

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk memberikan bukti terhadap pengaruh pajak, mekanisme bonus, *debt covenant*, *tunneling incentive*, dan kualitas audit terhadap keputusan *transfer pricing* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2015-2019. Metode yang digunakan dalam pemilihan sampel menggunakan *purposive sampling* yaitu dengan kriteria yang telah ditentukan oleh penulis serta menghasilkan data setelah di *outlier* sebanyak 275 data pada periode tahun 2015-2019, pada penelitian ini menggunakan data sekunder untuk memperoleh data yang diminta yaitu pada laporan tahunan perusahaan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) serta dari sumber website [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). Berdasarkan hasil dari uji statistik yang telah dilakukan oleh penulis maka dapat dihasilkan bukti terkait pengujian hipotesis, yaitu sebagai berikut:

1. Pajak berpengaruh negatif terhadap keputusan *transfer pricing*, karena besaran pajak yang dibayarkan perusahaan dapat digambarkan dengan nilai CETR untuk mengetahui apakah perusahaan melakukan penghindaran pajak atau tidak berdasarkan tarif ajak efektifnya. Apabila nilai CETR perusahaan tersebut tinggi maka tingkat penghindaran pajak melalui *transfer pricing* menjadi rendah karena besaran pajak yang dibayarkan perusahaan tinggi.

2. Mekanisme bonus tidak berpengaruh positif terhadap keputusan *transfer pricing*, karena direksi perusahaan tidak termotivasi untuk melakukan *transfer pricing* sebagai upaya untuk memperoleh bonus. Dikarenakan adanya kemungkinan pihak *principal* memiliki mekanisme pengawasan (*monitoring cost*) yang merupakan bagian dari *agency cost* sebagai upaya pihak *principal* dalam mengurangi masalah keagenan atas perbedaan kepentingan sehingga *principal* dapat melihat kinerja direksi dalam mengelola perusahaan. Hasil ini tidak sesuai dengan pernyataan *positive accounting theory* pada *bonus plan hypothesis*.
3. *Debt covenant* berpengaruh positif terhadap keputusan *transfer pricing*, karena semakin tinggi suatu pinjaman yang di inginkan oleh perusahaan, maka perusahaan akan menunjukkan kinerja yang baik agar kreditor yakin terhadap perusahaan mampu memenuhi kewajibannya. Hal ini sesuai dengan *debt covenant hypothesis* kecenderungan manajer perusahaan ingin meningkatkan laba dan juga aset untuk mengurangi renegotiasi kontrak atas utang dengan memanfaatkan *transfer pricing* sebagai upaya peningkatan laba pada perusahaan. Dengan nilai laba yang tinggi pihak perusahaan relatif lebih mudah menarik kreditor dan memperoleh perjanjian hutangnya.
4. *Tunneling incentive* tidak berpengaruh positif terhadap keputusan *transfer pricing*, karena adanya kemungkinan pemegang saham

pengendali tidak menggunakan hak kendalinya dalam melakukan *transfer pricing* sebagai upaya ekspropriasi untuk meningkatkan kesejahteraan diri sendiri. Hal ini didukung dengan *agency theory* terkait suatu kontrak antar *agent* dan *principal*, dimana pihak *principal* memberikan wewenang kepada pihak *agent* untuk mengelola dan membuat keputusan yang terbaik bagi *principal* dengan keselarasan tujuan *principal*. Penelitian ini juga didukung dengan *positive accounting theory* pada *the political cost hypothesis*.

5. Kualitas audit berpengaruh positif terhadap keputusan *transfer pricing*, karena semakin tinggi reputasi auditor dalam mengaudit laporan keuangan perusahaan membuat pengguna informasi dalam meyakini informasi tersebut berkualitas semakin tinggi dan terbebas dari transaksi pihak berelasi (*transfer pricing*). Sedangkan laporan audit dijelaskan terkait gambaran perusahaan melakukan transaksi kepada pihak-pihak berelasi telah diungkapkan dalam laporan keuangan. *Transfer pricing* yang dilakukan pihak perusahaan diperbolehkan apabila perusahaan dapat memberikan dan penjelasan terkait penentuan harga yang berlaku kepada pihak-pihak tersebut, maka penentuan harga transaksi tersebut diperbolehkan apabila sesuai dengan Peraturan Direktur Jenderal Pajak Nomor PER-32/PJ/2011 Tentang Penerapan Prinsip Kewajaran Dan

Kelaziman Usaha Dalam Transaksi Antara Wajib Pajak Dengan Pihak Yang Mempunyai Hubungan Istimewa.

## 5.2 Keterbatasan Penelitian

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan oleh penulis masih jauh dari kata sempurna, sehingga terdapat kekurangan dan kendala yang menjadikan hal tersebut menjadi kendala dari penelitian ini, antara lain:

1. Jumlah data sampel laporan keuangan perusahaan pada tahun 2019 masih banyak yang belum tersedia hal ini menjadi kurangnya cakupan sampel pada tahun 2019 sehingga sampel penelitian menjadi lebih kecil.
2. Nilai *Adjusted R<sup>2</sup> Square* yang dihasilkan didalam model regresi liner masih rendah, sehingga masih banyak variabel yang diluar model regresi yang dapat menjelaskan terkait variabel dependent.

## 5.3 Saran

Terdapatnya keterbatasan dalam penelitian ini, maka penulis memberikan saran yang bersifat untuk mengembangkan pada penelitian mendatang yaitu sebagai berikut:

1. Sebaiknya untuk penelitian selanjutnya memperhatikan data sampel laporan keuangan perusahaan apakah sudah tersedia untuk dilakukan penelitian bertujuan keluasan dalam cakupan data sampel penelitian.

2. Dikarenakan nilai *Adjusted R<sup>2</sup>* pada penelitian ini relatif kecil, maka pada penelitian selanjutnya sebaiknya menambah variabel lain untuk diteliti seperti ukuran perusahaan, exchange rate dan kepemilikan asing serta variabel yang terkait dengan pemerintahan dikarenakan *transfer pricing* yang terjadi berdampak terhadap pihak pemerintah hal ini bertujuan untuk mengetahui variabel-variabel apa saja yang dapat mempengaruhi variabel dependent yaitu *transfer pricing*.
3. Sebaiknya untuk penelitian selanjutnya menambahkan populasi perusahaan yang digunakan sebagai sampel penelitian, sehingga tidak hanya perusahaan manufaktur tetapi perusahaan sektor lainnya seperti sektor pertambangan sebagai objek penelitian, dikarena sektor pertambangan merupakan salah satu sektor penerimaan pajak yang paling besar ke kas negara.

## DAFTAR PUSTAKA

- Annisa, Nuralifmida Ayu Dan Lulus Kurniasih. 2012. "Pengaruh Corporate Governance Terhadap Tax Avoidance". *Jurnal Akuntansi Dan Auditing*, Vol. 8, No. 2, Mei 2012, Hal 95-189. <https://doi.org/10.14710/jaa.8.2.123-136>.
- Cahyadi, A., S., & Noviyari, N. (2018). Pengaruh Pajak, Exchange Rate, Profitabilitas, Dan Leverage Pada Keputusan Melakukan Transfer Pricing. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 24(2), 1441-1473. <https://dio.org/10.24843/EJA.2018.v24.i02.p23>.
- Claessens, S., Djankov, S. D., Fan, J. P. H., & Lang, L. H. P. (2005). On Expropriation Of Minority Shareholders: Evidence From East Asia. *Ssrn Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.202390>.
- Chen, C. X., Chen, S., Pan, F., & Wang, Y. (2015). Determinants and Consequences of Transfer Pricing Autonomy: An Empirical Investigation. *Journal of Management Accounting Research*, 27(2), 225-259. <https://doi.org/10.2308/jmar-50927>.
- Cristea, A. (2016). Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing, Mekanisme Bonus Dan Debt Covenant Pada Keputusan Perusahaan Untuk Melakukan Transfer Pricing Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Profita* Volume 9. No. 3. Desember 2016. <https://doi:10.22441/journal profita.v9i3.2878>.
- Damayanti, F., & Susanto, T. (2016). Pengaruh Komite Audit, Kualitas Audit, Kepemilikan Institusional, Risiko Perusahaan Dan Return On Assets Terhadap Tax Avoidance. *Esensi*, 5(2), 187–206. <https://doi.org/10.15408/ess.v5i2.2341>.
- De Angelo, L. E. (1981). Auditor Size And Audit Fees. *Journal Of Accounting And Economics*, 3(May), 183–199.c
- Faizi, M. F. (2018). Pengaruh Tarif Pajak, Insentif Tunneling, Mekanisme Bonus, Dan Kepemilikan Asing Terhadap Harga Transfer Perusahaan Yang Terdaftar Di BEI (Bursa Efek Indonesia) Periode 2014-2016. *JOM Feb*, Volume 1, Edisi 1 (Januari – Juni 2018).
- Fatmariyani, F. (2013). Pengaruh Struktur Kepemilikan, Debt Covenant Dan Growth Opportunities Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, Vol 1, No. 1, Hal. 1-

22.

Gozali, Imam. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program Ibm Spss 19 (Edisi Kelima)*. Semarang: Universitas Diponegoro.

Gunadi. 1994. *Transfer Pricing Suatu Tinjauan Akuntansi Manajemen Dan Pajak*. Jakarta: Bina Rena Pariwara.

Halim Rachmat, R. A. (2019). Pajak, Mekanisme Bonus Dan Transfer Pricing. *Jurnal Pendidikan Akuntansi & Keuangan*, 7(1), 21. <https://doi.org/10.17509/jpak.v7i1.15801>.

Halpern, P., Weston, J. F., & Brigham, E. F. (1998). *Managerial Finances*. Economic Edition, Bucharest, 1998 (Cap. 19).

Hansen, D. R., & Maryanne, M. Mowen. 2005. *Akuntansi Manajemen*. Jakarta: Salemba Empat.

Harimurti, F. (2012). Aspek Perpajakan Dalam Praktik Transfer Pricing. *Jurnal Ekonomi Dan Kewirausahaan*, Vol. 7, No. 1, Hal. 53–61.

Hartati, Desmiyawati, J. (2015). (2015). Tax Minimization, Tunneling Incentive Dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan Transfer Pricing Seluruh Perusahaan Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Sna*, 241–246.

Hartati, W., & Azlina, D. (2014). Analisis Pengaruh Pajak Dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan Transfer Pricing: Studi Empiris Pada Seluruh Perusahaan Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia. *Simposium Nasional Akuntansi XVII, Lombok*. 2-9.

Hirshleifer, J. (1956). On the economics of transfer pricing. *The Journal of Business*, 29(3), 172-184.

IAI. (2011). Ikatan Akuntansi Indonesia. Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan 45, Pp. 1–21.

Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory Of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs, And Ownership Structure. *Journal of Financial Economics* 3, Hal. 305-360. <https://doi.org/10.1057/9781137341280.0038>.

Kharisma, L. (2014). *Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive, Dan Kompensasi Bonus Terhadap Keputusan Transfer Pricing (Study Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Listing Di BEI Tahun 2010-2012)*. (Doctoral Dissertation,

Universitas Mercu Buana).

- Lasdi, L. (2008). Determinan Konservatisme Akuntansi. In The 2nd National Conference UKWMS. *Jurnal Akuntansi Kontemporer*, Vol. I No. I Hal. 1-20. <https://doi.org/10.33508/jako.v1i1.376>.
- Lo, W. Y. A., Raymond. M.K. W., And Micheal F. 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*. Vol. 32, No. 2: 1-26.
- Mardiasmo. (2011). *Perpajakan Edisi Revisi 2011*. Yogyakarta: Penerbit Andi Offset.
- Melmusi, Z. (2016). Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, Kepemilikan Asing, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Transfer Pricing Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Jakarta Islamic Index Dan Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016. *Jurnal Ekobistek*, Vol. 5, No. 2, Hal. 1-12.
- Ming, J. J., & Wong, T. J. (2005). Earnings Management And Tunneling Through Related Party Transactions: Evidence From Chinese Corporate Groups. *Ssrn Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.424888>.
- Mispiyanti, M. (2015). Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan Transfer Pricing. *Journal of Accounting and Investment*, 16(1), 62-74.
- Munawir, S. (2010). *Analisa Laporan Keuangan Edisi 4*. Penerbit Liberty, Yogyakarta.
- Noviastika F, D., Mayowan, Y., & Karjo, S. (2016). Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive Dan Good Corporate Governance (GCG) Terhadap Indikasi Melakukan Transfer Pricing Pada Perusahaan Manufaktur Terdaftar BEI. *Jurnal Perpajakan (JEJAK)*, Vol. 8, No. 1, Hal. 1–9.
- Pambudi, J. E. (2017). Pengaruh Kepemilikan Manajerial Dan Debt Covenant Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Competitive Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 1(1), 87. <https://doi.org/10.31000/competitive.v1i1.109>.
- Purwanti, L. (2010). Kecakapan Managerial, Skema Bonus, Manajemen Laba, Dan Kinerja Perusahaan. *Jurnal Aplikasi Manajemen*, Vol. 8, Pp. 430–436.
- Refgia, T., Ratnawati, V., & Rusli, R. (2017). *Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Asing, Dan Tunneling Incentive Terhadap*

*Transfer Pricing (Perusahaan Sektor Industri Dasar Dan Kimia Yang Listing Di BEI Tahun 2011-2014). JOM Fekon Vol. 4 No.543-555.*

- Rosa, R., Andini, R., & Raharjo, K. (2017). Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive, Mekanisme Bonus, Debt Covenant Dan Good Corporate Governance (GCG) Terhadap Transaksi Transfer Pricing (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015). *Journal of Accounting*. Vol. 3, No.3, Hal. 1-19.
- Saifudin, S., & Putri, S., (2018). Determinasi Pajak, Mekanisme Bonus, Dan Tunneling Incentive Terhadap Keputusan Transfer Pricing Pada Emiten BEI. *Agregat: Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 2(1), 32-43. [https://dio.org/10.22236/agregat\\_vol2/is1pp23-43](https://dio.org/10.22236/agregat_vol2/is1pp23-43).
- Santoso, I. (2004). Advance Pricing Agreement Dan Problematika Transfer Pricing Dari Perspektif Perpajakan Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 6(2), 123–139. <https://doi.org/10.9744/jak.6.2.Pp.123-139>.
- Sari, C., & Adhariani, D. (2009). Konservatisme Perusahaan Di Indonesia Dan Faktor-Faktor Yang Mempengaruhinya. *Simposium Nasional Akuntansi XII*, Vol. 12, Hal. 1-26.
- Sartori, N. (2011). Effects Of Strategic Tax Behaviors On Corporate Governance. *Ssrn Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.1358930>.
- Setiawan, H. (2013). Transfer Pricing Dan Risikonya Terhadap Penerimaan Negara. *Journal Of Chemical Information And Modeling*, 53(9), 1689–1699. <https://doi.org/10.1017/cbo9781107415324.004>.
- Sugiyono. (2004). *Metode Penelitian*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2011). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif Dan R&D*. Bandung: Afabeta.
- Sugiyono. (2013). *Metodelogi Penelitian Bisnis*. Bandung : Alfabeta.
- Supriyati, S. (2011). Pengaruh Pengetahuan Pajak Dan Persepsi Wajib Pajak Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak. *The Indonesian Accounting Review*, 1(1), 27-36. <http://dx.doi.org/10.14414/tiar.v1i01.430>.
- Swingly, C., & Sukartha, I. M.2015. Pengaruh Karakter Eksekutif, Komite Audit, Ukuran Perusahaan, Leverage dan Sales Growth Pada Tax Avoidance. *E-Jurnal Akuntansi*, 47-62.

Watts, R. L., And Zimmerman, J. L. (1986). *Positive Accounting Theory*. New York: Prentice Hall.

Yuniasih, N. W., Rasmini, N. K., & Wirakusuma, M. G. (2012). Pengaruh Pajak Dan Tunneling Incentive Pada Keputusan Transfer Pricing Perusahaan Manufaktur Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia. *Simposium Nasional Akuntansi XV*. Banjarmasin, 20-23 September 2012.

[www.cita.or.id](http://www.cita.or.id) diakses pada tanggal 5 Oktober 2019

[www.news.ddtc.co.id](http://www.news.ddtc.co.id) diakses pada tanggal 2 Maret 2020

[www.ekonomi.bisnis.com](http://www.ekonomi.bisnis.com) diakses pada tanggal 2 Maret 2020

[www.kompasiana.com](http://www.kompasiana.com) diakses pada tanggal 2 Maret 2020

<https://www.liputan6.com> diakses pada tanggal 25 April 2020

