

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian setelah melakukan pengujian dan pembahasan mengenai pengaruh profitabilitas, perjanjian utang, *tunneling incentive* dan mekanisme bonus terhadap *transfer pricing* pada perusahaan energi yang terdaftar di BEI tahun 2018 - 2022, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Profitabilitas, perjanjian utang, *tunneling incentive* dan mekanisme bonus secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *transfer pricing*. Hal ini menyatakan bahwa variabilitas pada profitabilitas, perjanjian utang, *tunneling incentive* dan mekanisme bonus secara bersama – sama atau simultan dapat menjelaskan kemungkinan terjadinya variabilitas pada *transfer pricing* pada perusahaan energi.
2. Profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap *transfer pricing*. Artinya semakin tinggi profitabilitas perusahaan, maka besar kemungkinan perusahaan akan melakukan tindakan *transfer pricing*.
3. Perjanjian utang berpengaruh positif signifikan terhadap *transfer pricing*. Artinya semakin tinggi perjanjian utang, maka besar kemungkinan perusahaan akan melakukan tindakan *transfer pricing*.
4. *Tunneling Incentive* berpengaruh positif signifikan terhadap *transfer pricing*. Artinya semakin tinggi *tunneling incentive* perusahaan, maka besar kemungkinan perusahaan akan melakukan tindakan *transfer pricing*.
5. Mekanisme bonus berpengaruh positif signifikan terhadap *transfer pricing*. Artinya semakin tinggi mekanisme bonus perusahaan, maka besar kemungkinan perusahaan akan melakukan tindakan *transfer pricing*.
6. Hasil uji koefisien determinasi diketahui bahwa nilai *Nagelkerke's R Square* sebesar 0,694 atau 69,4%. Hal ini berarti bahwa kemampuan profitabilitas, perjanjian utang, *tunneling incentive*, dan mekanisme bonus dapat menjelaskan sekitar 69,4% dari variasi dalam *transfer pricing*. Sisanya,

sebesar 0,306 atau 30,6% dijelaskan oleh variabel – variabel lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

5.2 Saran

Berdasarkan keterbatasan yang dihadapi peneliti selama penelitian ini, maka peneliti memberikan saran untuk pengembangan penelitian selanjutnya terkait dengan *transfer pricing* perusahaan. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat memberikan hasil yang lebih maksimal dan berkualitas dengan memperhatikan saran sebagai berikut:

1. Berdasarkan hasil penelitian profitabilitas, perjanjian utang, *tunneling incentive* dan mekanisme bonus secara bersama – sama berpengaruh terhadap keputusan melakukan *transfer pricing*. Maka perusahaan harus memperkuat pengawasan internal terhadap praktik *transfer pricing* terutama dalam hal profitabilitas, perjanjian utang, *tunneling incentive* dan mekanisme bonus. Penggunaan kontrol internal yang efektif akan membantu mencegah penyalahgunaan praktik *transfer pricing* yang merugikan pihak lain dalam perusahaan.
2. Berdasarkan hasil penelitian bahwa profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap *transfer pricing*. Sehingga jika ingin menekan tindakan *transfer pricing* maka disarankan jika perusahaan memiliki profitabilitas yang tinggi sebaiknya perusahaan harus tetap memastikan kepatuhan dengan peraturan perpajakan yang berlaku, mengidentifikasi potensi risiko seperti pemeriksaan pajak atau reputasi yang terkait dengan praktik *transfer pricing* akan membantu perusahaan dalam mengambil keputusan yang lebih berhati – hati termasuk untuk melakukan tindakan *transfer pricing*.
3. Berdasarkan hasil penelitian bahwa perjanjian utang berpengaruh positif dan signifikan terhadap *transfer pricing*. Sehingga jika ingin meminimalisir tindakan *transfer pricing* maka disarankan untuk memastikan bahwa semua transaksi internal dijelaskan secara rinci dan dapat dipertanggungjawabkan. Sebelum melakukan perjanjian utang, perusahaan melakukan pemantauan yang cermat terhadap syarat- syarat perjanjian utang dan memastikan bahwa

keputusan terkait utang didasarkan pada pertimbangan bisnis yang objektif. Perusahaan disarankan melakukan analisis kelayakan bisnis untuk memastikan bahwa transaksi tersebut memang bermanfaat secara ekonomi dan sesuai dengan tujuan bisnis jangka panjang perusahaan. Hal ini akan membantu menghindari penyalahgunaan perjanjian utang sebagai alat untuk praktik *transfer pricing* yang tidak etis, sehingga perusahaan dapat memenuhi persyaratan yang ada dalam perjanjian utang dan mempertahankan hubungan baik dengan kreditur tanpa melibatkan kegiatan *transfer pricing*

4. Berdasarkan hasil penelitian bahwa *tunneling incentive* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *transfer pricing*. Sehingga jika ingin meminimalisir tindakan *transfer pricing* maka perusahaan disarankan untuk meningkatkan transparansi dalam pengambilan keputusan, sehingga dengan mengungkapkan secara jelas proses pengambilan keputusan dan kriteria yang digunakan, perusahaan dapat meminimalkan kesempatan bagi pihak internal untuk memanfaatkan praktik *transfer pricing* untuk kepentingan pribadi atau kelompok. Perusahaan juga disarankan untuk menyadari bahwa hak antara pemegang saham pengendali dan pemegang saham non pengendali sama atau tidak ada perbedaan. Untuk itu perusahaan perlunya kesadaran akan hak yang tidak boleh merugikan salah satunya tanpa melibatkan kegiatan *transfer pricing*.
5. Berdasarkan hasil penelitian bahwa mekanisme bonus berpengaruh positif dan signifikan terhadap *transfer pricing*. Sehingga jika ingin meminimalisir tindakan *transfer pricing* maka disarankan untuk meningkatkan pengawasan kepada manajemen perusahaan khususnya dalam memaksimalkan laba setiap tahunnya. Perusahaan perlu memastikan bahwa desain mekanisme bonus tidak hanya memperhatikan kinerja keuangan, tetapi juga aspek – aspek lain yang penting bagi keberlanjutan bisnis, seperti kepatuhan terhadap regulasi perpajakan dan integritas etika bisnis. Desain yang seimbang akan membantu menghindari insentif yang terlalu kuat untuk menerapkan praktik *transfer pricing* yang merugikan. Perusahaan

juga perlu memberikan motivasi atau penghargaan kepada manajemen dalam mengelola perusahaan tanpa melibatkan kegiatan *transfer pricing*.

6. Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan diketahui variabel profitabilitas, perjanjian utang, *tunneling incentive*, dan mekanisme bonus yang kemungkinan mempengaruhi perusahaan untuk melakukan tindakan *transfer pricing* sebesar 69,4%. Dengan demikian 30,6% sisanya merupakan variabel bebas lainnya yang tidak diteliti dalam penelitian ini yang kemungkinan dapat mendorong perusahaan untuk melakukan tindakan *transfer pricing*. Oleh karena itu, disarankan untuk peneliti selanjutnya dapat menambah variabel bebas lain yang belum diteliti pada penelitian ini seperti variabel: pajak, *good corporate governance* dan *firm size*.