

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengestimasi dan menguji secara parsial **Pengaruh *Effective Tax Rate*, Mekanisme Bonus, dan *Tunneling Incentive* terhadap *Transfer Pricing*** (Studi Empiris pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2021). Melalui metode pengambilan *Puposive Sampling* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan jumlah 11 Perusahaan yang memenuhi kriteria. Maka hasil penelitian ini dengan pengujian analisis regresi data panel dengan menggunakan pendekatan data sekunder yang diolah dengan menggunakan *Eviews 9*.

1. Hasil penelitian ini menjelaskan bahwa *Effective Tax Rate* secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Transfer Pricing*. Hal ini menunjukkan bahwa nilai *Effective Tax Rate* yang tinggi membuat perusahaan cenderung untuk melakukan penghindaran pajak dengan melakukan harga transfer, bahwa semakin meningkatnya beban pajak pada suatu perusahaan maka perusahaan tersebut akan cenderung akan melakukan *Transfer Pricing* dengan kondisi dimana perusahaan meminimalkan beban pajak yang ditanggungnya dan memaksimalkan laba yang diperoleh. Temuan ini mendukung hipotesis penelitian yang menyatakan bahwa *Effective Tax Rate* secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Transfer Pricing*.

2. Hasil penelitian ini menjelaskan bahwa Mekanisme Bonus secara parsial berpengaruh negatif tetapi tidak signifikan terhadap *Transfer Pricing*. Hal ini dikarenakan kegiatan *Transfer Pricing* oleh perusahaan dilakukan untuk menguntungkan pihak perusahaan. Sedangkan apabila *Transfer Pricing* dilakukan karena untuk Mekanisme Bonus tentu bagi perusahaan kurang menguntungkan, karena hal tersebut lebih menguntungkan bagi pihak direksi, bertambahnya mekanisme bonus akan menurunkan pelaksanaan *Transfer Pricing* karena mekanisme bonus merupakan beban perusahaan terhadap *incentive* kepada pengelola usaha yang dapat mengurangi laba usaha sehingga pelaksanaan *Transfer Pricing* tidak lagi dibutuhkan. Temuan ini mendukung hipotesis penelitian yang menyatakan bahwa Mekanisme Bonus secara parsial berpengaruh negatif tetapi tidak signifikan terhadap *Transfer Pricing*.
3. Hasil penelitian ini menjelaskan bahwa *Tunneling Incentive* secara parsial berpengaruh negatif tetapi tidak signifikan terhadap *Transfer Pricing*. Hal ini menunjukkan bahwa transaksi pihak terkait lebih umum digunakan untuk tujuan transfer kekayaan daripada pembayaran deviden karena perusahaan yang terdaftar harus mendistribusikan deviden kepada perusahaan induk dan pemegang saham minoritas. Dimana kepemilikan saham pada perusahaan *Go public* di Indonesia cenderung terkonsentrasi sehingga ada kecenderungan pemegang saham mayoritas untuk melakukan *tunneling*. Bertambahnya nilai *Tunneling Incentive* akan berdampak pada penurunan pelaksanaan *Transfer Pricing* karena *incentive* yang diberikan kepada pemegang saham dapat mengurangi tingkat kecukupan dana usaha sehingga tidak diperlukan lagi

pelaksanaan *Transfer Pricing*. Temuan ini mendukung hipotesis penelitian yang menyatakan bahwa *Tunneling Incentive* secara parsial berpengaruh negatif tetapi tidak signifikan terhadap *Transfer Pricing*.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Dalam melakukan penelitian ini, penulis menghadapi beberapa keterbatasan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Tidak semua laporan keuangan tahunan tersedia di website resmi BEI www.idx.co.id karena ada batasan 5 tahun dalam pencarian data.
2. Sampel yang di dapatkan pada penelitian ini hanya 11 perusahaan dari 193 perusahaan yang terdaftar periode 2017-2021 dan sedikitnya jumlah kriteria yang memenuhi sampel penelitian pada penelitian ini.

5.3 Saran

Berdasarkan keterbatasan yang terdapat dalam penelitian maka peneliti memberikan beberapa saran untuk memperbaiki hasil penelitian diantaranya, pada penelitian selanjutnya dapat melakukan penambahan variabel dan sebagainya. Dimana akan lebih baik apabila menggunakan tambahan variabel intervening ataupun variabel moderasi, dengan tujuan agar penelitian dapat lebih beragam serta memperkuat hasil. Kemudian, peneliti selanjutnya sebaiknya melakukan penelitian perusahaan lainnya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selain perusahaan manufaktur dan menambah periode pengamatan agar mendapat informasi yang lebih luas lagi terkait *Transfer Pricing*.

1. Bagi peneliti selanjutnya

Peneliti selanjutnya yang akan meneliti terkait *Transfer Pricing* diharapkan dapat menambah variabel lain selain yang digunakan dalam peneliti seperti *debt covenant*, kepemilikan asing, *Good Corporate Governance* (GCG) dan variabel lain yang berkaitan sehingga dapat memengaruhi adanya transaksi *Transfer Pricing*. Peneliti selanjutnya juga dapat memperpanjang waktu penelitian agar hasil yang didapat lebih up to date serta diharapkan menggunakan sampel selain perusahaan manufaktur. Hal ini dilakukan untuk mengetahui seberapa besar transaksi *Transfer Pricing* yang terdapat pada perusahaan selain dari perusahaan manufaktur.

2. Bagi perusahaan manufaktur

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi, informasi dan bahan pertimbangan yang dapat digunakan oleh perusahaan untuk lebih meningkatkan kinerja perusahaan tiap tahunnya agar mampu bersaing dalam mendapatkan kepercayaan investor sehingga memudahkan untuk memperoleh modal dari luar perusahaan tanpa harus menyalahgunakan penggunaan transaksi *Transfer Pricing*.

3. Bagi pemerintah

Penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai masukan dan bahan pertimbangan sehingga pemerintah lebih meningkatkan pengawasan dan memperketat aturan khususnya yang berkaitan dengan *Transfer Pricing* sehingga pelaksanaan praktik *Transfer Pricing* dapat berjalan sesuai dengan peraturan yang berlaku.

5.4 Implikasi Manajerial

Hasil temuan penelitian ini dapat memberikan Implikasi penting dalam pengembangan *Agency Theory* dan *Signalling Theory*.

Effective Tax Rate berdasarkan temuan empiris berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Transfer Pricing* temuan ini membuktikan bahwa *Effective Tax Rate* memberikan kontribusi terhadap *Transfer Pricing* menandakan bahwa semakin meningkatnya pajak pada suatu perusahaan maka perusahaan tersebut akan cenderung melakukan *Transfer Pricing* begitupun sebaliknya, perusahaan membuat kebijakan terkait keputusan *Effective Tax Rate* agar *cash flow* pada perusahaan lebih optimal, sehingga temuan ini memiliki kontribusi bagi pengembangan *Agency Theory* dan *Signalling Theory*.