

BAB 5

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Studi ini mencoba untuk memastikan bagaimana perencanaan pajak, perjanjian pinjaman, dan *intangible asset* memengaruhi tindakan bisnis tentang *transfer pricing*. Jumlah 93 sampel perusahaan sektor konsumen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama 2019–2020 digunakan dalam studi kuantitatif deskriptif dengan menggunakan alat analisis regresi linier berganda dan menilai hipotesis uji-t.

Berdasarkan hasil uji hipotesis yang dilakukan oleh peneliti ini bisa ditarik sebagai kesimpulan:

Tax planning berpengaruh pada pilihan bisnis untuk melakukan pengambilan keputusan *transfer pricing*. Hal ini disebabkan karena tingginya tingkat suatu pajak dari perusahaan yang melakukan transfer harga. Peraturan perpajakan mengenai *transfer pricing* di atur di dalam peraturan Menteri keuangan nomor 22/2020. Peraturan ini mengatur tata cara dalam *transfer pricing* di Indonesia.

Peraturan yang dikeluarkan oleh menteri keuangan membuat badan usaha tidak memiliki keberanian dalam melakukan manipulasi pajak sehingga pajak yang dikenakan akan tinggi apabila terdapat transfer harga ke negara luar.

Kepatuhan perusahaan dalam menjalankan perencanaan pajak sesuai dengan kaidahnya yang mana tidak melanggar peraturan di dalam undang-undang. Dari hasil penelitian diambil kesimpulan bahwa *tax planning* dari setiap perusahaan yang mengambil keputusan *transfer pricing* akan mengalami kenaikan pajak namun pajak yang di bayarkan masih terbilang rendah. Karena penjualan masih



lebih besar dari beban pajak yang diterima sehingga kemampuan perusahaan dalam *tax planning* ini di manfaatkan dengan sebaik mungkin.

2. *Debt covenant* berpengaruh terhadap keputusan perusahaan melakukan *transfer pricing*. Dikatakan bahwa pilihan perusahaan untuk menggunakan *transfer pricing* dipengaruhi secara signifikan oleh *debt covenant*. Hal ini disebabkan karena setiap kontrak suatu perjanjian dari *Transfer pricing* tidak dapat di manipulasi dan nilai dari kontrak tersebut disepakati bersama yang mana mereka tidak akan menjual barang yang jauh dari nilai pasaran guna menjaga kestabilan harga pasar dan jumlah barang yang di produksi. Nilai yang tinggi setiap *debt covenant* pada perusahaan yang melakukan transfer harga dapat menjadi alasan yang kuat akan pengaruh *debt covenant*. Karena manajer akan lebih mengutamakan keberlangsungan nya dalam pembiayaan dalam hal pekerjaan maka manajer akan lebih memilih pembiayaan jangka Panjang. *Intangible asset* tidak berpengaruh terhadap keputusan perusahaan melakukan *transfer pricing*. Manajer akan mengalami kesulitan dalam pelaporan *intangible asset* yang mereka miliki hal ini dilihat dari jumlah sampel perusahaan yang tidak mencantumkan *intangible asset* nya.



5.2 Saran

Mengingat perdebatan dan temuan yang telah dibuat mengenai dampak perencanaan pajak, perjanjian utang, dan *intangible assets* pada pilihan perusahaan untuk menerapkan *transfer pricing*.

Pemimpin perusahaan dapat menjadikan referensi hasil analisis dalam penelitian ini sebagai pertimbangan pembuat keputusan yang tepat bagi perusahaan manufaktur.

Penelitian selanjutnya dapat menggunakan sektor yang berbeda dalam melakukan *transfer pricing*, seperti menggunakan sektor *industry* bahan kimia, sektor *industry* bahan bangunan, dan sektor pertambangan.

Disarankan untuk penelitian selanjutnya menggunakan variabel *tunneling investment*, mekanisme bonus, dan nilai tukar uang dalam mempengaruhi variabel *transfer pricing*.



DAFTAR PUSTAKA

- Alfinsyah, M. R., 2021. *Pengaruh Mekanisme Bonus, Tax dan Intangible Assets Terhadap Keputusan Transfer Pricing*. Universitas Islam Negeri Sumatra Utara .
- Ardillah, K., 2022. *Effect of Corporate Governance Structures, Political Connection, and Transfer Pricing on Tax Aggressiveness*. Journal of Dynamic Economic And Business, Vol. 6(No. 1), pp. 51-72.
- Ayu, F., 2019. *Pengaruh Pajak, Tunnelling Incentive, Debt Covenant, dan Intangible Assets terhadap Keputusan Transfer Pricing*. Pekanbaru, Riau: Universitas Islam Negeri Suska Riau.
- Basasati, N. F., 2019. *Pengaruh Tax Planning, Tunneling Incentive, Intangible Assets, leverage, dan Profitabilitas Terhadap Keputusan Perusahaan Melakukan Transfer Pricing*. Surabaya: s.n.
- Bojan, P., 2001. *Agency Theory and Corporate Governance: A Review of the literature From a UK Perspective*. Strathclyde, University Of United Kingdom .
- Cristea, A. D., 2017. *Transfer Pricing By Multinational Firm: New Evidence from foreign Firm Ownerships*.
- Dinri Suryas Abbas, A. E., 2020. *The effect of effective tax rate, tunneling incentive, and exchange rate on company decision to transfer pricing : food and consumption sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI)*. Journal of Archeopology, pp. 14430-14442.
- Ermawati, A., 2015. *Analisis Tax Planning Sebagai Salah Satu Upaya Penghematan Pajak Penghasilan (PPH) Badan pada PT. Sang Hyang Seri (Persero) Kantor Regional III Malang*. Universitas Brawijaya Vol. 23 No.1.
- Fadhilah, A. M., 2018. *Pengaruh Pajak dan Intangible Assets Terhadap Motivasi Perusahaan Melakukan Transfer Pricing*. Yogyakarta.
- Hermansyah, P. H., t.thn. *The Role of Corporate Social Responsibility Disclosure in Indonesia: How Do Bonus, Debt Covenant, Tax Avoidance Affect Earnings Quality*. Hong Kong Journal of Social Sciences.
- Indrasti, A., 2016. *Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing, Bonus Plan, dan Debt Covenant terhadap Keputusan Perusahaan untuk Melakukan Transfer Pricing (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012 – 2105).*, p. Vol 9 No 3.
- Mariyana, D. L. S., 2015. *Analisis Perencanaan Pajak Melalui Metode Penyusutan Dan Revaluasi Aset Tetap Untuk Meminimalkan Beban Pajak PT. Gembala Sriwijaya*. Jurnal STIE .
- Mulyadi, 2001. *Akuntansi manajemen*. Jakarta(Jakarta): Salemba Empat.
- Novira, A. R., 2020. *Pengaruh Pajak, Intangible Aset dan Mekanisme Bonus Terhadap Keputusan Transfer Pricing*. Journal of Applied Accounting and Taxation, Maret, Vol. 5(No. 1), pp. 17-23.
- Nurlita, T., 2018. *Pengaruh Covenant, Tunnelling Incentive dan Intangible Assets Terhadap Keputusan Transfer Pricing*. Jakarta: Universitas Islam Negeri Syarif Hidayat.





- Pamungkas, J. D., 2019. *Pengaruh Debt Covenant, Profitabilitas, Exchange Rate, dan Mekanisme Bonus Pada Keputusan Perusahaan Melakukan Transfer Pricing*. Dalam: *Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah.. Jakarta: s.n.*
- Rahman, W. A. d. C. C., 2020. *Pengaruh Mekanisme Bonus, Exchange Rate, Intangible Assets, dan Kompensasi Rugi Fiskal terhadap Keputusan Perusahaan Melakukan Transfer Pricing*. *Journal Eksplorasi Akuntansi*, Agustus, vol. 2(No. 3), pp. pp 3125-3143.
- Rifqiyati, R., 2021. *Pengaruh pajak, Multinasionalitas, dan Tunneling Incentive Terhadap Keputusan Transfer Pricing*. *Jurnal Akuntansi, Keuangan dan Manajemen*, Maret, Vol : 2(No : 3), pp. 167-168.
- Rugiyono, 2016. *Metode Penelitian Bisnis*. Jakarta: Salemba Empat.
- Syafitri, R. E. A., 2019. *Pengaruh Intangible Assets, Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Transfer Pricing Pada Perusahaan Manufaktur sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2014-2017*, Yogyakarta: Universitas Mercu Buana.
- Wandari, S., 2022. *Transfer Pricing dari Prespektif Perencanaan Pajak, Tunelling Incentive, dan Aset Tidak Berwujud*. *Wahana Riset Akuntansi*, Oktober, Vol. 9(No. 2), pp. 152-162.