

## BAB V

### PENUTUP

#### 3.5. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pajak, kepemilikan asing, dan ukuran perusahaan terhadap *transfer pricing* pada tahun 2010 sampai dengan 2013. Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan yang telah dikemukakan pada Bab IV, maka dapat ditarik kesimpulan bahwa:

1. Dari hasil pengujian regresi menunjukkan bahwa pajak berpengaruh positif terhadap *transfer pricing*. Ini mengindikasikan bahwa besar kecilnya pajak yang dibayar perusahaan berdampak terhadap *transfer pricing* yang dilakukan perusahaan. Hal ini disebabkan karena *transfer pricing* dipandang oleh perusahaan sebagai suatu upaya dalam menekan beban pajak yang harus dibayar perusahaan.
2. Dari hasil pengujian regresi menunjukkan bahwa kepemilikan asing berpengaruh positif terhadap *transfer pricing*. Ini mengindikasikan bahwa semakin tinggi persentase kepemilikan asing dalam suatu perusahaan maka semakin besar kemungkinan adanya *transfer pricing*. Hal ini disebabkan karena persentase kepemilikan yang semakin besar dapat membuat pemegang saham pada posisi yang kuat untuk mengendalikan perusahaan termasuk mengendalikan keputusan mengenai banyak sedikitnya *transfer pricing* yang dilakukan perusahaan.

3. Dari hasil pengujian regresi menunjukkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap *transfer pricing*. Ini mengindikasikan bahwa besar kecilnya total aset yang dimiliki perusahaan yang menunjukkan besar kecilnya ukuran perusahaan berdampak terhadap *transfer pricing* yang dilakukan perusahaan. Semakin besar ukuran perusahaan maka semakin kecil kemungkinan adanya *transfer pricing*. Hal ini disebabkan karena perusahaan besar dengan total aset yang besar telah dianggap memiliki prospek yang baik dalam jangka waktu yang lama dan lebih diperhatikan publik atau masyarakat sehingga perusahaan besar akan lebih berhati-hati dalam pengelolaan laba melalui *transfer pricing* dan berhati-hati dalam melakukan pelaporan keuangan.

### **3.6. Keterbatasan dan Saran**

#### **3.6.1. Keterbatasan**

Kelemahan atau kekurangan yang ditemukan setelah dilakukan analisis dan interpretasi data adalah sebagai berikut:

1. Proksi yang digunakan untuk variabel *transfer pricing* dalam penelitian ini hanya sebatas menggunakan nilai *related party transaction* (RPT) dalam hal piutang. Penelitian ini menggunakan nilai RPT karena *transfer pricing* dan RPT merupakan transaksi dengan pihak yang memiliki hubungan istimewa.
2. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini hanya tiga variabel dengan  $Adjusted R^2$  hanya 0,148. Dengan demikian, ada faktor-faktor lain yang berpengaruh terhadap *transfer pricing*.

### 3.6.2. Saran

Saran untuk peneliti selanjutnya diharapkan dapat melengkapi keterbatasan penelitian dengan mengembangkan beberapa hal sebagai berikut:

1. Penelitian selanjutnya diharapkan menggunakan jenis perusahaan lain yang tidak hanya sebatas pada perusahaan manufaktur untuk membuktikan apakah diperoleh hasil yang sama.
2. Penelitian selanjutnya diharapkan menambahkan variabel lain yang mungkin berpengaruh terhadap *transfer pricing*. Salah satunya adalah mekanisme bonus, dimana ada kecenderungan manajemen memanfaatkan transaksi *transfer pricing* untuk memaksimalkan bonus yang mereka terima jika bonus tersebut didasarkan pada laba (Yuniasih dkk, 2011).

## REFERENSI

- Anggraini, Ririn Dwi, 2011, Pengaruh Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Asing Terhadap Pengungkapan Pertanggung Jawaban Sosial Perusahaan Dalam *Annual Report*, Skripsi, diakses dari <http://eprints.undip.ac.id> pada tanggal 19 Juni 2014.
- Astuti, 2008, Analisis Putusan Pengadilan Pajak Atas Sengketa Penentuan Harga Wajar Pada Transaksi *Transfer Pricing*, Skripsi, diakses dari <http://journal.ui.ac.id> pada tanggal 6 April 2014.
- Atmaja, Lukas Setia, 2011, *Who Wants To Be Rational Investor*, Kepustakaan Populer Gramedia, Jakarta.
- Barata, Atep Adya, 2011, *Panduan Lengkap Pajak Penghasilan*, Visimedia, Jakarta.
- Desriana, Denis, 2012, *Transfer Pricing*, Makalah, diakses dari <http://desriana.blogspot.com> pada tanggal 26 Mei 2014.
- Dewi, Diastiti Okkarisma, 2010, Pengaruh Jenis Usaha, Ukuran Perusahaan dan Financial Leverage Terhadap Tindakan Perataan Laba Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia, Skripsi, diakses dari <http://eprints.undip.ac.id> pada tanggal 1 Juni 2014.
- Dion, 2009, Merger dan Akuisisi, Makalah, diakses dari <http://dion.staff.gunadarma.ac.id> pada tanggal 7 April 2014.
- Dynaty, Vera, Sidharta Utama, Hilda Rossieta dan Sylvia Veronica, 2011, Pengaruh Kepemilikan Pengendali Akhir Terhadap Transaksi Pihak Berelasi, Skripsi, diakses dari <http://journal.ac.id> pada tanggal 20 Mei 2014.
- Ghozali, Imam, 2009, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*, Edisi Ketiga, Badan penerbit Universitas Diponegoro, Semarang.
- Handayani, Desi, 2013, Pengaruh Kecakapan Manajerial, Set Kesempatan Investasi dan Kepemilikan Pemerintah Terhadap Tarif Pajak Efektif, *Jurnal Akuntansi Keuangan dan Bisnis*, Vol. 6
- Hanum, Hashemi Rodhian, 2013, Pengaruh Karakteristik *Corporate Governance* Terhadap *Effective Tax Rate (ETR)*, Skripsi, diakses dari <http://eprints.undip.ac.id> pada tanggal 7 Agustus 2014

- Haryono, Slamet, 2005, Struktur Kepemilikan Dalam Bingkai Teori Keagenan, *Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, Vol. 5, No. 1.
- Janatun, Faidah, 2012, Evaluasi Tingkat Kepatuhan Wajib Pajak Badan Dalam Pelaporan SPT Tahunan Pajak Penghasilan (PPh) Pasal 25 Tahun 2009-2011 Di Kantor Pelayanan Pajak Pratama Klaten, *Thesis*, diakses dari <http://eprints.uny.ac.id> pada tanggal 8 Juni 2014.
- Jatiningrum, C. dan Rofiqoh, I., 2004, Struktur Kepemilikan dan Manajemen Laba, *Simposium Dwi Tahunan The Center for Accounting and Management Development*.
- Jewel, Indah, 2012, Wajib Pajak (WP) Badan, *Makalah*, diakses dari <http://indahjewel.blogspot.com> pada tanggal 6 Juli 2014.
- Julaikah, Nurul, 2014, “Hampir Semua Perusahaan Asing Akali Bayar Pajak”, *Merdeka*, diakses dari <http://m.merdeka.com> pada tanggal 15 April 2014.
- Lingga, Ita Salsalina, 2012, Aspek Perpajakan Dalam *Transfer Pricing* dan Problematika Praktik Penghindaran Pajak (*Tax Avoidance*), *Jurnal Zenit*, Vol. 1, No. 3, Desember 2012, hal. 210 – 221.
- Mangoting, Yenni, 2000, Aspek Perpajakan Dalam Praktik *Transfer Pricing*, *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 2, No. 1, Mei, hal. 69-82.
- Mardiasmo, 2008, Advance Pricing Agreement Dalam Kaitannya Dengan Upaya Meminimalisasi Potential Tax Risk, *Jurnal Akuntansi Pemerintah*, Vol. 3, No. 1, Oktober 2008, hal 1-2.
- Natasari, Enny Yulia, 2014, Pengaruh *Business Risk, Non Debt Tax Shield, Devidend Payout Ratio* dan *Tangibility Asset* Terhadap Penggunaan Hutang, *Skripsi*, diakses dari <http://eprints.undip.ac.id> pada tanggal 15 Juli 2014.
- Ningsaptiti, Restie, 2010, Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Mekanisme *Corporate Governance* Terhadap Manajemen Laba, *Skripsi*, diakses dari <http://eprints.undip.ac.id> pada tanggal 5 Juli 2014.
- Nur'aeni, Dini, 2010, Pengaruh Struktur Kepemilikan Saham Terhadap Kinerja Perusahaan, *Skripsi*, diakses dari <http://ejournal.undip.ac.id> pada tanggal 10 April 2014.

- Peraturan Direktur Jenderal Pajak Nomor PER-32/PJ/2011 tentang Penerapan Prinsip Kewajaran dan Kelaziman Usaha dalam Transaksi Antara Wajib Pajak dengan Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa.
- Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) Nomor 7 tentang Pengungkapan Pihak-Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa.
- Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) Nomor 15 tentang Investasi Pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama.
- Pujiningsih, Andiany Indra, 2011, Pengaruh Struktur Kepemilikan, Ukuran Perusahaan, Praktik *Corporate Governance* dan Kompensasi Bonus Terhadap Manajemen Laba, *Skripsi*, diakses dari <http://eprints.undip.ac.id> pada tanggal 6 Juli 2014.
- Priyatno, Duwi, 2009, *SPSS Untuk Analisis Korelasi, Regresi, dan Multivariate*, Penerbit Gava Media, Yogyakarta.
- Santoso, Singgih, 2002, *SPSS Statistik Parametrik*, Gramedia, Jakarta.
- Sari, Ratna Candra, 2012, *Tunneling dan Model Prediksi: Bukti Empiris Pada Transaksi Pihak Berelasi*, *Disertasi*, diakses dari <http://lib.ugm.ac.id> pada tanggal 25 Mei 2014.
- Sartono, Agus, 2008, *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*, BPF, Yogyakarta.
- Setiawan, Deddy Arief, 2012, *Penentuan Harga Transfer Atas Transaksi Internasional Dari Perspektif Perpajakan Indonesia*, diakses dari <http://portal.kopertis3.or.id/handle/123456789/2016> pada tanggal 8 Mei 2014.
- Siregar, Sylvia Veronica N. P. Dan Siddharta Utama, 2005, Pengaruh Struktur Kepemilikan, Ukuran Perusahaan, dan Praktik *Corporate Governance* Terhadap Pengelolaan Laba (*Earnings Management*), *Simposium Nasional Akuntansi VIII*.
- Soebiantoro, Ugy dan Sujoko, 2007, Pengaruh Struktur Kepemilikan Saham, Leverage, Faktor Intern dan Faktor Ekstern Terhadap Nilai Perusahaan, *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan*, Vol. 9, No. 1.
- Soedarmono, Wahyoe, 2011, Bank Capital Inflows, Institutional Development and Risk: Evidence From Publicly-Traded Banks in Asia, *Buletin Ekonomi, Moneter dan Perbankan*, Oktober 2011.

Soliha, Euis dan Taswan, 2002, Pengaruh Kebijakan Hutang Terhadap Nilai Perusahaan serta Beberapa Faktor yang Mempengaruhinya, *Jurnal Bisnis dan Ekonomi*, Vol. 9.

Sudarmaji, Ardi Murdoko dan Lana Sularto, 2009, Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage dan Tipe Kepemilikan Perusahaan Terhadap Luas Voluntary Disclosure Laporan Keuangan Tahunan, *Skripsi*, diakses dari <http://ejournal.gunadarma.ac.id> pada tanggal 20 Maret 2014.

Sulistiono, 2010, Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur di BEI Tahun 2006-2008, *Skripsi*, diakses dari <http://journal.unnes.ac.id> pada tanggal 20 Mei 2014.

Tamba, Egh, 2011, Pengaruh Struktur Kepemilikan Terhadap Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial, *Skripsi*, diakses dari <http://eprints.undip.ac.id> pada tanggal 25 Juni 2014.

Undang-Undang Nomor 25 Tahun 2007 tentang Penanaman Modal.

Undang-Undang Nomor 36 Tahun 2008 tentang Pajak Penghasilan.

Waluyo, 2009, *Perpajakan Indonesia*, Buku 2 Edisi Kedelapan, Salemba Empat, Jakarta.

Wijaya, Darma Sudata, Supatmi dan Yeterina Widi, 2009, Struktur Kepemilikan, Ukuran Perusahaan dan *Related Party Transaction*, *Skripsi*, diakses dari <http://journal.komunitas.uksw.edu> pada tanggal 4 April 2014.

Wulandari, 2010, Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan, Struktur Aktiva, dan Profitabilitas Terhadap Struktur Modal Pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, *Skripsi*, diakses dari <http://repository.uinjkt.ac.id/> pada tanggal 27 Juni 2014.

Yuniasih, Ni Wayan, Ni Ketut Rasmini dan Made Gede Wirakusuma, 2011, Pengaruh Pajak dan *Tunneling Incentive* Pada Keputusan *Transfer Pricing* Perusahaan Manufaktur Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia, *Skripsi*, diakses dari <http://ojs.unud.ac.id> pada tanggal 28 Maret 2014.

Zain, Mohammad, 2008, *Manajemen Perpajakan*, Salemba Empat, Jakarta.

## LAMPIRAN

### Lampiran 1. Hasil Statistik Deskriptif

#### Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Pajak ( $X_1$ )	72	.176	.496	.26733	.061723
Kepemilikan Asing ( $X_2$ )	72	.268	.870	.49096	.183811
Ukuran Perusahaan ( $X_3$ )	72	9.43	14.33	12.0131	.98955
<i>Transfer Pricing</i> (Y)	72	.0003	.9782	.256765	.3183497
Valid N (listwise)	72				

### Lampiran 2. Hasil Uji Normalitas

#### One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		72
Normal Parameters <sup>a</sup>	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.28671450
Most Extreme Differences	Absolute	.159
	Positive	.159
	Negative	-.115
Kolmogorov-Smirnov Z		1.353
Asymp. Sig. (2-tailed)		.052

a. Test distribution is Normal.



## Lampiran 3. Hasil Uji Multikolinieritas

Coefficients<sup>a</sup>

Model		Collinearity Statistics	
		Tolerance	VIF
1	(Constant)		
	Pajak (X <sub>1</sub> )	.939	1.065
	Kepemilikan Asing (X <sub>2</sub> )	.903	1.107
	Ukuran Perusahaan (X <sub>3</sub> )	.856	1.168

a. Dependent Variable: Transfer Pricing

## Lampiran 4. Hasil Uji Heterokedastisitas

Coefficients<sup>a</sup>

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.205	.267		.769	.445
	Pajak	1.340	.312	.459	4.294	.126
	Kepemilikan Asing	.038	.107	.039	.356	.723
	Ukuran Perusahaan	-.030	.020	-.165	-1.474	.145

a. Dependent Variable: ABRES

## Lampiran 5. Hasil Uji Autokorelasi

Model Summary<sup>b</sup>

Model	Durbin-Watson
1	1.386

## Lampiran 6. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda

Model		Unstandardized Coefficients		t	Sig. (two tail)	Sig. (one tail)
		B	Std. Error			
1	(Constant)	.689	.497	1.386	.170	.085
	Pajak (X <sub>1</sub> )	1.312	.581	2.257	.027	.014
	Kepemilikan Asing (X <sub>2</sub> )	.416	.199	2.090	.040	.020
	Ukuran Perusahaan (X <sub>3</sub> )	-.082	.038	-2161	.034	.017

a. Dependent Variable: Transfer Pricing (Y)

## Lampiran 7. Hasil Uji Koefisien Determinasi

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.429 <sup>a</sup>	.184	.148	.2929708	1.386

a. Predictors: (Constant), Ukuran Perusahaan, Pajak, Kepemilikan Asing

b. Dependent Variable: Transfer Pricing

Lampiran 8. Hasil Uji *p-value*

Model		Unstandardized Coefficients		t	Sig. (two tail)	Sig. (one tail)
		B	Std. Error			
1	(Constant)	.689	.497	1.386	.170	.085
	Pajak (X <sub>1</sub> )	1.312	.581	2.257	.027	.014
	Kepemilikan Asing (X <sub>2</sub> )	.416	.199	2.090	.040	.020
	Ukuran Perusahaan (X <sub>3</sub> )	-.082	.038	-2161	.034	.017

a. Dependent Variable: Transfer Pricing (Y)