

BAB 5

SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

5.1. Simpulan

Dari penelitian yang dilakukan dapat disimpulkan beberapa hal sebagai berikut:

1. Pajak tidak berpengaruh terhadap keputusan manajemen untuk melakukan keputusan *transfer pricing*. Peneliti memiliki dugaan bahwa tidak semua perusahaan menggunakan *transfer pricing* sebagai keputusan untuk mengurangi beban pajak yang harus dibayar oleh perusahaan.
2. *Tunneling incentive* berpengaruh terhadap keputusan manajemen untuk melakukan *transfer pricing*. Perusahaan menggunakan *tunneling* sebagai salah satu faktor yang mempengaruhi manajemen untuk melakukan *transfer pricing*. Diduga perusahaan lebih banyak melakukan *tunneling* dengan cara menjual aset ke perusahaan lain dengan harga dibawah harga pasar atau dengan menjadikan salah satu anggota keluarganya memegang posisi penting dalam perusahaan dan dengan melakukan pembagian dividen untuk meningkatkan kesejahteraan perusahaan induk dan pemegang saham.

5.2. Keterbatasan

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan yang harus diperhatikan,

1. Pengukuran variabel pajak hanya terbatas pada beban pajak atau pajak kini saja.
2. *Tunneling incentive* menggunakan metode langsung, sehingga tidak dapat menganalisis variabel tersebut dengan menggunakan metode tidak langsung.
3. Variabel *transfer pricing* yang digunakan adalah rasio perbandingan antara penjualan kepada pihak-pihak berelasi dibagi dengan jumlah total penjualan bersih.

5.3. Saran

Adapun saran-saran yang dapat diberikan di masa mendatang adalah sebagai berikut,

1. Dapat menggunakan sampel selain perusahaan manufaktur, agar dapat mengetahui pengaruh variabel terkait di industri lain.
2. Dapat menggunakan pengukuran lain untuk variabel pajak sehingga penelitian berikutnya dapat menjelaskan pengaruh pajak terhadap keputusan *transfer pricing* dengan pengukuran yang berbeda.
3. Penelitian berikutnya dapat menggunakan *ultimate ownership* sebagai metode penelitian untuk *tunneling*, sehingga peneliti dapat menganalisis pengaruhnya dengan *transfer pricing* dengan metode lain.
4. Pengukuran variabel *transfer pricing* juga dapat menggunakan pengukuran lain seperti rasio pembelian terhadap pihak-pihak yang berelasi atau mungkin keduanya.

DAFTAR PUSTAKA

- Bakti, A. P., 2002, *Transfer Pricing Suatu Kajian Perpajakan. Jurnal Perpajakan Indonesia*. hal 30.
- Bernard, A. B., J.B. Jensen, and P.K. Schott, 2006, *Transfer Pricing by US-Base Multinational Firms*. Available at: www.google.com.
- Claessens, S, D. Simeon, H.P.L Larry., 2000, The Separation of Ownership and Control in East Asia. *Journal of Financial Economics*. 81-112.
- Colgan, P. Mc., 2001, "Agency Theory and Corporate Governance: A Review of the Literature From a UK Perspective". *Working paper*.
- Dallas, G., 2004, *Governance and Risk. Analytical Hand books for Investors, Managers, Directors and Stakeholders*, p.21. Standard and Poor. Governance Services, MC. Graw Hill. New York.
- Ghozali, I., 2006, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: BP Undip.
- Hansen, D.R., dan M.M. Mowen, 2007, *Managerial Accounting*, 8th ed., Natorp Boulevard Mason: Thomson Higher Education.
- Horngren C.T.*, M.S., Datar, dan G., Foster, 2008, *Akuntansi. Biaya*. Edisi 11. PT.Macanan Jaya Cemerlang: Jakarta.

Ikatan Akuntan Indonesia, 2004, Penyajian Laporan Keuangan. *Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan* No. 7 (Revisi 2010), Salemba Empat: Jakarta.

Jacob, J., 1996, Taxes and Transfer Pricing: Income Shifting and The Volume of Intrafirm Transfer. *Journal of Accounting Research* 34. 301-312.

Jensen, M. and W.H., Meckling, 1976, Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Cost and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics* 3. 305-360.

Klassen, K. M. Lang, and M., Wolfson, 1993, Geographic Income Shifting by Multinational Corporations in Response to Tax Rate Changes. *Journal of Accounting Research* 31: 141–173.

La Porta, R., F. Lopez-de-Silanes, A. Shleifer, and R.W. Vishny, 2000, Investor Protection and Corporate Governance. *Journal of Financial Economics*. 3-27.

Liu, Q., and Z. Lu, 2007, Corporate Governance and Earnings Management in The Chinese-Listed Companies: A Tunneling Perspective. *Journal of Corporate Finance* 13: 881–906.

Lo, W. Y. A., M.K.W. Raymond, and M. Firth, 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.

Mitton., 2002, A Cross Firm Analysis of the Impact of Corporate Governance on The East Asian Financial Crisis. *Journal of Financial Economics*. 1-31.

- Mutaminah., 2008, Tunneling atau Value Added dalam Strategi Merger dan Akuisisi di Indonesia. *Manajemen & Bisnis*. Vol. 7, No. 1.
- Powsen, S., 1998, *Corporate Governance, Emerging Issues and Lesson form East Asia*.
- Sansing, R. C., 1999, Economic Foundations of Valuation Discounts. *The Journal of the American Taxation Association* 21: 28–38.
- Sheifer, A, and R.W. Vishny, 1997, A Survey of Corporate Governance, *Journal of Financial Economics*, 737-783.
- Simamora, H., 1999, *Akuntansi Manajemen*, Jakarta : Salemba Empat.
- Sugiyono., 2008, *Metode Penelitian Bisnis*. Alfabeta. Bandung.
- Swenson, D. L., 2001, Tax Reforms and Evidence of Transfer Pricing. *National Tax Journal*. Vol. LIV, No. 1, 7-25.
- Undang–Undang Republik Indonesia No. 7 Tahun 1983, *Pajak Penghasilan*.
- Undang–Undang Republik Indonesia No. 36 Tahun 2008, *Pajak Penghasilan*.
- Waluyo, 2010, *Perpajakan Indonesia*, Jakarta: Salemba Empat.

Wiwattanakantang Y., 1999, An Empirical Study on the Determinants of the Capital Structure of Thai Firms. *Pasific Basin Finance Journal*. 371-403.

Yuniasih N.W., N.K. Rasmini, dan M.G. Wirakusuma, 2012, Pengaruh Pajak dan Tunneling Incentive pada Keputusan *Transfer Pricing* Perusahaan Manufaktur yang Listing di Bursa Efek Indonesia. *Makalah disampaikan dalam Simposium Nasional Akuntansi XV*, Banjarmasin.

Zhuang, J., D. Edward, D. Webb., C.M. Virginita, 2000, Corporate Governace and Finance in East Asia- A Study of Indonesia, Republic of Korea, Malaysia, Philippines and Thailand. *Asia Development Bank*. Manila.