

## BAB 5

### SIMPULAN, KETERBATASAN, SARAN, DAN IMPLIKASI

#### 5.1. Simpulan

Dari hasil analisis dan pembahasan, maka dapat disimpulkan bahwa:

- a. Strategi diversifikasi usaha berpengaruh negatif. Hal ini berarti, perusahaan yang menerapkan strategi diversifikasi usaha memiliki beragam unit bisnis dan produk. Keragaman usaha tersebut akan menstimulus penjualan perusahaan dan akan meningkatkan laba perusahaan. Meningkatnya laba juga akan meningkatkan beban pajak perusahaan.
- b. Strategi diversifikasi geografis tidak berpengaruh. Secara statistik, varians antar individu pada variabel SD\_Geo cenderung sama terhadap beban pajak perusahaan, sehingga pengaruhnya tidak signifikan.
- c. *Transfer pricing* berpengaruh negatif terhadap beban pajak. Piutang usaha dengan pihak berelasi yang menjadi proksi *transfer pricing* memiliki pengaruh terhadap beban pajak. Hal ini dikarenakan perusahaan yang menjalankan *transfer pricing* terhadap pihak berelasi di dalam negeri melakukan penjualan barang atau jasa dengan harga yang lebih rendah dibandingkan kepada pihak independen sehingga nilai laba yang diperoleh menjadi rendah.

- d. *Transfer pricing* yang diproksikan dengan hutang usaha pihak berelasi tidak berpengaruh. Secara statistik, varians antar individu pada variabel TP\_Pay cenderung sama dengan varians beban pajak perusahaan, sehingga pengaruhnya tidak signifikan.
- e. Ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap beban pajak. Rata-rata perusahaan yang digunakan sebagai sampel merupakan perusahaan besar sehingga tidak memiliki variasi ukuran dalam melakukan pengujian. Hal ini menyebabkan ukuran perusahaan tidak mampu menjelaskan pengaruhnya terhadap beban pajak perusahaan.
- f. *Leverage* berpengaruh positif terhadap beban pajak perusahaan. Hal ini dikarenakan nilai rata-rata DER perusahaan yang digunakan sebagai sampel dalam penelitian ini rendah. Hal ini menjelaskan bahwa rata-rata perusahaan lebih menggunakan sumber pendanaan selain hutang sehingga perusahaan tidak dapat mengoptimalkan penggunaan beban bunga yang timbul untuk mengurangi beban pajak yang ditanggung.
- g. Profitabilitas berpengaruh positif terhadap beban pajak perusahaan. Hal ini dikarenakan perhitungan beban pajak didasarkan pada laba sebelum pajak yang diakui oleh entitas sehingga semakin besar laba perusahaan maka semakin besar pula beban pajaknya.

## 5.2. Keterbatasan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran tentang pengaruh strategi diversifikasi dan *transfer pricing* terhadap beban pajak perusahaan. Namun, penelitian ini masih mengandung keterbatasan yaitu:

- a. Proksi pengukuran untuk strategi diversifikasi terbatas pada penggunaan *Herfindahl Index*. Proksi pengukuran ini bersifat sederhana dan kurang kuat untuk mengukur tingkat diversifikasi yang dilakukan oleh perusahaan.
- b. Penelitian ini tidak membedakan perusahaan yang melakukan *transfer pricing* dengan pihak berelasi dalam negeri ataupun luar negeri.
- c. Proksi pengukuran *transfer pricing* terbatas pada piutang usaha dan hutang usaha serta uang muka penjualan.
- d. Proksi beban pajak terbatas pada ETR saja karena penelitian ini mengabaikan dimensi waktu.
- e. Sampel yang digunakan masih sebatas perusahaan manufaktur, sehingga tidak dapat memberikan gambaran dan keadaan pada perusahaan di sektor lainnya.

## 5.3. Saran Penelitian Selanjutnya

Berdasarkan keterbatasan yang ada, maka saran yang dapat diberikan untuk peneliti selanjutnya adalah:

- a. Dapat menggunakan proksi pengukuran lain untuk strategi diversifikasi seperti *Entropy Index* (Yudiyatno dan Wardhani, 2015) atau *Multiple Industries* (Wentland, 2016).
- b. Membedakan transaksi *transfer pricing* yang dilakukan baik dengan pihak berelasi dalam negeri ataupun luar negeri sehingga pengaruh *transfer pricing* terhadap beban pajak dapat diukur dengan baik.
- c. Dapat menggunakan piutang dan hutang selain piutang usaha dan hutang usaha seperti hutang bank yang dapat memberikan beban bunga.
- d. Dapat menggunakan proksi pengukuran *long-term ETR* untuk mengukur beban pajak. Hal ini dikarenakan beban pajak yang dipengaruhi oleh diversifikasi merupakan hasil yang terbentuk atas perubahan strategi perusahaan selama beberapa tahun sebelumnya.
- e. Dapat menggunakan obyek penelitian yang lain, misalnya perusahaan pertambangan, *retail*, atau industri sektor lainnya yang memiliki transaksi hubungan istimewa. Variasi sampel tersebut dimaksudkan untuk memperoleh hasil generalisasi yang lebih luas bahwa strategi diversifikasi dan *transfer pricing* juga memiliki pengaruh pada perusahaan sektor lainnya.

#### 5.4. Implikasi Hasil Penelitian

Hasil penelitian ini mempunyai implikasi akademis dan praktis.

a. Implikasi akademis

1. Hasil penelitian ini mendukung terbuktinya teori kepentingan dimana semakin tinggi kepentingan perusahaan dalam hal ini adalah kepentingan untuk mencari laba, maka beban pajak yang ditanggung oleh perusahaan menjadi semakin tinggi.
2. Hasil penelitian ini tidak dapat mendukung Teori keagenan (*Agency Theory*) dimana terdapat indikasi bahwa perusahaan tidak melakukan manajemen pajak untuk menekan beban pajak perusahaan.
3. Hasil penelitian ini menunjukkan proksi yang lebih tepat untuk digunakan dalam mengukur strategi diversifikasi bagi penelitian berikutnya. Proksi yang lebih cocok untuk strategi diversifikasi adalah SD\_Usaha.
4. Hasil penelitian ini juga menunjukkan proksi yang lebih tepat untuk digunakan dalam mengukur *transfer pricing*. Proksi yang lebih cocok untuk mengukur *transfer pricing* adalah TP\_Rec.

b. Implikasi praktis

1. Untuk manajemen perusahaan, apabila perusahaan mengimplementasikan strategi diversifikasi maka perusahaan tidak dapat memaksimalkan manajemen pajak. Hal ini merupakan *cost* yang harus dibayar oleh perusahaan ketika

melakukan strategi diversifikasi. Namun, perusahaan masih dapat mereduksi beban pajaknya dengan menerapkan kebijakan *transfer pricing*.

2. Direktorat Jenderal Pajak dapat mengetahui bahwa perusahaan dapat menurunkan beban pajak dengan melakukan *transfer pricing* bahkan terhadap pihak berelasi di dalam negeri sekalipun. DJP juga dapat mengetahui bahwa perusahaan yang menerapkan strategi diversifikasi, memiliki manajemen pajak yang buruk.

## DAFTAR PUSTAKA

- Ardyansah D., dan Zulaikha, 2014, Pengaruh Size, Leverage, Profitability, Capital Intensity Ratio, dan Komisaris Independen terhadap Effective Tax Rate (ETR), *Diponegoro Journal of Accounting*, Vol. 3, No. 2, 2014, Hal 1-9.
- Berger, P.G., dan E. Ofek, 1995, Diversification's effect on firm value, *Journal of Financial Economics* 37: 39-65.
- Brotodihardjo, R.S., 1995, *Pengantar Ilmu Hukum Pajak*, Bandung: Eresco.
- Darmadi, I. N. H., dan Zulaikha., 2013, Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Manajemen Pajak dengan Indikator Tarif Pajak Efektif (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2011-2012), *Diponegoro Journal of Accounting*, Vol. 2, No. 4, Juli 2013, Hal 1-12.
- David, F.R., dan F.R. David, 2015, *Strategic Management: Concepts and Cases 15<sup>th</sup> Edition*, England: Pearson Education Limited.
- Dewan Standar Akuntansi Keuangan, 2001, *Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan No. 5 (revisi 2000)*, Jakarta: Ikatan Akuntan Indonesia.
- Dewan Standar Akuntansi Keuangan, 2015, *Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan No. 7 (revisi 2015)*, Jakarta: Ikatan Akuntan Indonesia.
- Dewan Standar Akuntansi Keuangan, 2013, *Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan No. 46 (revisi 2013)*, Jakarta: Ikatan Akuntan Indonesia.
- Dewi, N. N., dan Jati, I.K., 2014, Pengaruh Karakter Eksekutif, Karakteristik Perusahaan, dan Dimensi Tata Kelola Perusahaan yang Baik pada Tax Avoidance di Berusa Efek Indonesia,

*Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, ISSN: 2302-8556, Hal 249-260.

Djari, S., 2016, Pengaruh Transaksi Hubungan Istimewa terhadap Tarif Pajak Efektif pada Perusahaan Pertambangan di BEI Tahun 2010-2014, (<http://repository.wima.ac.id>, diunduh 1 September 2016).

Ghozali, I., 2013, *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS Edisi 7*, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Grant, R. M., 2010, *Contemporary Strategy Analysis 7th Edition*, United Kingdom: John Wiley & Sons Ltd.

Gunadi, 1994, *Transfer Pricing: Suatu Tinjauan Akuntansi, Manajemen, dan Pajak*, Jakarta: Bina Rena Pariwisata.

Handayani, D., dan T. Arfan, 2014, Pengaruh Transaksi Perusahaan Afiliasi terhadap Tarif Pajak Efektif, *Jurnal Akuntansi Keuangan dan Bisnis*, Vol.7, 11-19.

Hansen, D. R., D.L. Heitger, dan M.M. Mowen, 2016, *Cornerstone of Managerial Accounting 6<sup>th</sup> Edition*, Canada: Cengage Learning.

Harto, P., 2005, Kebijakan Diversifikasi Perusahaan dan Pengaruhnya terhadap Kinerja : Studi Empiris pada Perusahaan Publik di Indonesia, *Simposium Nasional Akuntansi (SNA) VIII*, September: 297-307.

Hitt, M.A., R.D. Ireland, dan R.E. Hoskisson, 2011, *Concepts Strategic Management: Competitiveness & Globalization*, USA: Cengage Learning

Horngren, T.C., S.M. Datar, dan M. Rajan, 2012, *Cost Accounting: A Managerial Emphasis 14<sup>th</sup> Edition*, New Jersey: Pearson Prentice Hall.

- Kiswanto, N., dan A. Purwaningsih, 2014, Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing, dan Ukuran Perusahaan terhadap Transfer Pricing pada Perusahaan Manufaktur di BEI Tahun 2010-2013, *Jurnal Ekonomi Akuntansi*, (<http://e-journal.uajy.ac.id>, diunduh 26 Juni 2016).
- Lusiana, Yani, 2016, Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Manajemen Pajak pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015, (<http://repository.wima.ac.id>, diunduh 19 November 2016)
- Peraturan Direktur Jenderal Pajak, 2010, PER-43/PJ/2010 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).
- Peraturan Direktur Jenderal Pajak, 2011, PER-32/PJ/2011 Tentang Perubahan atas Peraturan Direktur Jenderal Pajak Nomor PER-43/PJ/2010, (<http://ortax.org>, diakses 8 September 2016).
- Peraturan Direktur Jenderal Pajak, 2010, PER-69/PJ/2010 Tentang Kesepakatan Harga Transfer, (<http://ortax.org>, diakses 8 September 2016).
- Peraturan Menteri Keuangan Nomor 140/PMK.03/2010 Tentang Penetapan Wajib Pajak Sebagai Pihak yang Sebenarnya melakukan Pembelian Saham atau Aktiva Perusahaan Melalui Pihak Lain atau Badan yang Dibentuk untuk Maksud Demikian (*Special Purpose Company*) yang Mempunyai Hubungan Istimewa dengan Pihak Lain dan Terdapat Ketidakwajaran Penetapan Harga.
- Robbins, S.P, dan M. Coulter, 2012, *Management 11<sup>th</sup> Edition*, New Jersey: Pearson Education Limited.

- Salman, K.R., dan M. Farid, 2016, *Akuntansi Manajemen: Alat Pengukuran dan Pengambilan Keputusan Manajerial*, Jakarta: Indeks Jakarta.
- Scott, W. R, 2015, *Financial Accounting Theory*, 7<sup>th</sup> ed., Toronto, Ontario: Prentice Hall.
- Soepriyanto, Gatot, 2011, Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Variasi Tarif Pajak Eefektif Perusahaan: Studi terhadap Perusahaan yang Terdaftar di BEI tahun 2002-2006, *Jurnal Binus Business Review*, Vol. 02, No. 02, November 2011.
- Suandy, E., 2011, *Hukum Pajak Edisi 5*, Jakarta: Salemba Empat.
- Subagyo, O.S.B.K. dan H. Kurniawati, 2012, Transaksi Hubungan Istimewa dan Pengaruhnya terhadap Tarif Pajak Efektif Perusahaan, *Jurnal Akuntansi*, Vol. 12, No. 2, November: 701-716.
- Sugiono, A., 2011, *Manajemen Keuangan untuk Praktisi Keuangan*, Jakarta: PT Gramedia Widiasarana Indonesia.
- Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 36 Tahun 2008 Tentang Perubahan Keempat atas Undang-Undang Nomor 7 Tahun 1983 Tentang Pajak Penghasilan.
- Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 28 Tahun 2007 Tentang Perubahan Ketiga atas Undang-Undang Nomor 6 Tahun 1983 Tentang Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan.
- Waluyo, 2011, *Perpajakan Indonesia Buku 1*. Jakarta: Salemba Empat
- Wentland, K., 2016, The Effect of Industrial Diversification on Firm Taxes, *Accounting Education*, April.
- Winarto, Aprilia, 2013, Strategi Perencanaan Pajak: Pengaruh Kebijakan Perusahaan terhadap Tarif Pajak Efektif untuk perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI Periode 2010-

2014, (<http://repository.wima.ac.id>, diunduh 18 November 2016).

Yudiyatno, D.I., dan R. Wardhani, 2015, The Effect of Business Diversification on the Level and Volatility of Future Performance with Agency Cost as Moderating, *Simposium Nasional Akuntansi*, Vol. 18, 2015.

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, (<http://asp.trunojoyo.ac.id>, diunduh 28 Agustus 2016)

Zimmerer, T. W., N. M. Scarborough, dan D. Wilson, 2009, *Kewirausahaan dan Manajemen Usaha Kecil*, Jakarta: Salemba Empat.

<http://www.indofood.com> Tentang Lini Usaha PT Indofood (diakses 8 September 2016).