

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh *effective tax rate*, *tunneling incentive*, dan *debt covenant* terhadap *transfer pricing* pada perusahaan sektor energi periode tahun 2017-2022. Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan yang telah dijelaskan pada bab sebelumnya, maka dapat disimpulkan bahwa:

1. *Effective tax rate* berpengaruh positif terhadap *transfer pricing*. Hasil tersebut menunjukkan bahwa apabila nilai ETR yang dimiliki perusahaan meningkat, maka semakin besar kemungkinan perusahaan melakukan *transfer pricing* yang bertujuan untuk mengurangi beban pajak yang ditanggung oleh perusahaan.
2. *Tunneling incentive* berpengaruh positif terhadap *transfer pricing*. Artinya, tingkat *tunneling incentive* yang besar akan membuat perusahaan cenderung untuk melakukan *transfer pricing* yang dilakukan oleh para pemegang saham mayoritas demi kepentingan mereka sendiri.
3. *Debt covenant* berpengaruh positif terhadap *transfer pricing*. Artinya, tingkat *debt covenant* yang tinggi akan memengaruhi perusahaan untuk melakukan *transfer pricing* yang bertujuan untuk mengoptimalkan laba agar dapat melonggarkan batas perjanjian dengan kreditor.

4. *Effective tax rate*, *tunneling incentive*, dan *debt covenant* secara bersama-sama (simultan) berpengaruh terhadap *transfer pricing*. Artinya, ketiga variabel independen tersebut dapat memengaruhi perusahaan untuk melakukan *transfer pricing*.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penulis menyadari bahwa terdapat keterbatasan dalam penelitian ini. Adapun keterbatasan tersebut yang terdapat pada penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Penelitian ini hanya menggunakan perusahaan sektor energi, sehingga hasil penelitian tidak dapat dibandingkan dengan sektor lain, karena terdapat kemungkinan adanya hasil yang berbeda dari perusahaan sektor lainnya.
2. Penelitian ini menghasilkan koefisien determinasi sebesar 61%. Sehingga masih terdapat variabel lain yang dapat berpengaruh terhadap *transfer pricing*.

5.3 Saran Penelitian

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan penelitian, maka saran yang dapat dipertimbangkan adalah sebagai berikut:

1. Menggunakan sampel penelitian yang lebih luas, seperti beberapa sektor perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), sehingga hasil penelitian dapat dibandingkan antar sektor.
2. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambahkan variabel yang tidak termuat di dalam penelitian ini yang dapat berpengaruh terhadap *transfer pricing* seperti *exchange rate*, *intangible asset* dan variabel lainnya.

3. Bagi manajemen, diharapkan dapat melakukan transaksi antarafiliasi dengan transparan, menganalisis pasar yang cermat untuk memastikan bahwa transaksi sesuai dengan harga pasar yang wajar, mendokumentasikan segala aspek dari transaksi transfer pricing serta mematuhi peraturan perpajakan yang berlaku. Manajer dapat melakukan konsultasi dengan ahli untuk dapat membantu dalam memilih metode transfer pricing yang sesuai dengan etika bisnis yang baik dan menjalankan analisis yang tepat.
4. Bagi investor, lebih berhati-hati dalam penanaman modal terutama pada perusahaan multinasional karena terdapat kemungkinan terjadinya kegiatan *tunneling* yang dilakukan oleh pemegang saham mayoritas yang dapat merugikan pemegang saham minoritas. Investor dapat melakukan peninjauan terhadap laporan keuangan dengan teliti, memeriksa kebijakan perusahaan terkait *transfer pricing* dan analisis yang cermat sebelum membuat keputusan investasi.
5. Bagi pemerintah, diharapkan dapat memperketat pengawasan atas jalannya praktik *transfer pricing*, salah satunya dengan peraturan yang komprehensif mengenai kewajiban *Transfer Pricing Document* (TP Doc) oleh wajib pajak, menyediakan data pembanding untuk mendukung penerapan Prinsip Kewajaran dan Kelaziman Usaha (PKKU) sehingga dapat mempermudah pemeriksaan dalam mengurangi penghindaran pajak terkait *transfer pricing*. Pemerintah juga dapat melakukan koordinasi internasional dalam pertukaran informasi untuk mengatasi masalah terkait *transfer pricing* secara efektif.