

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *tax minimization*, *debt covenant* dan mekanisme bonus terhadap *transfer pricing* pada perusahaan manufaktur yang *listing* di Bursa Efek Indonesia tahun 2013 – 2016. Sampel penelitian yang dipilih diambil dari perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang dipilih dengan menggunakan teknik *purposive sampling*.

Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan pada bab sebelumnya, maka dapat disimpulkan bahwa:

1. Hasil uji regresi logistik menunjukkan bahwa *tax minimization* berhubungan terhadap keputusan perusahaan melakukan *transfer pricing*. Hal ini menunjukkan bahwa semakin tinggi tarif pajak akan menurunkan kecenderungan keputusan *transfer pricing* perusahaan.
2. Hasil uji regresi logistik menunjukkan bahwa *debt covenant* berhubungan terhadap kecenderungan perusahaan melakukan *transfer pricing*. Penelitian ini membuktikan bahwa setiap kenaikan *debt covenant* maka perusahaan akan cenderung untuk melakukan *transfer pricing*.
3. Hasil uji regresi logistik ketiga tentang mekanisme bonus terhadap keputusan perusahaan melakukan *transfer pricing* menunjukkan arah yang positif tapi tidak signifikan. Karena nilai signifikansinya lebih besar dari 0.05. Hasil ini

mengindikasikan bahwa besar – kecilnya bonus yang diterima tidak mempengaruhi perusahaan dalam melakukan *transfer pricing*.

4. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *tax minimization*, *debt covenant* dan mekanisme bonus secara simultan tidak berhubungan terhadap kecenderungan perusahaan melakukan *transfer pricing*.

5.2 Saran

Berdasarkan kesimpulan diatas, penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi ilmu akuntansi serta manajemen khususnya mengenai praktik *transfer pricing*. Selain itu diharapkan dapat menambah informasi mengenai faktor – faktor yang dapat mempengaruhi perusahaan melakukan *transfer pricing*.

Diharapkan pada masa mendatang penelitian lain yang membahas topik ini dapat menyajikan hasil penelitian yang lebih berkualitas dengan beberapa saran :

1. Penelitian lebih lanjut diharapkan dapat menambah faktor yang lain yang mungkin memiliki kecenderungan terhadap keputusan perusahaan melakukan *transfer pricing* seperti *tunneling incentives*, *exchange rate*, *good corporate governance* dan variabel bebas lainnya sehingga penelitian dapat memeberikan hasil yang lebih baik.

2. Proksi yang digunakan dalam pengukuran *transfer pricing* pada penelitian ini terbatas dengan ada atau tidaknya penjualan dengan hubungan istimewa. Jadi proksi yang digunakan untuk mengukur peluang *transfer pricing*nya bersifat dikotomi. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menggunakan proksi lain jika datanya tersedia.

5.3 Keterbatasan Penelitian

Berdasarkan analisis dan pembahasan yang telah dilakukan, maka keterbatasan peneliti dalam melakukan penelitian adalah :

1. Penelitian ini hanya menggunakan periode tahun 2013 – 2016 dan hanya mendapatkan 57 sampel perusahaan yang dijadikan objek penelitian melalui metode *purposive sampling*.
2. Penggunaan variabel yang berhubungan terjadap kecendrungan perusahaan melakukan *transfer pricing* hanya diwakili oleh *tax minimization*, *debt covenant* dan mekanisme bonus. Terdapat masih banyak kemungkinan variabel lain yang berhubungan terhadap kecendrungan perusahaan melakukan *transfer pricing* yang tidak disertakan dalam penelitian ini.

5.4 Implikasi Hasil penelitian

1. Bagi pihak manajemen

Dengan hasil penelitian ini pihak manajemen diharapkan dapat mengetahui bahwa faktor-faktor *tax minimization* dan mekanisme bonus tidak memiliki kecenderungan yang signifikan terhadap *transfer pricing*. Sedangkan *debt covenant* berpengaruh signifikan terhadap *transfer pricing*. Sehingga dapat dijadikan pertimbangan dalam mengambil keputusan perusahaan untuk melakukan *transfer pricing*.

2. Bagi analis keuangan

Berdasarkan penelitian ini, diharapkan para analis keuangan untuk dapat memperhatikan rasio hutang jangka panjang perusahaan. Karena faktor *debt covenant* memiliki kecenderungan signifikan terhadap keputusan *transfer pricing*.

