

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti kembali variabel independen (X) dan variabel dependen (Y) pada penelitian terdahulu dengan menggabungkan beberapa variabel independen, yaitu *tunneling incentives* dan *exchange rate* serta menggunakan variabel dependen (Y) yang digunakan peneliti sebelumnya, yaitu *transfer pricing*. Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan yang telah dijelaskan pada bab IV, maka dapat ditarik kesimpulan bahwa :

1. Hasil pengujian nilai t dalam analisis regresi berganda menunjukkan bahwa *tunneling incentives* berpengaruh positif signifikan terhadap perilaku *transfer pricing*. Hal ini mengindikasikan bahwa besar dan kecilnya *tunneling incentives* yang dilakukan oleh perusahaan berdampak terhadap perilaku *transfer pricing*. Hal ini dikarenakan oleh pemegang saham mayoritas dapat mendorong perusahaan untuk melakukan *tunneling incentives* yang dapat memberikan keuntungan pribadi semata. Praktik *transfer pricing* merupakan salah satu upaya yang dapat diterapkan perusahaan dengan melakukan kegiatan *tunneling*. Dengan demikian **Ha₁ diterima.**
2. Hasil pengujian nilai t dalam analisis regresi berganda menunjukkan bahwa *exchange rate* tidak berpengaruh terhadap perilaku *transfer pricing*. Hal ini mengindikasikan bahwa besar dan kecilnya nilai tukar mata uang yang

digunakan perusahaan tidak berdampak terhadap perilaku *transfer pricing*. Hal ini dikarenakan sebagian besar perusahaan multinasional sektor manufaktur justru mengalami kerugian akibat dari adanya selisih kurs atas kegiatan operasinya. Maka dari itu, hal ini dapat menunjukkan bahwa *exchange rate* bukan merupakan suatu pertimbangan pokok bagi manajemen dalam melakukan *transfer pricing*. Dengan demikian **Ha2 ditolak**.

5.2. Implikasi

Implikasi yang didapatkan dari penelitian ini adalah perilaku *transfer pricing* dalam suatu perusahaan tidak dapat diidentifikasi secara pasti menggunakan pengamatan dari laporan keuangan. Pada laporan keuangan hanya dapat diindikasikan adanya pengaruh dari perilaku perusahaan terhadap perusahaan afiliasinya yang berada di luar negeri untuk mengetahui terjadinya *transfer pricing*, yaitu salah satunya adalah dari *tunneling incentives*.

5.3. Keterbatasan dan Saran

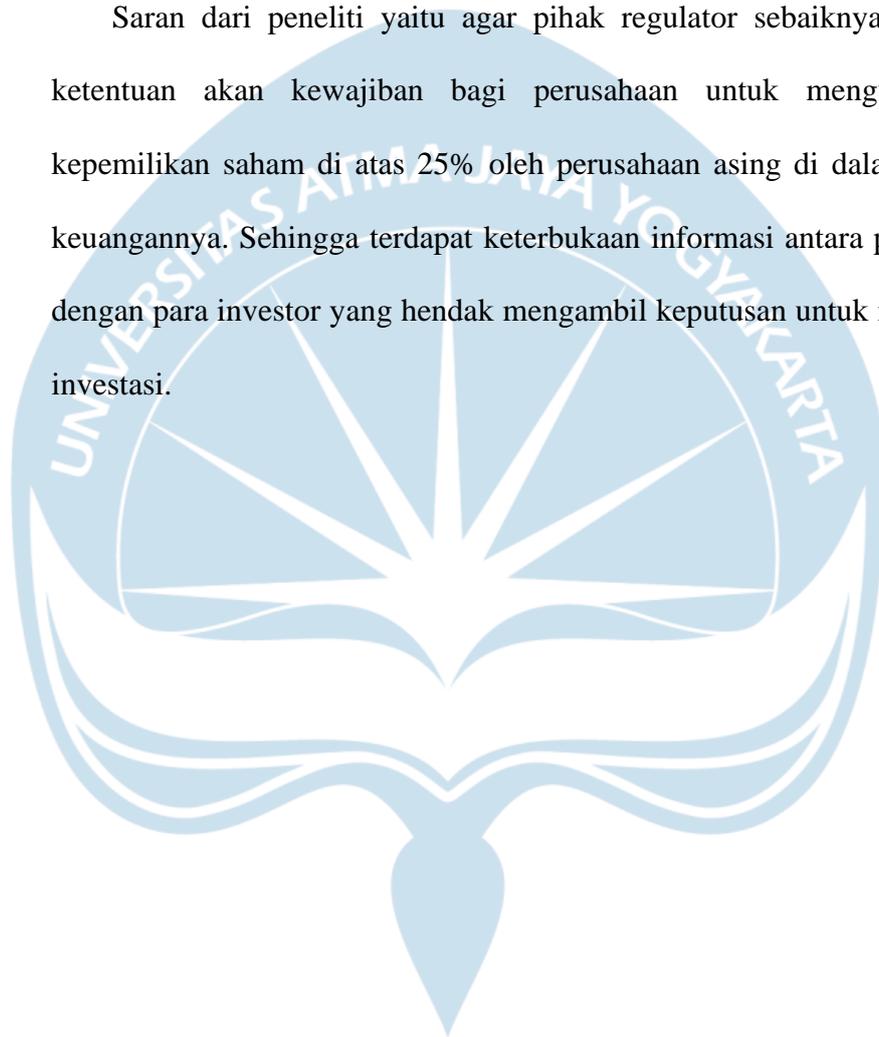
5.3.1. Keterbatasan

Kelemahan atau kekurangan yang ditemukan setelah dilakukan analisis dan interpretasi data adalah masih terdapat perusahaan yang tidak mengungkapkan kepemilikan saham di atas 25% oleh perusahaan asing. Hal ini menunjukkan bahwa tidak adanya keterbukaan informasi yang

disampaikan oleh perusahaan manufaktur, yang mana dapat mengganggu investor dalam mendapatkan informasi perusahaan tersebut.

5.3.2. Saran

Saran dari peneliti yaitu agar pihak regulator sebaiknya membuat ketentuan akan kewajiban bagi perusahaan untuk mengungkapkan kepemilikan saham di atas 25% oleh perusahaan asing di dalam laporan keuangannya. Sehingga terdapat keterbukaan informasi antara perusahaan dengan para investor yang hendak mengambil keputusan untuk melakukan investasi.



DAFTAR PUSTAKA

- Alino, N. U., and Lane, S. (2015). A Conceptual Model of the Effect of Taxation , Exchange Rate, and Regulations on the Transfer Pricing Behavior of Multinational Firm Managers. *Journal of Comparative International Management*, 18(1), 24-36.
- Chan, C., Landry, S.P., and Jalbert, T. (2004). Effects of Exchange Rate on International Transfer Pricing Decisions. *International Bussiness & Economics Research Journal*, 3(3), 35-48.
- Claessens, S., Djankov, S., Fan, J., and Larry, L. (2002). Disentagling the Incentive and Entrenchment Effects of Large Shareholdings. *The Journal of Finance*, 57(6), 1771- 2741
- Darussalam dan Septriadi, D. (2008). *Konsep dan Aplikasi Cross-Border Transfer Pricing Untuk Tujuan Perpajakan*. Jakarta, Indonesia: Danny Darussalam Tax Center.
- Darussalam, Kristiaji, B.B., dan Septriadi, D. (2013). *Transfer Pricing : Ide, Strategi, dan Panduan Praktis dalam Perspektif Pajak Internasional*. Jakarta, Indonesia: Danny Darussalam Tax Center.
- Diyanty, V., Rossieta, H., Utama, S., dan Veronica, S. (2011). Pengaruh Kepemilikan Pengendali Akhir terhadap Transaksi Pihak Berelasi. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Indonesia*, 1(1), 1-5.
- Dyrenge, S., Hanlon, M., and Maydew, E. (2008). Long-Run Corporate Tax Avoidance. *The Accounting Review*, 83(1), 61-82.
- Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 19*. Semarang, Indonesia: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gusnardi. (2009). Penetapan Harga Transfer Dalam Kajian Perpajakan. *Jurnal Pendidikan Ekonomi dan Bisnis*, 1(1), 36-43.
- Hanlon, M and Heitzman, S. (2010). A Review of Tax Research. *Journal of Accounting and Economics*, 50, 127-178.
- Hartono, J. (2016). *Metodologi Penelitian Bisnis : Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman* (Edisi 6). Yogyakarta, Indonesia: BPFE UGM.
- Huang, D.T., and Liu, Z.C. (2010). A Study of Relationship between Related Party Transactions and Firm Value in Technology Firms in Taiwan and China. *African Journal of Business Management*, 4(9), 1924-1931.

- Idris, U. (2013, March 26). *Sengketa Pajak Toyota Motor Menanti Palu Hakim*. Retrieved from <http://nasional.kontan.co.id/news/sengketa-pajak-toyota-motor-menanti-palu-hakim>
- Indriaswari, Y.N., and Aprilia, R. (2017). The Influence of Tax, Tunneling Incentive, and Bonus Mechanisms on Transfer Pricing Decision in Manufacturing Companies. *The Indonesian Accounting Review*, 7(1), 69 – 78.
- Jensen, M.C., and Meckling, W.H. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavioral, Agency Cost and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(1), 305-360.
- Jian, M. dan Wong, T. J. (2003). *Earning Management and Tunneling through Related Party Transactions: Evidence from Chinese Corporate Groups*. Paper Presented at EFA 2003 Annual Conference Paper No. 549, Nanyang Technological University, Singapore.
- Johnson, S., Porta, R.L., Silanes, F.L., and Shleifer, A. (2000). Tunneling. *Journal of the American Economic Review*, 2(1), 22-27.
- Lo, A.W.Y., Wong, R.M.K., and Firth, M. (2010). Tax, Financial Reporting, and Tunneling Incentives for Income Shifting : An Empirical Analysis of the Transfer Pricing Behavior of Chinese-Listed Companies. *The Journal of the American Taxation Association*, 32(2), 1–26.
- Kurniawan, A.M. (2015). *Buku Pintar Transfer Pricing untuk Kepentingan Pajak*. Jakarta, Indonesia: Penerbit Andi.
- Mangoting, Y. (2000). Aspek Perpajakan dalam Praktek Transfer Pricing. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 2(1), 69-82.
- Mardiasmo. (2018). *Perpajakan : Edisi Terbaru 2018*. Yogyakarta, Indonesia : Andi Publisher.
- 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.
- Organization for Economic Co-operation and Development (OECD) Transfer Pricing Guidelines for Multinational Enterprises and Tax Administrations 2010.*
- Peraturan Direktur Jenderal Pajak Nomor PER-32/PJ/2011 tentang Perubahan atas Peraturan Direktur Jenderal Pajak nomor PER-43/PJ/2010 tentang Penerapan Prinsip Kewajaran dan Kelaziman Usaha dalam Transaksi Antara Wajib Pajak dengan Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa.

- Peraturan Menteri Keuangan Nomor 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.
- Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) 7 (revisi 2009) tentang Pengungkapan Pihak-Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa
- Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) 10 (revisi 2009) tentang Pengaruh Perubahan Nilai Tukar Valuta Asing
- Pohan, C.A. (2013). *Manajemen Perpajakan : Strategi Perencanaan Pajak dan Bisnis*. Jakarta, Indonesia: PT. Gramedia Pustaka Utama.
- Rego, S.O. (2003). Tax Avoidance Activities of U.S. Multinational Corporation. *Contemporary Accounting Research*, 20(4), 805–833.
- Resmi, S. (2017). *Perpajakan Teori dan Kasus*. Jakarta, Indonesia: Salemba Empat.
- Siddique, Md.N.E.A., and Ahmed, A.A.A. (2015). Congruence of Competitive Advantage and Transfer Pricing: A study on Selected MNCs Operating in Bangladesh. *Journal Asia Accounting and Auditing Advancement*, 5(2), 119-126. Retrieved from : https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=27264433
- Slemrod, J. (2001). A General Model of the Behavioral Response to Taxation. *International Tax and Public Finance*, 8(1), 119 – 128.
- Suandy, E. (2008). *Hukum Pajak* (Edisi 4). Jakarta, Indonesia: Salemba Empat.
- Suwardjono. (2010). *Teori Akuntansi Perencanaan Laporan Keuangan*. Yogyakarta, Indonesia: BPFY-Yogyakarta.
- Tang, T.Y.H. (2016). Privatization, Tunneling, and Tax Avoidance in Chinese SOEs. *Asian Review of Accounting*, 24(2), 274-294.
- Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 8 Tahun 1983 tentang Pajak Pertambahan Nilai Barang dan Jasa dan Pajak Penjualan atas Barang Mewah.
- 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.
- Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 36 Tahun 2008 tentang Pajak Penghasilan.

LAMPIRAN I

DAFTAR SAMPEL PERUSAHAAN

No	Kode	Perusahaan
1	ADES	Akasha Wira International Tbk.
2	ADMG	Polychem Indonesia Tbk
3	AMFG	Asahimas Flat Glass Tbk
4	ASII	Astra International Tbk
5	BATA	Sepatu Bata Tbk
6	BRAM	Indo Kordsa Tbk
7	CNTX	Century Textile Industry Tbk
8	CTBN	Citra Tubindo Tbk
9	DLTA	Delta Djakarta Tbk
10	DVLA	Darya-Varia Laboratoria Tbk
11	FPNI	Lotte Chemical Titan Tbk
12	GJTL	Gajah Tunggal Tbk
13	GDYR	Goodyear Indonesia Tbk
14	IKBI	Sumi Indo Kabel Tbk
15	IMAS	Indomobil Sukses Internasional Tbk
16	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk
17	INRU	Toba Pulp Lestari Tbk
18	INTP	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk
19	IPOL	Indopoly Swakarsa Industry Tbk
20	JPFA	JAPFA Comfeed Indonesia Tbk

DAFTAR SAMPEL PERUSAHAAN

(Lanjutan)

No	Kode	Perusahaan
21	KIAS	Keramika Indonesia Assosiasi Tbk
22	KICI	Kedaung Indah Can Tbk
23	KBLI	KMI Wire and Cable Tbk
24	LION	Lion Metal Works Tbk
25	MAIN	Malindo Feedmill Tbk
26	MERK	Merck Tbk
27	MLBI	Multi Bintang Indonesia Tbk
28	NIKL	Pelat Timah Nusantara Tbk
29	PICO	Pelangi Indah Canindo Tbk
30	POLY	Asia Pacific Fibers Tbk
31	RMBA	Bentoel International Investama Tbk
32	ROTI	Nippon Indosari Corpindo Tbk
33	SKLT	Sekar Laut Tbk
34	SMCB	Holcim Indonesia Tbk
35	TBMS	Tembaga Mulia Semanan Tbk
36	TCID	Mandom Indonesia Tbk
37	TOTO	Surya Toto Indonesia Tbk
38	TPIA	Chandra Asri Petrochemical Tbk
39	UNVR	Unilever Indonesia Tbk
40	VOKS	Voksel Electric Tbk.

LAMPIRAN II

OUTPUT SPSS

1. Statistik Deskriptif

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Tunneling Incentives	200	,29	,96	,5971	,22239
Exchange Rate	200	-25,29	2,82	-,0878	1,86418
Transfer Pricing	200	,00	1,13	,2413	,32104
Valid N (listwise)	200				

2. Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		200
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	,0073351
	Std. Deviation	,21938976
	Absolute	,078
Most Extreme Differences	Positive	,077
	Negative	-,078
Kolmogorov-Smirnov Z		1,104
Asymp. Sig. (2-tailed)		,174

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

3. Uji Multikolinearitas

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	,281	,032		8,722	,000		
1 Tunneling Incentives	,122	,046	,187	2,667	,008	,997	1,003
Exchange Rate	,033	,058	,040	,571	,569	,997	1,003

a. Dependent Variable: Transfer Pricing

4. Uji Heteroskedastisitas

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
(Constant)	,206	,021		10,040	,000
1 Tunneling Incentives	,034	,029	,082	1,153	,250
Exchange Rate	,030	,037	,058	,817	,415

a. Dependent Variable: ABS_RES

5. Uji Autokorelasi

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	,193 ^a	,037	,028	,25513	1,876

a. Predictors: (Constant), Exchange Rate, Tunneling Incentives

b. Dependent Variable: Transfer Pricing

6. Analisis Regresi Berganda

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,193 ^a	,037	,028	,25513

a. Predictors: (Constant), Exchange Rate, Tunneling Incentives

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	,497	2	,248	3,816	,024 ^b
	Residual	12,823	197	,065		
	Total	13,320	199			

a. Dependent Variable: Transfer Pricing

b. Predictors: (Constant), Exchange Rate, Tunneling Incentives

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
(Constant)	,281	,032		8,722	,000
1 Tunneling Incentives	,122	,046	,187	2,667	,008
Exchange Rate	,033	,058	,040	,571	,569

a. Dependent Variable: Transfer Pricing