

BAB 5

SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

5.1 Simpulan

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan mengenai pengaruh *thin capitalization*, *intangible assets*, dan *multinationality* terhadap pemanfaatan *tax haven* dapat membuktikan beberapa kesimpulan dimana:

1. *Thin capitalization* tidak berpengaruh terhadap pemanfaatan *tax haven*, karna perusahaan di Indonesia rata-rata menggunakan rasio hutang sebesar 0,3586 dimana hal ini sesuai dengan peraturan Nomor 169/PMK.010/2015 yang hanya membatasi rasio hutang dibanding modal sebesar 4:1, dimana perusahaan manufaktur tidak memanfaatkan utang yang besar dibandingkan dengan modalnya.
2. *Intangible assets* berpengaruh positif terhadap pemanfaatan *tax haven* karna mudahnya pemindahan aset tidak berwujud sehingga pihak manajemen membuat kebijakan untuk mengahlikan aset tersebut untuk dimanfaatkan di negara *tax haven* supaya tidak dibebankan dengan pajak.
3. *Multinationality* berpengaruh negatif terhadap pemanfaatan *tax haven* karna semakin besar perusahaan maka akan menyebabkan tingkat pemanfaatan *tax haven* akan semakin rendah. Keinginan perusahaan untuk akan memanfaatkan *tax haven* akan memberikan dampak dalam setiap transaksi dengan anak perusahaan di wilayah *tax haven* akan dipantau secara ketat.

5.2 Keterbatasan

Keterbatasan dalam penelitian ini dapat dijabarkan sebagai berikut:

Dalam mengambil sampel peneliti hanya memperhitungkan jenis dan tahun perusahaan tanpa melihat kemampuan *intangible asset* perusahaan. Sehingga banyak perusahaan tanpa *intangible asset* menjadi sampel dalam penelitian.

5.3 Saran

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan penelitian yang telah dilakukan, dapat ditemukan beberapa saran sebagai berikut:

1. Saran akademis untuk penelitian selanjutnya, antara lain:
 - a. Penggunaan variabel lain dalam penelitian yang dapat mempengaruhi *tax haven* antara strategi *income shifting* yang memiliki kemungkinan mempengaruhi perusahaan memanfaatkan *tax haven*.
 - b. Memperhatikan menggunakan pengukuran *dummy* untuk variabel *intangible assets*.
2. Saran praktis, yaitu pemanfaatan *tax haven* di Indonesia masih cukup rendah sehingga menunjukkan peraturan mengenai *thin capitalization*, transfer pricing dan kebijakan mengenai perusahaan multinasional telah membuat perusahaan tidak melakukan pemanfaatan *tax haven*, namun hal ini akan tidak menutup kemungkinan berubah seiring perubahan zaman perpajakan Indonesia mengalami perkembangan.

DAFTAR PUSTAKA

- Afifah, S. N., dan Prastiwi, D. (2019). Pengaruh Thin Capitalization Terhadap Penghindaran Pajak, *AKUNESA: Jurnal Akuntansi Unesa*, 7(3).
- Agata, G., Lembut, P. I., dan Oktariani, F. (2021). Analisis Determinan Transfer Pricing pada Perusahaan Multinasional yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Wahana Akuntansi*, 16(1), 74–93.
- Akabom, I. A., dan Ejabu, F. E. (2018). Effects of Thin Capitalization and International Law on Performance of Multinational Companies in Nigeria. *International Journal of Accounting Research*, 3(5), 13–22.
- Alam, F. (2020). Ekonomi Politik Investasi Perusahaan Multinasional di Era Pemerintahan Joko Widodo. *Politika: Jurnal Ilmu Politik*, 11(2), 131-140.
- Aliprandi, G., Barake, M., dan Chouc, P.-E. (2021). *Have European Banks Left Tax Havens? Evidence From Country-by-Country Data Introduction Methodology and Data Background*.
- Apriliyanti, R., dan Haribowo, I. (2021). *Pengaruh Thin Capitalization, Capital Intensity dan Corporate Social Responsibility Terhadap Penghindaran Pajak dengan Pemanfaatan Tax Havens Country sebagai Variabel Moderating*.
- Asmaul, C., Tr, H., dan Tjitrawati, A. T. (2017). The Charateristic of Multinational Petroleum Companies. *Jurnal Hukum Samudra Keadilan*, 12(2).
- Bahuwa, Y., Pakaya, Y. A., dan Ismail, J. (2020). Determinasi Aset Tidak Berwujud Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2019). *Jurnal Akuntansi STIE Muhammadiyah Palopo*, 6(2).
- Cahyani, A. Z., Djaddang, S., Sihite, M., dan Hendaya, Y. (2021). *Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Tax Avoidance dengan Kepemilikan Manajerial sebagai Pemoderasi pada Perusahaan Pertambangan di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2019*.
- Deméré, P., Donohoe, M. P., dan Lisowsky, P. (2020). The Economic Effects of Special Purpose Entities on Corporate Tax Avoidance. *Contemporary Accounting Research*, 37(3), 1562–1597. <https://doi.org/10.1111/1911-3846.12580>
- Dischinger, M., dan Riedel, N. (2011). Corporate taxes and the location of intangible assets within multinational firms. *Journal of Public Economics*, 95(7–8), 691–707.

- Faizi, L. (2022). *Tujuh Sektor Penyumbang Pajak Terbesar di Indonesia*. <https://ekbis.sindonews.com/newsread/779489/33/tujuh-sektor-penyumbang-pajak-terbesar-di-indonesia-1653473107>
- Ghozali. (2011). *plikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 19* (5 ed.). Semarang: Badan Penerbit Undip.
- Khomsatun, S., dan Martani, D. (2015). *Pengaruh Thin Capitalization dan Assets Mixperusahaan Indeks Saham Syariah Indonesia (Issi) Terhadap Penghindaran Pajak*.
- Kurniawan, A. M., dan Jamaludin, A. (2011). *Pajak Internasional Beserta Contoh Aplikasinya*. Bogor: Ghalia Indonesia.
- Makni, Y. F., Maaloul, A., dan Dabbebi, R. (2020). The determinants of tax-haven use: evidence from Canada. *Journal of Applied Accounting Research*, 21(1), 142–162.
- Maryati, E., dan Siswanti, T. (2022). *Pengaruh Debt To Equity Ratio dan Ukuran Perusahaan terhadap Pertumbuhan Laba (Perusahaan Sub Sektor Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)*.
- Morissan. (2012). *Metode Penelitian Survei (Pertama)*. Jakarta: Kencana.
- Neubig, T., dan Wunsch-Vincent, S. (2018). Tax distortions in cross-border flows of intangible assets. *International Journal of Innovation Studies*, 2(3), 101–121.
- Nugraha, R., dan Kristanto, A. B. (2019). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pemanfaatan Tax Haven. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Humanika*, 9.
- Nugroho, A., dan Suryarini, T. (2018). Determinant of Thin Capitalization in Multinational Companies in Indonesia. *Journal of Accounting and Strategic Finance*, 1(02), 69–78.
- Nurhidayati, N., dan Fuadillah, H. (2018). The Influence of Income Shifting Incentives towards The Tax Haven Country Utilization: Case Study on the Companies listed in Indonesian Stock Exchange. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 20(1), 27–38.
- OECD. (2012). *Thin Capitalization Legislation a Background Paper for Country Tax Administrations (Pilot version for comments)*.
- Panhwar, R., Pathan, Dr. S. K., dan Gilal, M. A. (2022). The Impact of Multinationalism and Solvency on Profitability of Fast-Moving Consumer Goods (FMCG) Multinational Enterprises. *International Research Journal of Management and Social Sciences*, 3(1), 67–84.

- Prajanto, A., dan Dian Pratiwi, R. (2018). *Masalah Keagenan dan Kepemilikan Pemerintahan Serta Dampak Keuangan Negara atas Implementasi ISAK 8 (Studi Kasus PT. PLN Persero)*.
- Pramesthi, D. F. Rr., Suprapti, E., Tri Kurniawati, E., Timur, J., dan Dyah Fadliela. (2019). *Income Shifting dan Pemanfaatan Negara Tax Haven*.
- Prastiwi, D., dan Ratnasari, R. (2019). The Influence of Thin Capitalization and The Executives' Characteristics Toward Tax Avoidance by Manufacturers Registered on ISE in 2011-2015. *Akrual: Jurnal Akuntansi*, 10(2), 119.
- Rego, S. O. (2003). Tax-Avoidance Activities of U.S. Multinational Corporations. *Contemporary Accounting Research*, 20(4), 805–833.
- Richardson, G., dan Taylor, G. (2015). Income Shifting Incentives and Tax Haven Utilization: Evidence from Multinational U.S. Firms. *International Journal of Accounting*, 50(4), 458–485.
- Salwah, S., dan Herianti, E. (2019). Pengaruh Aktivitas Thin Capitalization Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Riset Bisnis*, 3(1).
- Selvias, M. C., dan Utari, S. T. (2021). Analisis Tata Kelola Perusahaan Dan Masalah Pihak Terkait (Studi Kasus Pada Bank Artha Graha International Tbk). Dalam *Economics, Accounting and Business Journal* (Vol. 1, Issue 1).
- Setiawan, B., dan Sulistyono, E. (2016). *Analisis Penerapan Ketentuan Perpajakan Tentang Kriteria Pinjaman yang Sesuai dengan Prinsip Kewajaran dan Kelaziman Usaha dalam Transaksi Hubungan Istimewa*.
- Sugiyono. (2008). *Metode Penelitian Pendidikan Kuantitatif, Kualitatif, dan R & D*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2014). *Metode Penelitian Kombinasi (Mixed Methods)*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono, dan Nuryanto, A. (2007). *Statistika untuk penelitian*. Bandung: Alfabeta.
- Syahidah, S., dan Rahayu, N. (2018). *Thin Capitalization Rules di Indonesia Studi Kasus Pada RS"X"*, 2.
- Whidyawhati, V., dan Sari, D. P. (2021). Analysis of the Influence of Multinational, Audit Quality and Company Size on Thin Capitalization of Manufacturing Companies Listed on the idx. *Journal of Accounting, Entrepreneurship, and Financial Technology*, 02(02).

Wijaya, P. A., dan Chen, M. (2022). *Pengaruh Transfer Pricing, Intangible Assets, Dan Multinationality Terhadap Pemanfaatan Suaka Pajak (Tax Haven)*.

Wulandari, E., Rinofah, R., dan Mujino. (2020). Pengaruh Intangible Asset, Debt to Equity Ratio, dan Return on Asset terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018, *Jurnal Riset Manajemen*, 7(1).