

BAB 5

SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

5.1. Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh perencanaan pajak, profitabilitas, aset tidak berwujud dan *debt covenant* terhadap keputusan *transfer pricing* pada seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2016 – 2019. Berdasarkan hasil analisis data serta pembahasan dapat diperoleh beberapa kesimpulan;

1. Variabel perencanaan pajak berpengaruh positif terhadap keputusan *transfer pricing*. Tingginya keputusan *transfer pricing* yang dilakukan perusahaan yang dipengaruhi oleh perencanaan pajak disebabkan oleh perbedaan peraturan dan tarif pajak di setiap negara. Perbedaan tersebut menyebabkan adanya peluang bagi perusahaan multinasional untuk melakukan praktik *transfer pricing*. Perusahaan cenderung untuk melakukan keputusan *transfer pricing* jika negara domisili perusahaan tersebut menetapkan tarif pajak yang tinggi serta memiliki hukum perpajakan tentang transaksi dengan hubungan istimewa yang lemah. Perusahaan berusaha dalam mengoptimalkan pembayaran pajaknya dengan melakukan transaksi dengan perusahaan yang memiliki hubungan istimewa yang berada di negara dengan tariff pajak rendah (Jafri dan Mustikasari, 2018).
2. Variabel profitabilitas tidak berpengaruh terhadap keputusan *transfer pricing*. Keputusan *transfer pricing* yang dilakukan oleh perusahaan lebih dipengaruhi oleh faktor lain seperti perencanaan pajak dibandingkan dengan tingkat profitabilitas. Tinggi atau rendahnya profitabilitas perusahaan tidak mempengaruhi kemampuan perusahaan dalam mengelola pajaknya. Perusahaan memiliki kemampuan untuk mengatur laba dan beban pajaknya sesuai dengan peraturan (Agustina, 2019).
3. Variabel aset tidak berwujud berpengaruh positif terhadap keputusan *transfer pricing*. Nilai wajar aset tidak berwujud yang sulit diukur menjadi peluang perusahaan dengan hubungan istimewa dalam melakukan *transfer pricing*. Perusahaan cenderung melakukan keputusan *transfer pricing* untuk

mengurangi beban pajak yang akan dikenakan pada pembayaran atas penggunaan aset tidak berwujud secara keseluruhan (Novira, Suzan dan Asalam, 2020).

4. Variabel *debt covenant* berpengaruh negatif terhadap keputusan *transfer pricing*. Perusahaan lebih memilih untuk tidak melakukan kebijakan akuntansi dan melakukan pembayaran biaya utang sesuai perjanjian yang dilakukan bersama kreditor. Perusahaan memiliki kemampuan dalam mengelola utang dan laba sesuai dengan perjanjian utang dan tidak melakukan tindakan *transfer pricing*. Perusahaan cenderung menggunakan tindakan *transfer pricing* untuk mengurangi biaya pajak yang manfaatnya tidak diterima secara langsung (Mintorogo dan Syahril, 2019).

5.2. Keterbatasan

Penelitian ini memiliki beberap keterbatasan sebagai berikut:

1. Variabel independen pada penelitian ini hanya menggunakan perencanaan pajak, profitabilitas, aset tidak berwujud, dan *debt covenant* dengan nilai *Nagelkerke's R Square* sebesar 29,7% sehingga terdapat 70,3% variabel lain yang mempengaruhi keputusan *transfer pricing* selain variabel yang digunakan dalam penelitian ini.
2. Objek yang digunakan sebagai sampel dalam penelitian ini menggunakan kriteria sampel tertentu sehingga tidak memberikan gambaran keseluruhan perusahaan yang terdaftar di BEI.
3. Periode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini terbatas hanya sampai tahun 2019. Batas tahun maksimal yang digunakan dalam penelitian ini disebabkan karena banyak perusahaan belum menerbitkan laporan tahunan untuk periode 2020, sehingga kurang adanya keterbaharuan data pada penelitian ini.

5.3. Saran

Berdasarkan keterbatasan yang terdapat dalam penelitian ini, berikut saran yang dapat diberikan sebagai bahan pertimbangan untuk penelitian selanjutnya:

1. Saran akademis

Penelitian selanjutnya diharapkan menambahkan variabel lain sebagai variabel independen selain yang digunakan dalam penelitian ini. Penelitian selanjutnya juga diharapkan menggunakan periode pengamatan yang lebih baru agar dapat menggambarkan kondisi yang lebih aktual.

2. Saran praktis

Saran praktis bagi Direktorat Jenderal Pajak diharapkan memperhatikan faktor-faktor yang mempengaruhi keputusan *transfer pricing* untuk mendeteksi perusahaan yang memiliki indikasi dalam melakukan keputusan *transfer pricing* untuk tujuan perencanaan pajak.

DAFTAR PUSTAKA

- Agustina, N. A. (2019). *Pengaruh Pajak, Multinasionalitas, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan Perusahaan Melakukan Transfer Pricing*. (Disertasi, Program Studi Akuntansi Universitas Pekalongan, Pekalongan, Indonesia). <http://jurnal.unissula.ac.id/index.php/kimue/article/view/7914>
- Akhadya, D. P., dan Arieftiara D. (2019). Pengaruh Pajak, Exchange Rate, dan Kepemilikan Asing Terhadap Keputusan Perusahaan Melakukan Transfer Pricing. *Jurnal Akuntansi Unesa* 6(3): 1–20.
- Brigham, E. F., dan Houston E. F. (2010). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan* [Terjemahan] (Edisi Ke-11). Jakarta: Salemba Empat.
- Cahyadi, A. S., dan Noviyari, N. (2018). Pengaruh Pajak, Exchange Rate, Profitabilitas, dan Leverage Pada Keputusan Melakukan Transfer Pricing. *E-Jurnal Akuntansi* 24(2): 1441–1473.
- Cledy, H., dan Amin, M. N. (2020). Pengaruh Pajak, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan Leverage Terhadap Keputusan Perusahaan untuk Melakukan transfer Pricing. *Jurnal Akuntansi Trisakti* 7(2): 247–264.
- Ikatan Akuntansi Indonesia. (2014). *Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan nomor 7 Pengungkapan Pihak-Pihak Berelasi*. Didapat dari <http://iaiglobal.or.id/>
- Ikatan Akuntansi Indonesia. (2014). *Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan nomor 19 Aset Tidak Berwujud*. Didapat dari <http://iaiglobal.or.id/>
- Ilmi, F., dan Prastiwi, D. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Inovasi Perusahaan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Transfer Pricing Aggresiveness. *AKUNESA: Jurnal Akuntansi Unesa* 8(2): 1-9
- Jafri, H. E., dan Mustikasari, E. (2018). Pengaruh Perencanaan Pajak, Tunneling Incentive dan Aset Tidak Berwujud Terhadap Perilaku Transfer Pricing Pada Perusahaan Manufaktur yang Memiliki Hubungan Istimewa yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016. *Berkala Akuntansi dan Keuangan Indonesia* 3(2): 63-77.
- Jensen, C. M., dan Meckling, W. H. (1976). Theory of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics* 3: 302–360.
- Karunia, P. A. R. (2020). Ini Dia Transfer Pricing Penghambat Kenaikan Rasio Pajak. Didapat dari www.pajak.go.id/id/artikel/ini-dia-transfer-pricing-penghambat-kenaikan-rasio-pajak. 04 Nov 2020.

- Kementerian Keuangan Republik Indonesia. (2011). *Peraturan Direktur Jenderal Pajak PER-32/PJ/2011 tentang Perubahan atas Peraturan Direktur Jenderal Pajak nomor PER-43/Pjk/2010 tentang Penerapan Prinsip Kewajiban dan Kelaziman Usaha dalam Transaksi antara Wajib Pajak dengan Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa*. Didapat dari <https://pajak.go.id/id/peraturan-direktur-jenderal-pajak-nomor-32pj2011>
- Kementerian Keuangan Republik Indonesia. (2013). *Peraturan Direktur Jenderal Pajak PER-22/PJ/2013 tentang Pedoman Pemeriksaan Terhadap Wajib Pajak yang Mempunyai Hubungan Istimewa*. didapat dari <https://pajak.go.id/id/peraturan-direktur-jenderal-pajak-nomor-22pj2013>
- Republik Indonesia. (2007). *Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 28 Tahun 2007 tentang Perubahan atas Undang-Undang Nomor 6 Tahun 1983 tentang Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan*. Didapat dari <https://pajak.go.id/id/undang-undang-nomor-28-tahun-2007>
- Republik Indonesia. (2008). *Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 36 Tahun 2008 tentang Perubahan atas Undang-Undang nomor 7 Tahun 1983*. Didapat dari <https://www.pajak.go.id/id/undang-undang-nomor-36-tahun-2008>
- Syahputri, A., dan Rachmawati, N. A. (2021). Pengaruh Tax Haven dan Debt Covenant Terhadap Keputusan Perusahaan Melakukan Transfer Pricing Dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi. *Journal Of Applied Managerial Accounting* 5(1): 60-70
- Marfuah, S., Nurlaela S., dan Wijayanti, A. (2019). Beban Pajak, Nilai Perusahaan dan Exchange Rate dan Transfer Pricing Pada Perusahaan Pertambangan. *Jurnal Ekonomi Paradigma* 21(1): 73-81.
- McColgan, P. (2001). Agency Theory and Corporate Governance: A Review of the Literature from a UK Perspective. *Department of Accounting and Finance University of Strathclyde* .
- Mintorogo, A., dan Djaddang, S. (2019). Pengaruh Tunnelling Incentive dan Debt Convenant Terhadap Transfer Pricing yang Dimoderasi oleh Tax Minimization. *Jurnal Akuntansi dan Auditing* 16(1): 30–40.
- Novira, A. R., Suzan, L., dan Asalam, A. G. (2020). Pengaruh Pajak, Intangible Assets, dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan Transfer Pricing (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018). *Journal of Applied Accounting and Taxation* 5(1): 17–23.
- OECD. (2017). *OECD Transfer Pricing Guidelines for Multinational Enterprises and Tax Administrations 2017*. Paris: OECD Publishing
- Putri, V. R. (2018). Analisis Faktor yang Mempengaruhi Effective Tax Rate. *Jurnal Akuntansi Keuangan dan Bisnis* 11(1): 42–51.
- Rahayu, T. T., Masitoh, E., dan Wijayanti, A. (2020). Pengaruh Beban Pajak,

Exchange Rate, Tunneling Incentive, Profitabilitas dan Leverage Terhadap Keputusan Transfer Pricing. *Jurnal Penelitian Ekonomi dan Akuntansi* 5(1): 78–90.

- Rosa, R., Andini, R., dan 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) *Jurnal Ilmiah Mahasiswa SI Akuntansi Universitas Pandanaran* 3(3): 1-19
- Santosa, S. J. D., dan Suzan, L. (2018). Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan Transfer Pricing (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2016). *Kajian Akuntansi Universitas Islam Bandung* 19(1): 72-80.
- Sari, E. P., dan Mubarok, A. (2018). Pengaruh Profitabilitas, Pajak dan Debt Covenant Terhadap Transfer Pricing (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Terdaftar di BEI Tahun 2012-2016). *Prosiding Seminar Nasional Akuntansi Universitas Pamulang* 1(1): 1–6.
- Sarifah, D. A., Probowulan, D., dan Maharani, A. (2019). Dampak Effective Tax Rate (ETR), Tunneling Incentive (TNC), Indeks Trend Laba Bersih (ITRENDLB) dan Exchange Rate pada Keputusan Transfer Pricing Perusahaan Manufaktur yang Listing Di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Humanika* 9(2): 215–28.
- Suandy, E. (2016). *Perencanaan Pajak*. (Edisi Ke-6). Jakarta: Salemba Empat.
- Tiwa, E. M., Saerang, D. P. E., dan Tirayoh, V. Z. (2017). Pengaruh Pajak dan Kepemilikan Asing Terhadap Penerapan Transfer Pricing Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bei Tahun 2013-2015. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi* 5(2): 2666–2675.
- Watts, R. L., dan Zimmerman, J. L. (1986). *Positive Accounting Theory*. Englewood Cliffs, N.J. : Prentice-Hall.