

BAB 5

SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

5.1. Simpulan

Berdasarkan penelitian yang dilakukan bertujuan menguji pengaruh beban pajak, profitabilitas, dan *tunneling incentive* terhadap keputusan *transfer pricing* pada perusahaan sektor jasa yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2019, maka dapat disimpulkan bahwa :

1. Beban pajak tidak berpengaruh terhadap keputusan *transfer pricing* karena *transfer pricing* bukan hanya semata-mata bertujuan untuk memanfaatkan celah dari beban pajak, dimana perusahaan dapat melakukan penekanan pada beban pajak dengan cara melakukan penggeseran laba terhadap pihak afiliasi. Perusahaan memutuskan melakukan *transfer pricing* untuk meningkatkan daya saing dengan cara menguntungkan salah satu pihak / kedua belah pihak dalam melakukan suatu transaksi bisnis sehingga *transfer pricing* bukan sepenuhnya disebabkan oleh beban pajak.
2. Profitabilitas tidak berpengaruh terhadap keputusan *transfer pricing* karena bukan hanya sebagai alat pengukur kemampuan perusahaan dalam mendapatkan laba, dimana semakin tinggi profitabilitas yang didapatkan oleh perusahaan maka semakin tinggi pula beban pajak yang harus dibayarkan kepada negara sehingga semakin besar peluang perusahaan untuk menekan beban pajak. Perusahaan dapat melakukan kontrol pada laba sebelum pajak yang tinggi untuk mengatur laba dan beban pajaknya sesuai dengan peraturan yang berlaku serta perusahaan dapat merendahkan laba dan membebankan kepada utang yang dimiliki apabila laba sebelum pajaknya rendah.
3. *Tunneling incentive* berpengaruh positif terhadap keputusan *transfer pricing* karena dapat menyebabkan munculnya masalah konflik kepentingan yang disebabkan oleh pemegang saham mayoritas yang memiliki tujuan untuk mendapatkan keuntungan bagi dirinya sendiri dengan cara melakukan pemindahan aset kepada pihak pemegang saham minoritas sehingga dapat menyulitkan pihak pemegang saham minoritas dalam melakukan pengelolaan

laba. Keuntungan yang ingin didapatkan oleh pihak pemegang saham mayoritas adalah berupa deviden yang tidak dibagikan kepada pihak pemegang saham minoritas sehingga pihak pemegang saham minoritas dan perusahaan induk harus menanggung biaya yang dibebankan oleh pihak pemegang saham mayoritas. Disamping itu, pihak pemegang saham mayoritas juga dapat melakukan penjualan aset yang dikontrol oleh perusahaan lain dibawah harga pasar sehingga menyebabkan laba yang didapatkan oleh pemegang saham minoritas lebih kecil dari yang seharusnya.

5.2. Keterbatasan

Keterbatasan yang dimiliki dalam penelitian ini adalah :

1. Penelitian ini hanya menggunakan obyek dengan melibatkan perusahaan yang melakukan *transfer pricing* dengan pihak berelasi berada pada wilayah domestik saja, bukan multinasional.
2. Penelitian ini tidak terdapat perbedaan tarif pajak yang digunakan karena perusahaan yang melakukan praktik *transfer pricing* dengan pihak berelasi berbasis perusahaan nasional.

5.3. Saran

Berdasarkan keterbatasan yang telah disebutkan diatas, maka saran yang dapat diberikan oleh penulis untuk peneliti selanjutnya adalah :

1. Saran akademis untuk penelitian selanjutnya diharapkan :
 - a. Peneliti selanjutnya dapat menggunakan obyek perusahaan yang wilayahnya berbasis multinasional.
 - b. Dengan berbasis multinasional, maka penelitian selanjutnya dapat melakukan perbandingan transaksi *transfer pricing* dengan pihak berelasi melalui perbedaan tarif pajak yang digunakan oleh setiap masing-masing negara.
2. Saran praktis :

Sebagai bahan pertimbangan bagi perusahaan untuk menghindari terjadinya konflik kepentingan antara pemegang saham pengendali dengan pemegang

saham non-pengendali, sebagaimana perusahaan dapat menerapkan sistem pengawasan yang efektif dan dilakukan oleh banyak pihak dengan sikap independen untuk membatasi ruang lingkup pemegang saham pengendali pada saat melakukan aktivitas *tunneling*, mengingat dari hasil penelitian ini terbukti bahwa *tunneling incentive* berpengaruh positif terhadap keputusan *transfer pricing*.

DAFTAR PUSTAKA

- Bava, F. dan Gromis, M. (2017). The Influence of Profitability on Related Party Revenues. *International Journal Business Governance and Ethics*, 12(2), 107-125.
- Brigham, E. F. dan Houston, J. F. (2010). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan* (edisi ke-11). Jakarta: Salemba Empat.
- Brundy, E. P. (2014). *Pengaruh Mekanisme Pengawasan terhadap Aktivitas Tunneling*. (Skripsi, Program Studi Akuntansi S1 Universitas Atma Jaya, Yogyakarta, Indonesia). Didapat dari <https://docplayer.info/37876147-Pengaruhmekanisme-pengawasan-terhadap-aktivitas-tunneling-skripsi.html>.
- Bursa Efek Indonesia, *Data Perusahaan Sektor Jasa Tahun 2017, 2018, dan 2019*. Didapat dari <https://www.idx.co.id/data-pasar/data-saham/daftar-saham/>.
- Claessens, S., Djankov, S., dan Lang, L. H. (2000). The Separation of Ownership and Control in East Asian Corporations. *Journal of Financial Economics*, 58, 81-112.
- Dewan Standar Akuntansi Keuangan, 1994, *Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan No. 15 (revisi 1994)*, Jakarta: Ikatan Akuntansi Indonesia.
- _____, 2015, *Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan No. 7 (revisi 2015)*, Jakarta: Ikatan Akuntan Indonesia.
- _____, 2018, *Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan No. 46 (revisi 2018)*, Jakarta: Ikatan Akuntansi Indonesia.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23* (edisi ke-8). Semarang: Badan Penerbitan Universitas Diponegoro (uji analisis regresi logistik).
- Gilberg dan Idson. (1995). A Survey of Corporate Governance. *Journal of Finance*, 52.
- Hansen, D. R. dan Mowen, M. M. (2012). *Manajemen Biaya*. Jakarta: Salemba Empat.
- Hartati, W., Desmiyawati, dan Julita. (2015). Tax Minimization, Tunneling Incentive dan Mekanisme Bonus terhadap Keputusan Transfer Pricing Seluruh Perusahaan yang Listing di Bursa Efek Indonesia. *Simposium Nasional Akuntansi*, 18(9), 1-18.
- Hartomo, G. (2019). Kronologi Kasus Laporan Keuangan Garuda Indonesia hingga Kena Sanksi. Didapat dari <https://economy.okezone.com/read/2019/06/28/320/2072245/kronologi-kasus-laporan-keuangan-garuda-indonesia-hingga-kena-sanksi>, 28 Juni 2019, pukul 17:47 WIB.

- Hidayat, W. W., Winarso, W., dan Hendrawan, D. (2019). Pengaruh Pajak dan Tunneling Incentive terhadap Keputusan Transfer Pricing pada Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2012-2017. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Manajemen*, 15(1), 49-59.
- Istiqomah dan Fanani, B. (2020). Pengaruh Mekanisme Bonus, Tunneling Incentive, dan Debt Covenant terhadap Transaksi Transfer Pricing (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018). *Jurnal Perpajakan, Manajemen, dan Akuntansi*, 12(1), 56-66.
- Jensen, M. C., dan Meckling, W. H. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305-360.
- Julaikah, N. (2014). *Hampir Semua Perusahaan Asing Akali Bayar Pajak*. Didapat dari <http://m.merdeka.com/>, Februari 2016.
- Kasmir. (2012). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- _____. (2013). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Klassen, K., Lisowsky, P., dan Mescall, D. (2014). Transfer Pricing: Strategies, Practices, and Tax Minimization. *Journal of Tax Executive Institute (TEI)*, 1-49.
- Kusuma, H. dan Wijaya, B. (2017). Drivers of the Intensity of Transfer Pricing: An Indonesian Evidence. *Proceedings of the Second American Academic Research Conference on Global Business, Economics, Finance and Social Sciences*. Universitas Islam Indonesia.
- Marfuah dan Azizah, A. P. N. (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. *Journal of Accounting and Investment*, 16(1), 62-73.
- Mitton, T. (2002). A Cross-Firm Analysis of the Impact of Corporate Governance on the East Asian Financial Crisis. *Journal of Financial Economics*, 64(2), 215-241.
- Mutamimah. (2009). Tunneling atau Value Added dalam Strategi Merger dan Akuisisi di Indonesia. *Jurnal Manajemen Teori dan Terapan*, 2(2), 161-182.
- Noviastika F, D., Mayowan, Y., dan Karjo, S. (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.

Nugraha, A. K. (2016). *Analisis Pengaruh Beban Pajak, Tunneling Incentive, dan Mekanisme Bonus terhadap Transfer Pricing Perusahaan Multinasional yang Listing di Bursa Efek Indonesia*. (Skripsi, Program Studi Akuntansi S1 Universitas Negeri Semarang, Indonesia). Didapat dari <https://docplayer.info/44035446-Analisis-pengaruh-bebanpajak-tunneling-incentive.html>.

Peraturan Direktur Jenderal Pajak, 2010, S-153/PJ.04/2010 tentang Panduan Pemeriksaan Kewajaran Transaksi Afiliasi, (<http://ortax.org>, diakses 8 September 2016).

_____, 2011, PER-32/PJ/2011 tentang Penerapan Prinsip Kewajaran dan Kelaziman Usaha dalam Transaksi antara Wajib Pajak dengan Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa, (<http://ortax.org>, diakses 8 September 2016).

_____, 2013, PER-22/PJ/2013 tentang Pedoman Pemeriksaan terhadap Wajib Pajak yang Mempunyai Hubungan Istimewa, (<http://ortax.org>, diakses 8 September 2016).

_____, 2013, SE-50/PJ/2013 tentang Petunjuk Teknis Pemeriksaan terhadap Wajib Pajak yang Mempunyai Hubungan Istimewa, (<http://ortax.org>, diakses 8 September 2016).

_____, 2016, 213/PMK.03/2016 tentang Jenis Dokumen dan/atau Informasi Tambahan yang Wajib Disimpan oleh Wajib Pajak yang Melakukan Transaksi dengan Para Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa, dan Tata Cara Pengelolaannya, (<http://ortax.org>, diakses 8 September 2016).

Porta, L., Rafael, Silanes, F. L. D., Shleifer, A., dan Vishny, R. W. (2000). Agency Problems and Dividend Policies Around the World. *The Journal of Finance*, 55(1), 1-33.

Pramana, A. H. (2014). *Pengaruh Pajak, Bonus Plan, Tunneling Incentive, dan Debt Covenant terhadap Keputusan Perusahaan untuk Melakukan Transfer Pricing (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2013)*. (Skripsi, Program Studi Akuntansi S1 Universitas Diponegoro, Semarang, Indonesia). Didapat dari http://eprints.undip.ac.id/45246/1/10_PRAMANA.pdf.

Refgia, T. (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). *Jurnal Online Mahasiswa Fakultas Ekonomi*, 4(1), 543-555.

- Richardson, G. dan Lanis, R. (2007). Determinants of the Variability in Corporate Effective Tax Rates and Tax Reform: Evidence from Australia. *Journal of Accounting and Public Policy*, 26, 689-704.
- Rosanti, N. A. (2013). *Pengaruh Book Tax Differences terhadap Perubahan Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2008-2010)*. (Skripsi, Program Studi Akuntansi S1 Universitas Diponegoro, Semarang, Indonesia). Didapat dari <http://eprints.undip.ac.id/39001/1/ROSANTI.pdf>.
- Saifudin dan Putri, L. S. (2018). Determinasi Pajak, Mekanisme Bonus, dan Tunneling Incentive terhadap Keputusan Transfer Pricing pada Emiten BEI. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 2(1), 32-43.
- Santos, R. (2016). Transfer Pricing Aggressiveness and Nancial Derivatives Practices: Empirical Evidences from United Kingdom, (November). *FEP Working Papers*, 1(1), 1-44.
- Suandy. (2016). *Perencanaan Pajak*. Jakarta Selatan: Salemba Empat.
- Sunyoto, D. (2013). *Analisis Laporan Keuangan untuk Bisnis*. Yogyakarta: CAPS (Center of Academic Publishing Service).
- Supriyanto, D. dan 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. *Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Multi Data Palembang*, 1, 1-15.
- Wafiroh, N. L. (2015). *Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive dan Mekanisme Bonus pada Keputusan Transfer Pricing Perusahaan Manufaktur yang Listing di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2011-2013*. (Skripsi, Program Studi Akuntansi S1 Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim, Malang, Indonesia). Didapat dari <http://etheses.uin-malang.ac.id/2165/>.
- Waluyo. (2012). *Akuntansi Pajak*. Salemba Empat: Jakarta.
- Yuniasih, N. W., Rasmini, N. K., dan Wirakusuma, M. G. (2012). Pengaruh Pajak dan Tunneling Incentive pada Keputusan Transfer Pricing Perusahaan Manufaktur yang Listing di Bursa Efek Indonesia. *Simposium Nasional Akuntansi*, 15, 1-23.