

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **A. Kesimpulan**

Dalam perusahaan multinasional terjadi berbagai transaksi internasional antar anggota divisi. Penentuan harga dalam rangka pengalihan barang atau jasa antara pihak yang memiliki hubungan istimewa dengan harga yang telah diperhitungkan yang kemudian dapat mempengaruhi terjadinya *Transfer Pricing*. Terdapat beberapa faktor yang dapat memicu terjadinya *Transfer Pricing*.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji kembali pengaruh Beban Pajak, Kepemilikan Asing, dan *Tunneling Incentive* terhadap *Transfer Pricing* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2016-2019. Sampel yang terpilih pada penelitian ini sebanyak 60 perusahaan dengan periode penelitian selama empat tahun. Hasil penelitian ini menunjukkan hasil sebagai berikut:

1. Variabel Beban Pajak berpengaruh positif terhadap *Transfer Pricing*.
2. Kepemilikan Asing tidak berpengaruh terhadap *Transfer Pricing*.
3. *Tunneling Incentive* berpengaruh positif terhadap *Transfer Pricing*.

Adanya regulasi dan peraturan perpajakan mengenai *transfer pricing* dan meningkatnya perhatian otoritas pajak dan negara terhadap *transfer pricing* menyebabkan perusahaan multinasional khususnya sektor manufaktur semakin berhati-hati dalam menentukan harga dan praktik *transfer pricing*. Hal ini membuat

hasil penelitian ini berbeda dengan penelitian sebelumnya. Hasil penelitian ini mendukung tujuan dari penelitian ini yaitu menguji kembali pengaruh beban pajak, kepemilikan asing, dan *tunneling incentive* terhadap praktik *transfer pricing*.

#### **B. Keterbatasan**

Keterbatasan yang ada dalam penelitian ini adalah tidak semua perusahaan multinasional melakukan transaksi penjualan kepada pihak berelasi, hasil yang diperoleh dari penelitian ini tidak dapat menggambarkan hasil yang sama untuk industri lain karena penelitian ini hanya dilakukan pada perusahaan manufaktur saja.

#### **C. Saran**

Penelitian ini menguji objek pada penelitian yang terbatas pada sektor manufaktur saja. Penelitian selanjutnya diharapkan menggunakan objek dari sektor lainnya, sehingga penelitian dapat meluas kepada sektor lain dan dapat menjadi perbandingan hasil penelitian, misalnya sektor pertanian, pertambangan, ataupun *real estate* dan *property*.

## Daftar Referensi

- Atmaja, LS, (2011), *Who Wants To Be Rational Investor*, Kepustakaan. Populer Gramedia, Jakarta.
- Dallas, G. (2004) *Governance and Risk. Analytical Hand books for Investors, Managers, Directors and Stakeholders Standard and Poor*. New York Governance Services, MC. Graw Hill.
- 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.
- Dunstanc, K., Farooque, O. A., Karimd, A., and Zijl, T.V. (2007). Ownership Structure and Corporate Performance Evidence from Bangladesh. *Asia Pasific Journal of Accounting and Economics*, 14, 127-150.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25 (Edisi 9)*. Semarang, Indonesia: BP UNDIP.
- Gunadi. (2007). *Ketentuan Dasar Pajak Penghasilan*. Jakarta, Indonesia: Salemba Empat.
- Hanlon, M., and Heitzman, S. (2010). A Review of Tax Research. *Journal of Accounting and Economics*, 50, 127-178
- Hartono, Y. (2017). *Metodologi Penelitian Bisnis (Edisi 6)*. Yogyakarta, Indonesia: BPFE UGM.

- Hery. (2015). *Praktis Menyusun Laporan Keuangan*. Indonesia: Grasindo.
- Hornngren., Charles, T., Srikant, M., Datar., and Foster. (2006). *Cost Accounting: A Managerial Emphasis (Edisi 12)*. Pearson Prentice Hall, New Jersey.
- Ikatan Akuntansi Indonesia (IAI). 2010. *Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No 7: Pengungkapan Pihak-Pihak Berelasi*. Jakarta: IAI.
- 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), 3015-360.
- Johnson, S., Porta, R. L., Silanes, F. L., and Shleifer, A. (2000). Tunneling. *Journal of the American Economic Review*, 2(1), 22-27.
- Lin, C. W., and Chang, H. C. (2010). Motives of Transfer Pricing Strategies. *Journal of Industrial Management and Data Systems*, 110(8), 1215-1233.
- Mangoting, Yenni. (2000). Aspek Perpajakan Dalam Konteks Transfer Pricing. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 2(1), 69-82.
- Munawir, S. (2010). *Analisis Laporan Keuangan (Edisi 4)*. Yogyakarta, Indonesia: Liberty.
- Nugraha, A. K. (2016). *Analisis Pengaruh Beban Pajak, Tunneling Incentive, dan Mekanisme Bonus terhadap Transfer Pricing Perusahaan*

*Multinasional yang Listing di Bursa Efek Indonesia*. Skripsi,  
Universitas Negeri Semarang, Semarang.

Pohan, C. A. (2019). *Pedoman Lengkap Pajak Internasional*. Jakarta, Indonesia:  
PT Gramedia.

Pratiwi, R., dan Suprianto, D. (2017). Pengaruh Beban Pajak, Kepemilikan Asing,  
dan Ukuran Perusahaan terhadap Transfer Pricing pada Perusahaan  
Manufaktur di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2013-2016. *E-  
Jurnal Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Multi Data Palembang*,  
1(1), 13- 14.

Refgia, T. (2017). Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, Ukuran Perusahaan,  
Kepemilikan Asing, dan Tunneling Incentive terhadap Transfer Pricing  
pada Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Listing di BEI  
Tahun 2011-2014. *Jurnal Online Mahasiswa Bidang Ilmu Ekonomi*,  
4(1), 543-555.

Sarifah, DA, D. Probowulan, and A.Maharani (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*, Vol. 9 No. 2.

Sartono, Agus. (2014). *Manajemen Keuangan:Teori dan Aplikasi(Edisi 4)*.  
Yogyakarta: BPFE

Tang, T. Y. H. (2016). Privatization, Tunneling, and Tax Avoidance in Chinese SOEs. *Asian Review of Accounting*, 24(3), 274–294.

Undang-Undang Nomor 25 Tahun 2007 tentang Penanaman Modal.

Undang-Undang Nomor 36 Tahun 2008 tentang Pajak Penghasilan.

Wardani, P. K. (2018). *Pengaruh Pajak, Leverage, dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan Transfer Pricing*. Skripsi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Surabaya.

Winarso, W., Hidayat, W. W., Hendrawan, D. (2019). Pengaruh Pajak dan Tunneling Incentive Terhadap Keputusan Transfer Pricing Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2012-2017. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Manajemen*, 15(1), 49-59.

Yulia, A., Hayati., Nurul., dan Daud, R. M. (2019). The Influence of Tax, Foreign Ownership and Company Size on the Application of Transfer Pricing in Manufacturing Companies Listed on IDX during 2013-2017. *International Journal of Economics and Financial Issues; Mersin*. 9(3). 175-181.

Zain, M. H. (2008). *Manajemen Perpajakan (Edisi 3)*. Jakarta, Indonesia: Salemba Empat.

## Daftar Website

Baihaqi, Rakhmat. (2018, Maret 22). Manufaktur Jadi Penopang Utama Ekonomi  
*Retrieved from* <https://kemenperin.go.id/artikel/18978/Manufaktur-Jadi-Penopang-Utama-Ekonomi>

Dahm, K. K. (2014, September 18). Transfer Pricing dalam sektor manufaktur.  
*Retrieved from* <https://www.internationaltaxreview.com/article/b1f9jycxlx131v/tp-in-the-manufacturing-sector-transformation-and-new-challenges>

Kunjana, Gora. (2020, September 14). Pajak dan Pembatasan Praktik Transfer Pricing. *Retrieved from* <https://investor.id/opinion/pajak-dan-pembatasan-praktik-transfer-pricing>

[www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)



**LAMPIRAN I**  
**DAFTAR SAMPEL PERUSAHAAN**

<b>No.</b>	<b>Nama Sampel Perusahaan</b>	<b>Kode</b>
1.	Charoen Pokphand Indonesia Tbk	CPIN
2.	Sekar Bumi Tbk	SKBM
3.	Mandom Indonesia Tbk	TCID
4.	Mark Dynamics Indonesia Tbk	MARK
5.	Merck Indonesia Tbk	MERK
6.	Lion Metal Works Tbk	LION
7.	Sekar Laut Tbk	SKLT
8.	Lionmesh Prima Tbk	LMSH
9.	Nusantara Inti Corpora Tbk	UNIT
10.	Unilever Indonesia Tbk	UNVR
11.	Asia Pasific Fibers Tbk	POLY
12.	Astra Otoparts TBK	AUTO
13.	Chandra Asri Petrochemical	TPIA
14.	Voksel Electric Tbk	VOKS
15.	Asahimas Flat Glass Tbk	AMFG



**LAMPIRAN II**  
**DATA VARIABEL PENELITIAN PER TAHUN**

**1. Data Variabel Penelitian Tahun 2016**

<b>Kode</b>	<b>Beban Pajak (X1)</b>	<b>Kepemilikan Asing (X2)</b>	<b><i>Tunneling Incentive</i> (X3)</b>	<b><i>Transfer Pricing</i> (Y)</b>
CPIN	0.35	0.85	0.063	0.301
SKBM	0.26	0.80	0.039	0.356
TCID	0.27	0.61	0.007	0.127
MARK	0.29	0.98	0.227	0.516
MERK	0.22	0.58	0.000	0.0006
LION	0.27	0.60	0.005	0.105
SKLT	0.17	0.51	0.000	0.015
LMSH	0.37	0.52	0.009	0.038
UNIT	0.22	0.38	0.003	0.002
UNVR	0.13	0.59	0.000	0.014
POLY	0.23	0.57	0.032	0.001
AUTO	0.18	0.57	0.003	0.016
TPIA	0.25	0.50	0.001	0.037
VOKS	0.25	0.85	0.025	0.056
AMFG	0.29	0.63	0.028	0.008

## 2. Data Variabel Penelitian Tahun 2017

<b>Kode</b>	<b>Beban Pajak (X1)</b>	<b>Kepemilikan Asing (X2)</b>	<b>Tunneling Incentive (X3)</b>	<b>Transfer Pricing (Y)</b>
CPIN	0.953	0.850	0.048	0.284
SKBM	0.23	0.800	0.038	0.340
TCID	0.26	0.608	0.009	0.137
MARK	0.27	0.788	0.242	0.416
MERK	0.24	0.583	0.000	0.0004
LION	0.19	0.668	0.005	0.098
SKLT	0.20	0.510	0.001	0.010
LMSH	0.29	0.528	0.007	0.035
UNIT	0.36	0.384	0.005	0.001
UNVR	0.17	0.556	0.014	0.015
POLY	0.54	0.577	0.027	0.00001
AUTO	0.21	0.579	0.007	0.023
TPIA	0.25	0.501	0.005	0.061
VOKS	0.25	0.850	0.019	0.059
AMFG	0.28	0.638	0.021	0.001

### 3. Data Variabel Penelitian Tahun 2018

<b>Kode</b>	<b>Beban Pajak (X1)</b>	<b>Kepemilikan Asing (X2)</b>	<b>Tunneling Incentive (X3)</b>	<b>Transfer Pricing (Y)</b>
CPIN	0.51	0.850	0.049	0.322
SKBM	0.21	0.800	0.043	0.352
TCID	0.26	0.608	0.012	0.155
MARK	0.26	0.788	0.188	0.592
MERK	0.23	0.583	0.000	0.001
LION	0.24	0.668	0.002	0.073
SKLT	0.23	0.510	0.001	0.008
LMSH	0.34	0.528	0.018	0.037
UNIT	0.33	0.412	0.004	0.0005
UNVR	0.24	0.556	0.002	0.019
POLY	0.39	0.577	0.033	0.00001
AUTO	0.19	0.579	0.007	0.027
TPIA	0.28	0.360	0.001	0.07
VOKS	0.25	0.850	0.024	0.055
AMFG	0.26	0.694	0.013	0.001

#### 4. Data Variabel Penelitian Tahun 2019

<b>Kode</b>	<b>Beban Pajak (X1)</b>	<b>Kepemilikan Asing (X2)</b>	<b>Tunneling Incentive (X3)</b>	<b>Transfer Pricing (Y)</b>
CPIN	0.465	0.850	0.046	0.412
SKBM	0.24	0.800	0.047	0.367
TCID	0.28	0.629	0.013	0.160
MARK	0.26	0.788	0.145	0.588
MERK	0.23	0.583	0.000	0.001
LION	0.81	0.668	0.001	0.073
SKLT	0.23	0.510	0.001	0.008
LMSH	0.32	0.528	0.029	0.044
UNIT	0.22	0.412	0.005	0.0005
UNVR	0.21	0.499	0.000	0.016
POLY	0.84	0.577	0.036	0.00001
AUTO	0.21	0.579	0.005	0.024
TPIA	0.39	0.308	0.004	0.130
VOKS	0.25	0.850	0.021	0.048
AMFG	0.20	0.541	0.002	0.00012

**LAMPIRAN III**  
**OUTPUT SPSS**

**5. Statistik Deskriptif**

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Beban Pajak	60	.17	.95	.3010	.15034
Kepemilikan Asing	60	.31	.98	.6248	.14850
Tunneling Incentive	60	.00	.24	.0274	.05027
Transfer Pricing	60	.00	.59	.1113	.15982
Valid N (listwise)	60				

**6. Uji Normalitas**

**One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test**

		Unstandardized Residual
N		60
Normal Parameters	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.08782594
	Absolute	.101
Most Extreme Differences	Positive	.101
	Negative	-.093
Kolmogorov-Smirnov Z		.782
Asymp. Sig. (2-tailed)		.574

- a. Test distribution is Normal.
- b. Calculated from data.

## 7. Uji Asumsi Klasik

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	-.163	.059		-2.775	.007		
1							
Beban Pajak	.023	.076	.203	.304	.762	.969	1.032
Kepemilikan Asing	.343	.097	.321	3.540	.001	.657	1.552
Tunneling Incentive	1.925	.285	.605	6.752	.000	.671	1.491

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
(Constant)	.057	.08		7.320	.000
Pajak	-2.340	.000	-.540	-1.152	.254
1					
Kepemilikan Asing	1.372	.002	.716	.146	.884
Tunneling Intencive	-1.234	.007	-.356	-.075	.940

## 8. Uji Hipotesis

ANOVA<sup>a</sup>

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	2.036	3	.597	3.887	.014 <sup>b</sup>
	Residual	8.362	56	.154		
	Total	10.398	59			

a. Dependent Variable: Transfer Pricing

b. Predictors: (Constant), Beban Pajak, Tunneling Incentive, Kepemilikan Asing

Model Summary<sup>b</sup>

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin - Watson
1	.462 <sup>a</sup>	.214	.165	.69423	1.747

a. Predictors: (Constant), Beban Pajak, Tunneling Incentive, Kepemilikan Asing

b. Dependent Variable: Transfer Pricing