

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan sebelumnya, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut.

1. Gambaran masing-masing variabel penelitian yaitu sebagai berikut.
 - a. Pajak yang diukur dengan indikator *Effective Tax Rate* (ETR) pada perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang terdaftar di BEI menurun dengan rata-rata ETR sebesar 0,26 dan berada pada kondisi yang buruk karena menjauhi nilai ideal yaitu 1.
 - b. Profitabilitas yang diukur dengan indikator *Return on Asset* (ROA) pada perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang terdaftar di BEI meningkat dengan rata-rata ROA sebesar 9,68 dan berada pada kondisi yang baik karena berada di atas standar industri 9%.
 - c. *Tunneling incentive* yang diukur dengan membandingkan kepemilikan saham terbesar dengan jumlah saham beredar pada perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang terdaftar di BEI meningkat dengan rata-rata TNC sebesar 53,28 dan berada pada kondisi yang tidak baik dimana pemegang saham memiliki pengaruh atau kendali signifikan atas perusahaan termasuk kebijakan harga transfer.
 - d. *Transfer pricing* yang diukur dengan indikator RPT pada perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang terdaftar di BEI meningkat dengan rata-rata RPT sebesar 15,51 dan berada pada kondisi kurang baik yang dimana adanya tren peningkatan pada praktik *transfer pricing*.
2. Pajak berpengaruh positif terhadap *transfer pricing* pada perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang terdaftar di BEI tahun 2020-2024.
3. Profitabilitas tidak berpengaruh terhadap *transfer pricing* pada perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang terdaftar di BEI tahun 2020-2024.

4. *Tunneling incentive* berpengaruh positif terhadap *transfer pricing* pada perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang terdaftar di BEI tahun 2020-2024.

B. Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan kesimpulan yang telah dipaparkan sebelumnya, terdapat keterbatasan dalam penelitian ini diantaranya dalam hal variabel penelitian yang digunakan. Adapun saran yang dapat disampaikan peneliti adalah sebagai berikut.

1. Bagi Perusahaan

- a. Perusahaan diharapkan dapat mencapai nilai ideal ETR yaitu dengan cara meningkatkan kepatuhan pajak dengan mengikuti standar perpajakan yang berlaku. Selain itu, memperkuat tata kelola perusahaan dengan cara memperkuat peran dewan komisaris dan komite audit dalam mengawasi praktik perpajakan. Selanjutnya perusahaan harus menghindari praktik *transfer pricing* yang agresif.
- b. Perusahaan perlu mempertahankan atau meningkatkan nilai ROA tersebut dikarenakan untuk menunjukkan kesehatan keuangan perusahaan. Adapun caranya yaitu efisiensi dalam penggunaan aset, inovasi produk untuk meningkatkan penjualan, dan menghindari penambahan aset yang tidak perlu.
- c. Perusahaan harus memperkuat tata kelola perusahaan (*corporate governance*) untuk mengurangi praktik *tunneling* oleh pemegang saham pengendali dengan cara memperkuat peran komite audit, mempertimbangkan opini dari pihak independen, dan meningkatkan transparansi dan pengungkapan transaksi pihak berelasi untuk mengurangi persepsi negatif dari investor dan regulator.

2. Bagi Pemerintah

Pemerintah harus memperketat pengawasan terhadap transaksi pihak berelasi, terutama perusahaan yang memiliki kepemilikan pengendali yang signifikan.

Pemerintah juga harus membuat regulasi yang lebih rinci mengenai

Hendy Rizki Junyes, 2025

PENGARUH PAJAK, PROFITABILITAS, DAN TUNNELING INCENTIVE TERHADAP TRANSFER PRICING (STUDI PADA PERUSAHAAN CONSUMER NON-CYCLICALS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2020-2024)

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

dokumentasi *transfer pricing*, memperkuat sanksi untuk pelanggaran, dan mendorong keterbukaan informasi kepemilikan saham hingga pemilik terakhir yang menguntungkan untuk menemukan potensi *tunneling*.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

Bagi peneliti selanjutnya apabila akan mengambil topik yang sama diharapkan untuk melakukan kajian lebih lanjut terkait variabel-variabel yang akan digunakan baik variabel independen maupun dependen serta khususnya terkait penggunaan indikator yang berbeda dengan penelitian ini seperti pajak dengan indikator selain ETR seperti CETR atau BTD, profitabilitas dengan indikator selain *return on asset* seperti *return on equity*, *gross profit margin*, *net profit margin* atau *basic earning power*, serta *tunneling incentive* dengan indikator selain perbandingan kepemilikan saham terbesar terhadap jumlah saham yang beredar. Di sisi lain, peneliti selanjutnya perlu mempertimbangkan terkait periode penelitian serta sektor industri lain yang akan diteliti.