

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk memberikan bukti hubungan Tax minimization sebagai pemoderasi antara pengaruh pajak, multinasionalitas, kepemilikan asing, dan ukuran perusahaan terhadap *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-kriteria yang telah ditentukan dengan data sebanyak sebanyak 249 data pada periode tahun 2015-2019, pada penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan perusahaan di Bursa Efek Indonesia (BEI) serta dari sumber website 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 terhadap keputusan *transfer pricing*, karena semakin besar pajak yang harus dibayar dapat mengakibatkan menurunnya laba perusahaan, sehingga perusahaan akan melakukan transfer pricing agar dapat menekan jumlah pajak yg dibayar sehingga dapat meningkatkan laba perusahaan
2. Multinasionalitas berpengaruh terhadap *transfer pricing*, karena perusahaan multinasionalias sendiri secara alami akan melakukan

transaksi Transfer Pricing, karena adanya transaksi antar perusahaan pada negara yang berbeda dan memiliki tarif pajak yang berbeda agar dapat meningkatkan laba yang diperoleh

3. Kepemilikan asing berpengaruh terhadap *transfer pricing*, karena ketika pihak asing telah menanamkan modalnya pada perusahaan publik di Indonesia dengan persentase lebih dari 20% maka pihak asing bisa memberikan pengaruh signifikan terhadap keputusan yang dibuat perusahaan termasuk keputusan *transfer pricing* yang melibatkan pihak asing. Dengan demikian semakin besar kepemilikan asing dalam suatu perusahaan maka semakin tinggi pengaruh pihak asing dalam menentukan banyaknya *transfer pricing* yang dilakukan.
4. Ukuran perusahaan berpengaruh terhadap *transfer pricing*, karena perusahaan yang relative besar akan dilihat kinerjanya oleh masyarakat sehingga manajer perusahaan akan memiliki kecenderungan melakukan *transfer pricing* agar dapat lebih meningkatkan laba yang diperoleh oleh perusahaannya, sehingga manajer perusahaan akan mendapat penilaian yang baik, serta dapat membantu perusahaan dalam menarik para investor. Ini juga menyatakan bahwa semakin besar perusahaan itu, maka semakin besar pula *transfer pricing* yang dilakukan.
5. *Tax minimization* gagal menjadi pemoderasi hubungan pajak, multinasionalitas, kepemilikan asing, dan ukuran perusahaan terhadap

transfer pricing, karena meminimalkan pajak bukanlah menjadi satu-satunya alasan perusahaan melakukan transfer pricing, masih banyak hal lain yg dapat menjadi pertimbangan sebagai alasan perusahaan melakukan *transfer pricing*.

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. Laporan keuangan perusahaan tahun 2019 masih banyak yang belum tersedia yang menyebabkan sampel yg digunakan oleh penelitian ini lebih kecil.

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 juga menggunakan perusahaan sector lain agar dapat memanbah keluasan sampel yang digunakan dalam penelitian
2. Sebaiknya untuk penelitian selanjutnya memperhatikan sampel laporan keuangan perusahaan apakah sudah tersedia agar dapat menjamin keluasan sampel yang digunakan.

3. Peneliti selanjutnya sebaiknya mempertimbangkan variabel moderasi selain *tax minimization*, karena pada penelitian kali ini membuktikan bahwa variabel *tax minimization* kurang cocok untuk menjadi pemoderasi antar hubungan variabel dependen dan variabel independen



DAFTAR PUSTAKA

- Agustina, N. A. (2020). *Pengaruh Pajak, Multinasionalitas, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan Perusahaan Melakukan Transfer Pricing. Prosiding Konferensi Ilmiah Mahasiswa Unissula (KIMU) Klaster Ekonomi.*
- Agoes, Sukrisno dan Estralita Trisnawati. 2013. *Akuntansi Perpajakan: Edisi 3.* Jakarta: Salemba Empat.
- Ananta, Melarosa C.A dan Sulistiyanti Umi. 2018. *Determinan Praktik Transfer Pricing pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia.* Jurnal Simposium Nasional Akuntansi XXI Samarinda.
- Brealey, R.A., Myers, S.C., dan Marcus, A.J. 2007. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan Perusahaan*, Edisi Lima. Jilid Dua. Erlangga
- Brundy, I Gede Siswantaya, and Edwin Pratama. "Pengaruh Mekanisme Pengawasan terhadap Aktivitas Tunneling", Simposium Nasional Akuntansi Universitas Mataram. Lombok, 2014.
- Cahyadi, A. S., & Noviari, N. (2018). *Pengaruh Pajak , Exchange Rate , Profitabilitas , Dan Leverage Pada Keputusan Melakukan Transfer Pricing* Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana (Unud), Bali , Indonesia Fakultas Ekonomi dan Bisnis Univerisi. *Jurnal Akuntansi*, 24, 1441–1473.
- Colgan, P. Mc. 2001. *Agency Theory and Corporate Governance: A Review of the Literature From a UK Perspective.* Working paper
- 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>
- Ghozali, Imam. (2007). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS.* Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang
- Grantley Taylor, Grant Richardson, and Roman Lanis (2015) *Multinationality, Tax Havens, Intangible Assets, and Transfer Pricing Aggressiveness: An Empirical Analysis.* *Journal of International Accounting Research: Spring*, Vol. 14, No. 1, pp. 25-57.

- Hanlon, M., & Shevlin, T. (2005) "What does aggressiveness signal? Evidence from stock price reactions to news about tax shelter involvement". *Journal of Public Economics*, 93, 126-141.
- , & Heitzman, S., (2010) "A Review of Tax Research". *Journal of Accounting and Economics*, 50, 127-178.
- Hanlon, M., & Slemrod, J. (2009). *What does tax aggressiveness signal? Evidence from stock price reactions to news about tax shelter involvement. Journal of Public Economics*, 93(1-2), 126-141.
- Jogiyanto. "Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Edisi Kedua". BPFE, Yogyakarta, 2000.
- Judisseno, K, Rimsky. 2005. *Pajak dan Strategi Bisnis: Suatu Tinjauan tentang Kepastian Hukum dan Penerapan Akuntansi di Indonesia*. Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama.
- Lingga, I. S. (2012). *Aspek Perpajakan dalam Transfer Pricing dan Problematika Praktik Penghindaran Pajak (Tax Avoidance)*. *Zenit*, 1(3), 209–220.
- Mangoting, Y. (2000). *Aspek Perpajakan Dalam Praktek Transfer Pricing*. *Jurnal Akuntansi & Keuangan*, 2(1), 69–82.
- Melmusi, Zerni. 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 Fakultas Ekonomi*. Volume 5, Nomor (2) 2016;1-12.
- Mispiyanti. (2015). *Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive dan Mekanisme Bonus terhadap Keputusan Transfer Pricing*. *Jurnal Akuntansi & Investasi*, 16(1), hal. 62-73.
- Nazihah, A, Azwardi, Fuadah, L. *The Effect Of Tax, Tunneling Incentive, Bonus Mechanisms, And Firm Size On Transfer Pricing (Indonesian Evidence)* *Journal of Accounting, Finance & Auditing Studies*, Vol. 5 Issue 1, p1-18. 18p.
- Noviastika F, D., Mayowan, Y., & Karjo, S. (2016). *Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive dan Good Corporate Covernance(GCG) terhadap Indikasi melakukan Transfer Pricing pada perusahaan manufaktur Terdaftar BEI*. *Jurnal Perpajakan (JEJAK)*, 8(1), 1–9. Retrieved from perpajakan.studentjournal.ub.ac.id
- OECD. "Transfer Pricing Guidelines for Multinational Enterprises and Tax." OECD, 2010: Paris, France.

Refgia, T. 2017. *Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Asing, Dan Tunnelling Incentif Terhadap Transfer Pricing (Perusahaan Sektor Industri Dasar Dan Kimia Yang Listing Di BEI Tahun 2011-2014)* JOM Fekon Vol. 4 No. 1 (Februari) 2017

Rahayu, Ning. 2010. *Evaluasi Regulasi Atas Praktik Penghindaran Pajak Penanaman Modal Asing*. Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia Vol. 7, No. 1, 61-78. Universitas Indonesia.

Suandy, Erly. *Perencanaan Pajak*. Jakarta: Salemba Empat, 2014.

Suprianto, D., & Pratiwi, R. (2017). *Pengaruh Beban Pajak, Kepemilikan Asing, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Transfer Pricing Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Periode 2013–2016*.

Tiwa, EM. *Pengaruh Pajak Dan Tunnelling Incentif Terhadap Penerapan Transfer Pricing Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2013-2015* Jurnal EMBA Vol.5 No.2 Juni 2017, Hal.2666-2675

Wafiroh, NL, HapsariNN. *Pajak, Tunnelling Incentif, Mekanisme Bonus Pada Keputusan Transfer Pricing* El-Muhasaba, Vol. 6, No 2, Juli 2015

Waluyo. *Perpajakan Indonesia*. Jakarta: Salemba Empat, 2011.

Yuniasih, Wayan, Ni, Ni Ketut Rasmini Dan Made Gede Wirakusuma. 2012. *Pengaruh Pajak dan Tunneling Incentive Pada Keputusan Transfer Pricing Perusahaan Manufaktur yang Listing di Bursa Efek Indonesia*. Jurnal Universitas Udayana.

https://www.academia.edu/13061765/KASUS_TRANSFER_PRICING_PT_ADA_RO_INDONESIA diakses pada 31 Maret 2020

<https://investor.id/archive/pemerintah-akan-atasi-praktik-transfer-pricing> diakses pada tanggal 01 April 2020

<https://money.kompas.com/read/2014/06/13/1135319/Coca-cola.Diduga.Akali.Setoran.Pajak> diakses pada tanggal 01 April 2020