

**PENGARUH *TRANSFER PRICING AGGRESSIVENESS* &
THIN CAPITALIZATION TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK
PADA PERUSAHAAN PROPERTIES & REAL ESTATE
DI BEI TAHUN 2019-2021**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Dari Syarat-Syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi dan Bisnis**



**Diajukan Oleh:
Sylvia Dellarose Harianja
NPM. 2001120013.P**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TRIDINANTI PALEMBANG**


2023


**UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PALEMBANG**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Sylvia Dellarose Harianja
Nomor Pokok/NIRM : 2001120013.P
Jurusan/Prog. Studi : Akuntansi
Jenjang Pendidikan : Strata I
Mata Kuliah Pokok : Akuntansi Pajak
Judul Skripsi : Pengaruh *Transfer Pricing Aggressiveness & Thin Capitalization* terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan *Properties & Real Estate* di BEI Tahun 2019-2021

Pembimbing Skripsi

Tanggal ¹⁴⁻⁰¹⁻²³ Pembimbing I : 
: Rizal Effendi, SE. M.Si
NIDN : 02040446501

Tanggal ¹⁷⁻⁰⁴⁻²³ Pembimbing II : 
: Riza Syahputra, SE. Ak. CA. CPAI. M.Ak
NIDN : 0224108301

211 / PS / DFE / 23


Mengetahui,


Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Tanggal :

Ketua Prodi Akuntansi

Tanggal :


Dr. Msv. Mikial, SE., M.Si., Ak. CA. CSRS
NIDN: 0205026401


Meti Zuliyana, SE., M.Si., Ak. CA. CSRS
NIDN: 0205056701

UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PALEMBANG

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Sylvia Dellarose Harianja
Nomor Pokok/NIRM : 2001120013.P
Jurusan/Prog. Studi : Akuntansi
Jenjang Pendidikan : Strata I
Mata Kuliah Pokok : Akuntansi Pajak
Judul Skripsi : Pengaruh *Transfer Pricing Aggressiveness & Thin Capitalization* terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan *Properties & Real Estate* di BEI Tahun 2019-2021

Penguji Skripsi

Tanggal ¹⁴⁻⁰⁴⁻²³ Ketua Penguji : Rizal Effendi, SE, M.Si
NIDN. 02040446501

Tanggal ¹⁷⁻⁰⁴⁻²³ Penguji I : Riza Syahputra, SE, Ak. CA, CPAI, M.Ak
NIDN. 0224108301

Tanggal ¹³⁻⁰⁴⁻²³ Penguji II : Nuri Annisa Fitri, SE, M.Si
NIDN. 0212019401

21 / PS / DFE / 23


Mengetahui,


Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Ketua Prodi Akuntansi

Tanggal :

Tanggal :


Dr. Msy. Mikial, SE., M.Si., Ak. CA. CSRS
NIDN: 0205026401


Meti Zulivana, SE., M.Si., Ak. CA. CSRS
NIDN: 0205056701

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

- *Apapun juga yang kamu perbuat, perbuatlah dengan segenap hatimu seperti untuk Tuhan dan bukan untuk manusia (Kolose 3:23)*
- *Bersukacitalah dalam pengharapan, sabarlah dalam kesesakan dan bertekunlah dalam doa (Roma 11:2)*
- *Takut akan Tuhan adalah permulaan pengetahuan, tetapi orang bodoh menghina hikmat dan didikan (Amsal 1:7)*
- *Di dalam Dia kamu juga turut dibangunkan menjadi tempat kediaman Allah, di dalam Roh (Efesus 2:22)*

Kupersembahkan kepada :

- *Orang tua dan Saudara ku*
- *Sahabat-sahabatku*
- *Dosen Fakultas Ekonomi*
- *Almamater*

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Sylvia Dellarose Harianja

Nomor Pokok/NIRM : 2001120013.P

Jurusan/Prog. Studi : Akuntansi

Jenjang Pendidikan : Strata I

Mata Kuliah Pokok : Akuntansi Pajak

Menyatakan bahwa skripsi ini telah ditulis dengan sungguh-sungguh dan tidak ada bagian yang merupakan penjiplakan karya orang lain.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, maka saya sanggup menerima sanksi berupa pembatalan skripsi dengan segala konsekuensinya.

Palembang, Maret 2023



Sylvia Dellarose Harianja

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kami persembahkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat rahmat dan karunia-NYA semata sehingga peneliti mampu menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul " Pengaruh *Transfer Pricing Aggressiveness & Thin Capitalization* terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan Properties & Real Estate di BEI Tahun 2019-2021 ". Skripsi ini disusun untuk menyelesaikan Studi Jenjang Strata 1 (S1) Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palembang.

Peneliti menyadari penyusunan skripsi ini dapat terlaksana dengan baik berkat dukungan dari banyak pihak. Untuk itu pada kesempatan ini peneliti mengucapkan terimakasih kepada :

1. Ibu Dr. Msy. Mikial, SE, M.Si, Ak. CA. CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palembang.
2. Dr. M.Ima Andriyani,SE.,M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palembang.
3. Ibu Meti Zuliyana, SE, M.Si. Ak, CA selaku Ketua Prodi Akuntansi Falkultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palembang.
4. Bapak Rizal Efendi, S.E,M.Si. selaku Dosen Pembimbing Utama atas bimbingannya, mulai dari motivasi, kritik, saran selama masa penelitian.
5. Bapak Riza Syahputra, SE. Ak. CA. CPAI. M.Ak selaku Dosen Pembimbing Anggota atas bimbingannya dari awal perkuliahan hingga akhir serta kritiknya selama masa penelitian.

6. Kedua orang tuaku tercinta serta adik-adikku atas dukungan moril maupun materi serta segala doa, kasih sayang kepada peneliti, tetaplah selalu menjadi inspirasi bagi peneliti untuk tetap berusaha menjadi lebih baik lagi.
7. Kepada semua orang terkasih saya atas dukungan yang selalu menemani dan mendukung dalam pembuatan karya ilmiah ini.

Peneliti menyadari bahwa masih banyak kekurangan yang disebabkan oleh kelalaian dan keterbatasan waktu, tenaga juga kemampuan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu peneliti memohon maaf apabila terdapat banyak kekurangan dan kesalahan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua. Aaminnn...

Palembang, Maret 2023

Sylvia Dellarose Harianja

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
ABSTRAK	xii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Kajian Teoritis.....	7
2.2 Penelitian Terdahulu	18
2.3 Kerangka Berpikir	20
2.4 Hipotesis.....	22
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Tempat dan Waktu	23
3.2 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	23
3.3 Populasi, Sampel dan Sampling	25
3.4 Rancangan Penelitian	28
3.5 Variabel dan Definisi Operasional	29
3.6 Instrumen Penelitian.....	30
3.7 Teknik Analisis	31
3.8 Metode Uji Hipotesis	35

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian 37
4.2 Pembahasan..... 72

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan..... 75
5.2 Saran..... 76

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1 Penelitian Terdahulu Yang Relevan.....	18
3.1 Sampel Perusahaan Jasa Subsektor Properties & Real Estate	27
3.2 Variabel dan Definisi Operasional	30
4.1 Effective Tax Rate (ETR) Perusahaan Properties & Real Estate di BEI tahun 2019-2021	62
4.2 Statistik Deskriptif	63
4.3 Uji Normalitas Data	65
4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	66
4.5 Hasil Uji Autokorelasi	67
4.6 Analisis Regresi Linear Berganda.....	68
4.7 Uji Koefisien Determinasi (R ²)	70
4.8 Uji Simultan	70
4.9 Uji Parsial.....	71

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Berpikir	21
4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	66

ABSTRAK

Sylvia Dellarose Harianja, Pengaruh *Transfer Pricing Aggressiveness & Thin Capitalization* Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan *Properties & Real Estate* Di BEI Tahun 2019-2021 (Dibawah bimbingan Bapak Rizal Efendi, S.E.,M.Si dan Bapak Riza Syahputra, SE. Ak. CA. CPAI. M.Ak)

Kegiatan penghindaran pajak banyak dilakukan perusahaan terutama perusahaan dalam bidang jasa. Perusahaan yang terdaftar dalam ruang lingkup resmi seperti Bursa Efek Indonesia (BEI) memiliki banyak sektor dengan pengelompokan seperti penghasil bahan baku (pertanian, pertambangan), Perusahaan *Properties & Real Estate* memiliki kriteria yang diduga melakukan praktik transfer pricing untuk menghindari pajak seperti perusahaan afiliasi yang induknya berada di luar negeri, perusahaan menaikkan atau meningkatkan biaya pembelian barang dan menurunkan harga jual dan perusahaan sering berganti nama.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui untuk menguji pengaruh *transfer pricing aggressiveness* dan *thin capitalization* terhadap penghindaran pajak dan untuk menguji pengaruh transfer pricing aggressiveness terhadap penghindaran pajak. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *Purposive Sampling*. Pengujian hipotesis pada penelitian ini menggunakan analisis deskriptif dan analisis verifikatif. Populasi penelitian ini adalah perusahaan jasa bidang *properties & real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan jumlah 81 populasi. Dengan menggunakan teknik sampel *Purposive Sampling* sehingga didapat 15 perusahaan. Sumber data dalam penelitian ini adalah data sekunder.

Hasil penelitian ini adalah menunjukkan bahwa Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing dan Ukuran Perusahaan secara simultan berpengaruh terhadap *Transfer Pricing*. Hasil analisis statistik yang dilakukan oleh peneliti menunjukkan bahwa nilai R Square (R²) sebesar 17,00 %, sedangkan sisanya 83,00 % dipengaruhi faktor lain yang tidak diteliti. Hasil uji hipotesis secara simultan menunjukkan bahwa variabel terikat *Transfer pricing Aggressiveness dan Thin Capitalization* secara bersama-sama mempengaruhi penghindaran pajak. Hal ini menunjukkan dengan nilai sig F $0,001 < 0,05$. Hasil uji parsial juga menunjukkan bahwa variabel *Transfer pricing Aggressiveness* mempengaruhi penghindaran pajak dengan nilai sig t $0,002 < 0,05$, dan variabel *Thin Capitalization* tidak mempengaruhi penghindaran pajak dengan nilai sig t $0,117 > 0,05$ pada Perusahaan *Properties & Real Estate* Di BEI Tahun 2019-2021.

Kata kunci : *Transfer Pricing Aggressiveness & Thin Capitalization dan Penghindaran Pajak.*

ABSTRACT

Sylvia Dellarose Harianja, Effect of Transfer Pricing Aggressiveness & Thin Capitalization on Tax Avoidance in Properties & Real Estate Companies on the IDX in 2019-2021 (Under the guidance of Mr. Rizal Efendi, S.E,M.Si and Mr. Riza Syahputra, SE. Ak. CA. CPAI .M.Ak)

Tax avoidance activities are mostly carried out by companies, especially companies in the service sector. Companies registered in the official scope such as the Indonesia Stock Exchange (IDX) have many sectors with groupings such as producers of raw materials (agriculture, mining), Properties & Real Estate Companies have criteria that are suspected of carrying out transfer pricing practices to avoid taxes like affiliated companies whose parent are abroad, the company increases or increases the cost of purchasing goods and lowers the selling price and the company changes its name frequently.

This study aims to determine the effect of transfer pricing aggressiveness and thin capitalization on tax avoidance and to examine the effect of transfer pricing aggressiveness on tax avoidance. Sampling was done by purposive sampling method. Testing the hypothesis in this study using descriptive analysis and verification analysis. The population of this research is property & real estate service companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) with a total of 81 populations. By using purposive sampling technique so that 15 companies are obtained. Source of data in this research is secondary data.

The results of this study indicate that the effect of tax, foreign ownership and company size simultaneously affect transfer pricing. The results of the statistical analysis carried out by the researchers showed that the R Square (R²) value was 17.00%, while the remaining 83.00% was influenced by other factors not examined. The simultaneous hypothesis test results show that the dependent variable Transfer pricing Aggressiveness and Thin Capitalization simultaneously affect tax evasion. This shows the sig F value of 0.001 < 0.05. The partial test results also show that the Transfer pricing Aggressiveness variable affects tax evasion with a sig t value of 0.002 < 0.05, and the Thin Capitalization variable does not affect tax evasion with a sig t value of 0.117 > a 0.05 in Properties & Real Estate Companies on the IDX Year 2019-2021.

Keywords: Transfer Pricing Aggressiveness & Thin Capitalization and Tax evasion.

RIWAYAT HIDUP

Sylvia Dellarose Harianja, dilahirkan di Lahat pada tanggal 03 Juni 1997 anak dari Bapak Rusbin Harianja dan Ibu Tiarlin Manurung. Ia anak pertama dari 3 bersaudara.

Sekolah Tanda Tamat Belajar diselesaikan pada tahun 2003 di Taman kanak-kanak Santo Yosef Lahat, Sekolah Dasar diselesaikan pada tahun 2009 di SD Santo Yosef Lahat, Sekolah Menengah Pertama diselesaikan pada tahun 2012 di SMP Santo Yosef Lahat. Sekolah Menengah Atas diselesaikan pada tahun 2015 di SMA Negeri 4 Lahat. Selanjutnya melanjutkan pendidikan DIII Komputerisasi Akuntansi diselesaikan pada tahun 2018 di Fakultas Komputer Universitas Sriwijaya.

Palembang, Maret 2023

Sylvia Dellarose Harianja

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pajak merupakan salah satu sumber pendapatan negara yang sangat penting bagi pelaksanaan dan peningkatan pembangunan nasional yang bertujuan untuk meningkatkan kemakmuran dan kesejahteraan masyarakat. Peranan pajak semakin besar dan signifikan dalam menyumbang penerimaan negara dengan melihat peningkatan pendapatan pemerintah dari pajak dalam APBN (Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara) yang selanjutnya digunakan untuk membiayai penyelenggaraan pembangunan maupun untuk biaya rutin negara. Oleh karena itu, pajak diberdayakan seiring dengan meningkatnya kegiatan sektor riil.

Simamora (dalam Mangoting 2015:70) mendefinisikan *transfer pricing* sebagai nilai atau harga jual khusus yang dipakai dalam pertukaran antar divisional untuk mencatat pendapatan divisi penjual dan biaya divisi pembeli. Berdasarkan Peraturan Direktur Jendral Pajak Nomor : PER-32/PJ/2016, *transfer pricing* adalah penentuan harga dalam transaksi antara pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa. Kegiatan yang sering dilakukan oleh perusahaan dalam praktik *transfer pricing* adalah perusahaan Indonesia menjual barang atau jasa untuk anak atau induk perusahaan yang terletak diluar negeri dan memiliki tarif pajaknya lebih rendah di bawah harga pasar, lalu anak atau induk perusahaan tersebut menjual barang tersebut ke pasar sesuai harga pasaran yang berlaku. Sehingga perusahaan tersebut tidak perlu membayar pajak dengan adanya *transfer*

pricing. Beberapa perusahaan memiliki kriteria yang diduga melakukan praktik *transfer pricing* untuk menghindari pajak.

Namun secara naluriah, setiap orang berusaha menghindari beban pajak karena pajak adalah pungutan yang diwajibkan oleh undang-undang, bukan karena kontribusi yang sifatnya sukarela dan tidak memiliki imbalan langsung dari pemerintah. Secara hukum pajak, penghindaran pajak tidak dilarang meskipun seringkali mendapat sorotan yang kurang baik dari kantor pajak karena dianggap memiliki konotasi yang negatif (Sari, 2014:5). Penghindaran pajak didefinisikan sebagai setiap usaha yang dilakukan untuk mengurangi beban pajak. Pada dunia investasi bisnis, ada banyak langkah yang mampu dijadikan pertimbangan, yang tentunya dilakukan guna memberikan keuntungan bagi perusahaan. Salah satu yang dilakukan oleh banyak perusahaan adalah *thin capitalization*. *Thin capitalization* adalah keadaan dimana sebuah perusahaan memiliki utang yang lebih besar ketika dibandingkan dengan modal yang tersedia. *thin capitalization* atau *thin capitalization rules* (TCR) juga berlaku untuk kondisi peminjaman modal secara terselubung yang melampaui batas kewajaran.

Pada praktiknya, *thin capitalization* adalah strategi yang biasa dilakukan oleh beberapa perusahaan untuk menekan jumlah pajak yang harus dibayar. Untuk mengelola dan memaksimalkan keuntungan perusahaan, pajak menjadi aspek yang harus diperhatikan dengan baik. Secara konsep, skema penghindaran pajak sebenarnya bersifat legal dan banyak dilakukan oleh perusahaan untuk memaksimalkan keuntungan. Akan tetapi, praktik ini juga tidak bisa dibenarkan karena berdampak pada penerimaan negara. Aktivitas penghindaran pajak bila

dilakukan sesuai dengan undang-undang perpajakan maka aktivitas tersebut merupakan aktivitas yang legal dan dapat diterima. *Tax avoidance* atau penghindaran pajak dapat dilakukan dengan beberapa cara seperti melalui *transfer pricing*,

Beberapa penelitian yang dilakukan mengenai faktor internal dan eksternal yang mengarah pada *transfer pricing* karena peran *transfer pricing* yang signifikan dalam dunia bisnis global. Pada umumnya faktor utama eksternal terletak pada pajak penghasilan. Selain faktor pajak, faktor lainnya yang mempengaruhi kecenderungan suatu perusahaan untuk melakukan kegiatan *transfer pricing* adalah profitabilitas, ukuran perusahaan dan aset tidak berwujud. *Transfer pricing* telah memungkinkan banyak organisasi mengalihkan keuntungan mereka dari negara dengan pajak tinggi ke rendah (Davies et al., 2018 dan Yao, 2013), yang telah menyebabkan contoh penghindaran pajak, terutama melalui kelebihan dan kekurangan faktor dalam transaksi TP (Davies et al., 2018). Berdasarkan peraturan Direktur Jendral Pajak Nomor: PER-32/PJ/2011, *transfer pricing* adalah penentuan harga dalam transaksi antara pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa. Hal ini menunjukkan bahwa perusahaan yang memiliki keuntungan lebih besar akan cenderung meminimalkan pajak yang dibayar.

Kegiatan penghindaran pajak banyak dilakukan perusahaan terutama perusahaan dalam bidang jasa. Perusahaan yang terdaftar dalam ruang lingkup resmi seperti Bursa Efek Indonesia (BEI) memiliki banyak sektor dengan pengelompokkan seperti penghasil bahan baku (pertanian, pertambangan),

manufaktur (industri dasar dan kimia, aneka industri, industri barang konsumsi), serta jasa (*property, real estate* dan konstruksi bangunan, infrastruktur, utilitas dan transportasi, finansial, perdagangan, jasa dan investasi).

Berdasarkan uraian diatas, maka penulis tertarik untuk menulis penelitian dengan judul “Pengaruh *Transfer Pricing Aggressiveness & Thin Capitalization* terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan *Properties & Real Estate* di BEI Tahun 2019-2021”.

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang penelitian yang telah dijelaskan sebelumnya, maka peneliti merumuskan masalahnya dalam bentuk pertanyaan sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh *transfer pricing aggressiveness* dan *thin capitalization* terhadap penghindaran pajak?
2. Bagaimana pengaruh *transfer pricing aggressiveness* terhadap penghindaran pajak?
3. Bagaimana pengaruh *thin capitalization* terhadap penghindaran pajak?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan perumusan masalah dan ruang lingkup penelitian di atas, tujuan utama dari penelitian ini adalah:

1. Untuk menguji pengaruh *transfer pricing aggressiveness* dan *thin capitalization* terhadap penghindaran pajak.

2. Untuk menguji pengaruh *transfer pricing aggressiveness* terhadap penghindaran pajak.
3. Untuk menguji pengaruh *thin capitalization* terhadap penghindaran pajak.

1.4 Manfaat Penelitian

Manfaat dari penelitian ini terbagi menjadi dua, yaitu:

1. Manfaat teoritis

Hasil penelitian yang berdasarkan teori keagenan ini diharapkan mampu menjadi petunjuk bagi manajer agar tidak melakukan tindakan penghindaran pajak yang beresiko dapat merugikan banyak pihak. Hasil dari penelitian ini juga diharapkan menjadi referensi dan masukan bagi penelitian selanjutnya serta berperan dalam pengembangan dan penerapan teori yang terkait dengan perpajakan.

2. Manfaat praktis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang terkait dalam penelitian ini, diantaranya:

- a) Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan bisa memberikan keyakinan bagi investor dalam pengambilan keputusan untuk berinvestasi dan menjadi suatu petunjuk dalam penilaian perusahaan.

- b) Bagi Direktorat Jenderal Pajak

Penelitian ini diharapkan bisa berperan secara positif bagi Direktorat Jenderal Pajak sebagai penyusun kebijakan dan pelaksana administrasi perpajakan dalam memberikan pedoman

bagi Direktorat Jenderal Pajak menggunakan informasi pada laporan keuangan perusahaan yang memiliki keterkaitan tinggi dalam adanya penghindaran perpajakan.

DAFTAR PUSTAKA

- Agung, Mulyo. 2014. *Perpajakan Indonesia*. Lentera Ilmu Cendekia.
- Anggara, Sahya. 2015. *Metode Penelitian Administrasi*. Bandung: CV. Pustaka Setia. Hlm: 64.
- Buettner, et.al., *The Impact of Thin-Capitalization Rules on the Capital Structure of Multinational Firms*. Journal of Public Economics, 2012. 96 (11–12). Elsevier B.V.: 930–38.
- Bunyamin, P. dan I. Wisanggeni. 2019. *Current Issue Perpajakan*. Edisi Kesatu. Mitra Wacana Media. Jakarta.
- Dewi & Noviari. 2017. *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Profitabilitas Dan Corporate Social Responsibility Terhadap Penghindaran Pajak (Tax Avoidance)*. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana Vol.21.1. Oktober (2017): 830-859.
- Fakultas Ekonomi dan Bisnis. 2020. *Thin Capitalization dan Investasi Bisnis*. <https://ekonomi.bunghatta.ac.id/index.php/id/artikel/1159-thin-capitalization-dan-investasi-bisnis>, diakses pada tanggal 29 Desember 2022 pukul 20.25.
- Fakultas Ekonomi UTP. 2021. *Pedoman Penulisan Skripsi dan Laporan Akhir*. Edisi 2. Palembang: Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang.
- Ghozali, I., 2016, *Aplikasi Analisis Multivariete Dengan Program IBM SPSS 23*, Edisi 8, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.des
- Horngern, Charles T., et.al., *Cost Accounting: A Managerial Emphasis. Issues in Accounting*, 2015.
- Hanlon, M., & Heitzman, S. 2010. *A review of tax research*. Journal of Accounting and Economics 50, 127-178.
- Ilyas, W. B., dan Suhartono, R., 2018, *Perpajakan: Pembahasan Lengkap Berdasarkan Perundang-Undangan dan Aturan Pelaksanaan Terbaru*, Edisi 3, Badan Penerbit Mitra Wacana Media: Jakarta.
- Ismi, F., dan Linda., 2016, *Pengaruh Thin Capitalization , Return On Asset , dan Corporate Governance Pada Perusahaan Jakarta Islami Index (JII)*. Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi (JIMEKA), 1(1), 150–165. <http://jim.unsyiah.ac.id/EKA/article/view/1025>

- J.T. Yao, *The arm's length principle, transfer pricing, and location choices* *Journal of Economics and Business*, 2013.
- Kementerian Keuangan Republik Indonesia. 2022. "*Kementerian Keuangan Gelar Pajak Bertutur 2022*", <https://www.kemenkeu.go.id/informasi-publik/publikasi/berita-utama/Kementerian-Keuangan-Gelar-Pajak-Bertutur-2022-%281%29>, diakses pada tanggal 18 Januari 2023 pukul 11.35.
- Khomsatun, Siti dan Dwi Martani, 2015, *Pengaruh Thin Capitalization dan Assets*. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana, Vol.9,. No.1, Oktober 2014.
- Lanis, R. and Grant Richardson. 2011. *The Effect of Board Director Composition on Corporate Tax Aggressiveness*. *Journal of Accounting and Public Policy*. Vol 30.No.1. 50-70.
- Lutfia, A., dan Pratomo, D., 2018, *Pengaruh Transfer pricing, Kepemilikan Institusional, dan Komisaris Independen terhadap Tax Avoidance (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012 –2016)*, e-Proceeding of Management, Vol 5 No 2.
- Mangoting, Yenni. 2015. *Aspek Perpajakan Dalam Praktik Transfer pricing*. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. Vol. 2 No. 1, Mei 2000: hal 69-82. <http://puslit.petra.ac.id/journals/accounting2000>
- Mardiasmo. 2016. *Perpajakan Edisi Terbaru 2016*. Yogyakarta: Andi Offset.
_____. 2018. *Perpajakan Edisi Terbaru 2018*. Yogyakarta: Andi Publisher.
- Mayangsari, V. R., 2015, *Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Penghindaran Pajak Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis. Penelitian Universitas Diponegoro, Semarang.
- Mills, L. F., dan Newberry, K. J, 2004, *Do foreign multinationals' tax incentives influence their US income reporting and debt policy?* *National Tax Journal*, 57(1), 89-107.
- Newsunair. 2022. "*Kecenderungan Perusahaan Melakukan Penghindaran Pajak: Berpengaruhkan Terhadap Keterbacaan Laporan Keuangan yang Rendah?*" <https://news.unair.ac.id/2022/01/28/kecenderungan-perusahaan-melakukan-penghindaran-pajak-berpengaruhkan-terhadap-keterbacaan-laporan-keuangan-yang-rendah-2/?lang=id>. diakses pada 27 Januari 2023 pukul 19.20.

OECD (Organisation for Economic Co-operation and Development), 2012, *Thin Capitalization Legislation: A background paper for country tax administrators*, 1–41. Retrieved from http://www.oecd.org/ctp/tax-global/5.thin_capitalization_background.pdf.

_____. 2013. *Draft Handbook on Transfer pricing Risk Assessment*. Paris: OECD Publishing.

Pelaksanaan Keputusan Menteri Keuangan Republik Indonesia Nomor : 1002/KMK.04/1984 tanggal 8 Oktober 1984 *Tentang Penentuan Perbandingan Antara Hutang dan Modal Sendiri Untuk Keperluan Pengenaan Pajak Penghasilan ditangguhkan sampai saat yang ditentukan kemudian oleh Menteri Keuangan*.

Peraturan Direktur Jendral Pajak Nomor : PER-32/PJ/2016

PMK No. 169/PMK.010/2015 *tentang Penentuan Besarnya Perbandingan Antara Utang Dan Modal Perusahaan Untuk Keperluan Penghitungan Pajak Penghasilan* [JDIH BPK RI] BN.2015/NO.1351

R.B. Davies et.al., *Knocking on tax haven's door: Multinational firms and transfer pricing* *Review of Economics and Statistics*, 2018.

Rafinska, Kezia. 2020. “*Thin Capitalization dan Investasi Bisnis*”, https://www.online-pajak.com/tentang-pajak/thin-capitalization?utm_content=146192386&utm_medium=social&utm_source=twitter&hss_channel=tw-2423086980, diakses pada 16 Januari 2023 pukul 15.33.

Richardson, G., Taylor, G., & Lanis, R. (2013). *Determinants of transfer pricing aggressiveness: Empirical evidence from Australian firms*. *Journal of Contemporary Accounting & Economics*, 9(2), 136–150.

Santoso, Singgih. 2012. *Analisis SPSS Pada Statistik Parametrik*. Jakarta: PT. Elex Media Komput Indo.

Sari, P. I. P., dan Abundanti, N., *Pengaruh pertumbuhan perusahaan dan leverage terhadap profitabilitas dan nilai perusahaan*, *E-Jurnal Manajemen*, 2014, 3(5).

Sihaloho, Natalia Yohana. 2022. “*Pengaruh Transfer pricing Dan Thin Capitalization Terhadap Penghindaran Pajak Internasional*” S1 Thesis, Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Scott, William R. 2003. *Financial Accounting Theory*, Third Edition. Prentice Hall Canada Inc. Scarborough, Ontario. hlm: 305.

- Sugiyono. 2014. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif Dan R & D*. Bandung: PT Alfabeta.
- Suryowati, E., & Primus, J. 2016. *Terkuak, Modus Penghindaran Pajak Perusahaan Jasa Kesehatan Asal Singapura*. Kompas.Com. <https://money.kompas.com/read/2016/04/06/203829826/Terkuak.Modus.Penghindaran.Pajak.Perusahaan.Jasa.Kesehatan.Asal.Singapura>
- Tang, T. Y., & Firth, M. (2012). *Earnings Persistence and Stock Market Reactions to the Different Information in Book-Tax Differences: Evidence from China*. *The International Journal of Accounting*, Vol 47, 369-397.
- Taylor, G., dan Richardson, G, 2012, *International Corporate Tax Avoidance Practices: Evidence from Australian Firms*, *International Journal of Accounting* 47 (4). University of Illinois: 469–496.
- Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 16 Tahun 2009 tentang *Perubahan Keempat* atas Undang-Undang Nomor 6 Tahun 1983 tentang *Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan*.
- Wahyudi, et., al. 2021. *Determinants of Transfer pricing Aggressiveness with the Moderation of Corporate Governance in Indonesia and Malaysia*. *Journal of Economics, Business, & Accountancy*. 24 (23-33). Brawijaya University.
- Wulandari, M dan Septtiari, D. 2010. *Effective tax rate: Efek dari corporate governance*. Jurusan Manajemen Bisnis. Batam. Hlm: 177-183.