2012. Aspek Perpajakan Dalam *Transfer Pricing* dan Problematika Praktik Penghindaran Pajak (*Tax Avoidance*). *Jurnal Zenit*, 1(3), 210-221.
- Jatiningrum., & Rofiqoh, I. 2004. Struktur Kepemilikan dan Manajemen Laba. *Jurnal Simposium Dwi Tahunan The Center For Accounting and Management Development*.
- Jensen, M., & Meckling, W. 1976. *Theory of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure*. *Journal of Financial Economic*, 3, 305-360.
- Jogiyanto, M. C. 2013. *Teori portofolio dan analisis investasi*. Yogyakarta: BPFE.
- Johnson, Simon., Porta, Rafael., Lopez, Florencio., & Shleifer, Andrei. 2000. *Tunneling*. *Journal of Economic Literature*, 90(2), 22-27.
- Lilik, Purwanti. 2010. Kecakapan Managerial, Skema Bonus, Manajemen Laba, dan Kinerja Perusahaan. *Jurnal Aplikasi Manajemen*, 8(2), 430-436.
- Lo, Agnes., Wong, Raymond., & Firth, Michael. 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*, 32(2), 1-26.
- Mardiasmo. 2018. *Perpajakan Edisi Revisi*. Andi Offset. Yogyakarta.
- Marfuah., & Andri, Azizah. 2014. Pengaruh Pajak, *Tunneling Incentive* dan *Exchange Rate* Pada Keputusan *Transfer Pricing* Perusahaan. *Jurnal Akuntansi dan Auditing Indonesia*, 18(2), 156-165.
- Mispiyanti. 2015. Pengaruh Pajak, *Tunneling Incentive* dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan *Transfer Pricing*. *Jurnal Akuntansi dan Investasi*, 16(1), 62-74.
- Mohammad, Zain. 2010. *Manajemen Perpajakan*. Salemba Empat. Jakarta.
- Mutamimah. 2009. *Tunneling* atau *Value Added* dalam Strategi Merger dan Akuisisi di Indonesia. *Jurnal Manajemen Teori dan Terapan*, 02(2), 161-182.

- Neneng, Suryatiningsih., & Sylvia, Siregar. 2009. Pengaruh Skema Bonus Direksi Terhadap Aktivitas Manajemen Laba: Studi Empiris Pada BUMN Periode Tahun 2003-2006. *Jurnal Simposium Nasional Akuntansi, 11*.
- Ni, Yuniasih., Ni, Rasmini., & Made, Wirakusuma. 2012. Pengaruh Pajak Dan *Tunneling Incentive* Pada Keputusan *Transfer Pricing* Perusahaan Manufaktur Yang *Listing* Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Simposium Nasional Akuntansi, 15*
- Novi, Wafiroh., & Niken, Hapsari. 2015. Pajak, *Tunneling Incentive* dan Mekanisme Bonus Pada Keputusan *Transfer Pricing*. *El Muhasaba: Jurnal Akuntansi, 6(2)*, 157-168.
- Saifudin., & Luky, Putri. 2018. Determinasi Pajak, Mekanisme Bonus, dan *Tunneling Incentive* Terhadap Keputusan *Transfer Pricing* Pada Emiten BEI. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis, 2(1)*, 32-43.
- Sari, R. C. 2012. *Tunneling* dan Model Prediksi: Bukti Empiris Pada Transaksi Pihak Berelasi. Disertasi, Universitas Gadjad Mada, Yogyakarta.
- Siti, Resmi. 2017. *Perpajakan Teori dan Kasus*. Salemba Empat. Jakarta.
- Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 7 Tahun 2017 tentang Pengungkapan Pihak-Pihak Berelasi
- Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 15 Tahun 2017 tentang Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama
- Thesa, Refgia. 2017. Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Asing, dan *Tunneling Incentive* Terhadap *Transfer Pricing*. *Jurnal Online Mahasiswa Fakultas Ekonomi, 4(1)*, 543-555.
- Thomas, Sumarsan. 2013. *Tax Review dan Strategi Perencanaan Pajak*. Indeks. Jakarta
- Undang-Undang KUP No. 28 Tahun 2007
- Undang-Undang Nomor 11 Tahun 1994 Tentang Pajak Pertambahan Nilai
- Undang-Undang Nomor 36 Tahun 2008 Tentang Pajak Penghasilan
- Undang-Undang Nomor 25 Tahun 2007 Tentang Penanaman Modal
- Vera, Dyanty., Sidharta, Utama., Hilda, Rossieta., & Sylvia, Veronica. 2012. Pengaruh Kepemilikan Pengendali Akhir Terhadap Transaksi Pihak Berelasi. *Jurnal Simposium Nasional Akuntansi, 15*, 20-22.

Winda, Hartati., Desmiyawati., & Julita. 2015. *Tax Minimization, Tunneling Incentive dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan Transfer Pricing Seluruh Perusahaan Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia. Jurnal Simposium Nasional Akuntansi, 18.*

----- & Nur, Azlina. 2014. Analisis Pengaruh Pajak dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan *Transfer Pricing* (Studi Empiris Pada Seluruh Perusahaan Yang *Listing* Di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Simposium Nasional Akuntansi, 17, 1-18.*

Yustinus, Prabowo. 2015. Praktik *transfer pricing* sebabkan Indonesia rugi Rp 100T. <https://economy.okezone.com/read/2015/09/16/20/1215476/praktik-transfer-pricing-sebabkan-indonesia-rugi-rp100-t> Diakses pada 23 Februari 2019.

