

**PEMILIHAN METODE AKUNTANSI R&D DAN PENGHEMATAN
PAJAK: STUDI EMPIRIS DI INDONESIA PADA COVID-19 ERA VUCA**

SKRIPSI



DISUSUN OLEH:

MARCELLINA VERA PUSPITASARI

12180289

PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2022

HALAMAN PENGAJUAN

SKRIPSI

Diajukan kepada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi

Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Untuk Memenuhi Sebagai Syarat-Syarat

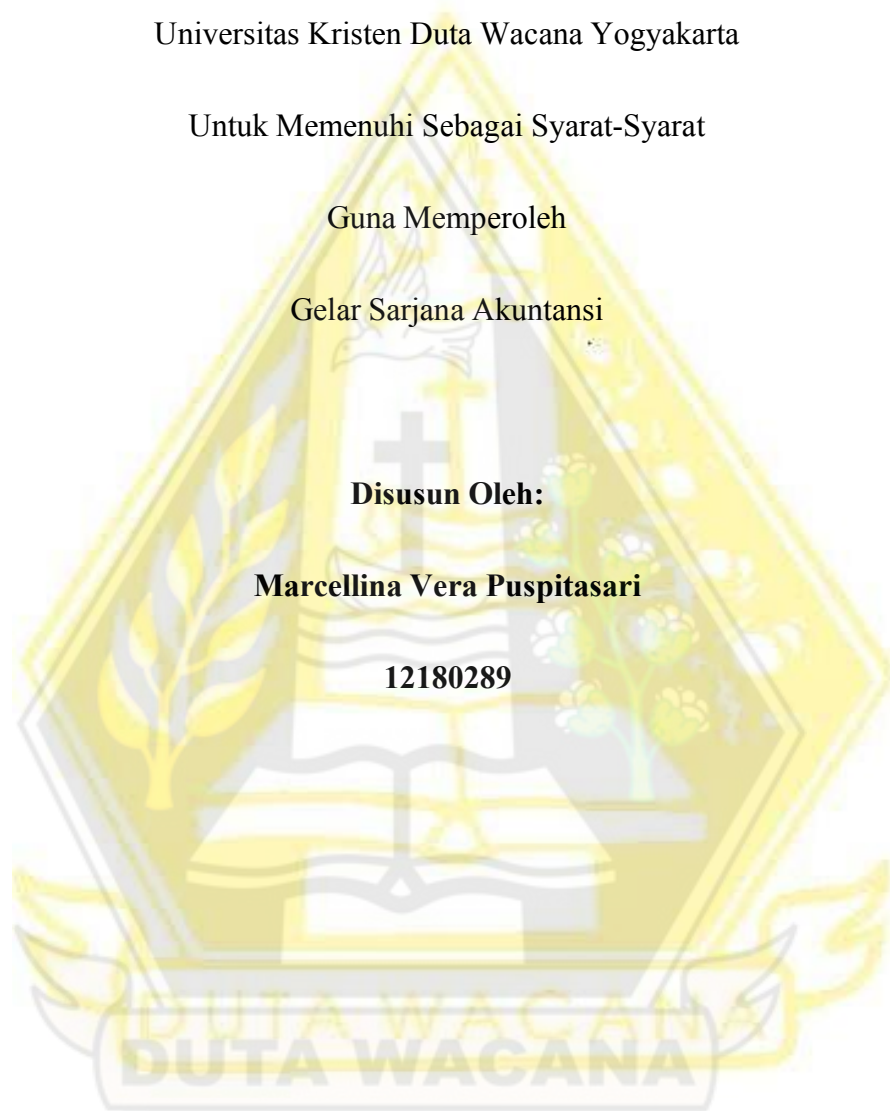
Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Akuntansi

Disusun Oleh:

Marcellina Vera Puspitasari

12180289



PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2022

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**“PEMILIHAN METODE AKUNTANSI R&D DAN PENGHEMATAN PAJAK: STUDI
EMPIRIS DI INDONESIA PADA COVID-19 ERA VUCA”**

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

MARCELLINA VERA PUSPITASARI

12180289

dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk menerima salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi pada tanggal 25 Oktober 2022

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Rossalina Christanti, S.E, M.Acc.
(Ketua Tim Penguji)
2. Eka Adhi Wibowo, S.E., M.Sc
(Dosen Penguji)
3. Dielanova Wynni Yuanita, S.E., M.Sc., BKP
(Dosen Pembimbing)



Yogyakarta, 28 Oktober 2022

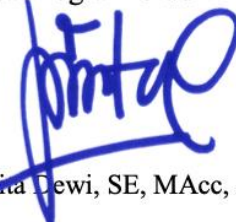
Disahkan Oleh,

Dekan Fakultas Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Perminas Pangeran, SE., M. Si.



Christine Novita Dewi, SE, MAcc, Ak, CA. CMA.,CPA.

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI/TESIS/DISERTASI LUNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Kristen Duta Wacana, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Marcellina Vera Puspitasari
NIM : 12180289
Program studi : Akuntansi
Fakultas : Bisnis
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Kristen Duta Wacana **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*None-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“PEMILIHAN METODE AKUNTANSI R&D DAN PENGHEMATAN PAJAK: STUDI EMPIRIS DI INDONESIA PADA COVID-19 ERA VUCA”

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti/Noneksklusif ini Universitas Kristen Duta Wacana berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama kami sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Yogyakarta
Pada Tanggal : 1 November 2022

Yang menyatakan



(Marcellina Vera Puspitasari)
NIM: 12180289

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul:

**“PEMILIHAN METODE AKUNTANSI R&D DAN PENGHEMATAN
PAJAK: STUDI EMPIRIS DI INDONESIA PADA COVID-19 ERA VUCA”**

Yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagai syarat untuk menjadi Sarjana pada Program Studi AKuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi dari karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah dicantumkan sebagai mestinya.

Jika dikemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi yakni pencabutan gelar saya.

Yogyakarta, 1 September 2022



Marcellina Vera Puspitasari

(12180289)

HALAMAN MOTTO

“The blessing of the Lord makes rich, and he adds no sorrow with it.” (**Proverb 10:22**)

“For with God nothing shall be impossible.” (**Luke 1:37**)



HALAMAN PERSEMBAHAN

Proses penulisan skripsi ini sangat berkesan bagi penulis sehingga penulis hendak mengucapkan terimakasih dan mempersembahkan skripsi ini kepada:

1. Tuhan Yesus dan Bunda Maria yang senantiasa menyertai dan memberi jalan bagi penulis.
2. Kedua orang tua dan kakak: Papa Petrus Kuncoro I, Mama Marcelina Sri R dan Yohanes Advent K melalui berbagai dukungan dan motivasi.
3. Universitas Kristen Duta Wacana yang memberikan beasiswa penuh dan berbagai dukungan lainnya selama proses belajar penulis.
4. Ibu Christine Novita Dewi, S.E., M.Acc., Akt., CA, CMA, CPA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana sekaligus dosen pembimbing melalui berbagai kritik, saran dan dukungan.
5. Ibu Dielanova Wynni Yuanita, S.E., M.Sc., BKP selaku dosen pembimbing melalui kritik, saran dan dukungan.
6. Seluruh dosen dan staff Universitas Kristen Duta Wacana yang telah berdampak besar bagi proses belajar penulis.
7. Bram, Vincent dan Tekoff atas semua hal yang telah dilalui bersama penulis.
8. Efan Heri dan Riku Suzuki atas semua bentuk kemurahan hati kepada penulis.
9. Lian, Indah, Malia, Faiz, Faruq, Ploy, Anne, seluruh karyawan dan teman-teman *Krissana International Dormitory Kasetsart University* atas semua kebaikan dan dukungan selama proses penulisan skripsi saat penulis berada di Thailand.

10. Yuli, Natasya, Amel, Nadia, Juliyet, Devika, Diana, Paulina, Clara, Vina, Thyana atas dukungan dan kebersamaan, kritik, saran, motivasi bagi penulis.
11. Teman-teman Kelompok Studi Audit (KSA) UKDW, Himpunan Program Studi Akuntansi (HMPSA) UKDW, Orang Muda Katholik Gereja Maria Marganingsih Kalasan, serta semua orang-orang baik yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu atas banyak hal yang telah diberikan kepada penulis.

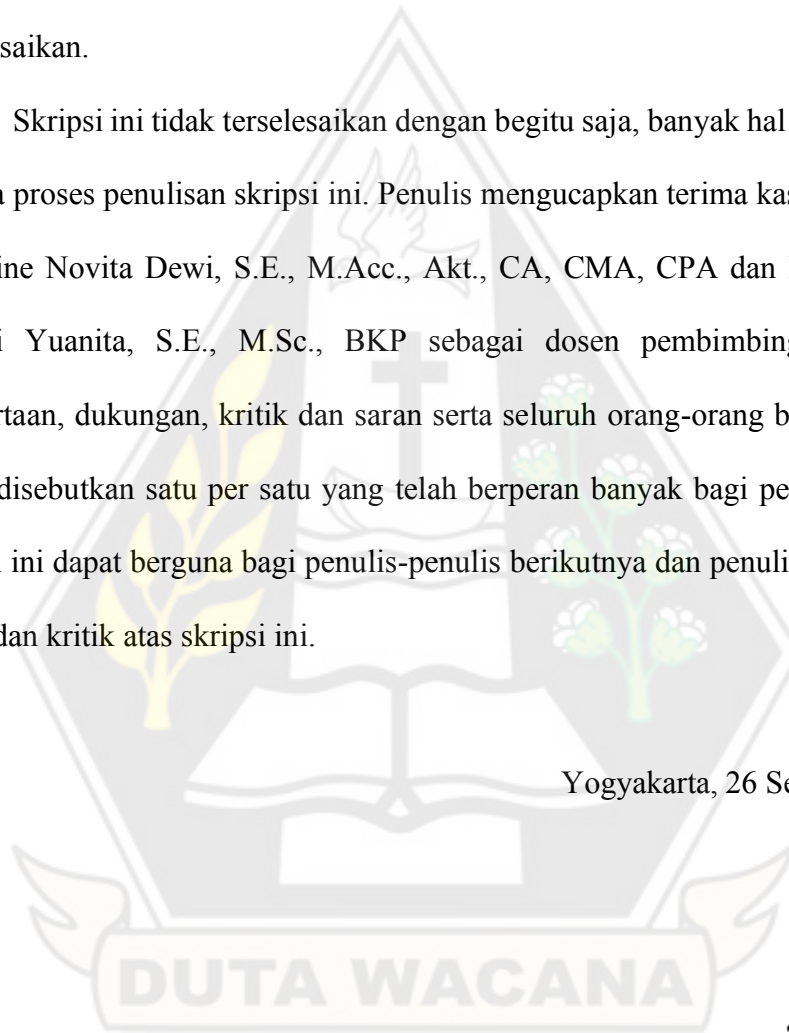


KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus dan Bunda Maria atas penyertaan dan kemurahan yang diberikan kepada penulis sehingga skripsi yang berjudul “PEMILIHAN METODE AKUNTANSI R&D DAN PENGHEMATAN PAJAK: STUDI EMPIRIS DI INDONESIA PADA COVID-19 ERA VUCA” dapat terselesaikan.

Skripsi ini tidak terselesaikan dengan begitu saja, banyak hal dilalui penulis selama proses penulisan skripsi ini. Penulis mengucapkan terima kasih kepada Ibu Christine Novita Dewi, S.E., M.Acc., Akt., CA, CMA, CPA dan Ibu Dielanova Wynni Yuanita, S.E., M.Sc., BKP sebagai dosen pembimbing atas segala penyertaan, dukungan, kritik dan saran serta seluruh orang-orang baik yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah berperan banyak bagi penulis. Semoga skripsi ini dapat berguna bagi penulis-penulis berikutnya dan penulis terbuka akan saran dan kritik atas skripsi ini.

Yogyakarta, 26 September 2022



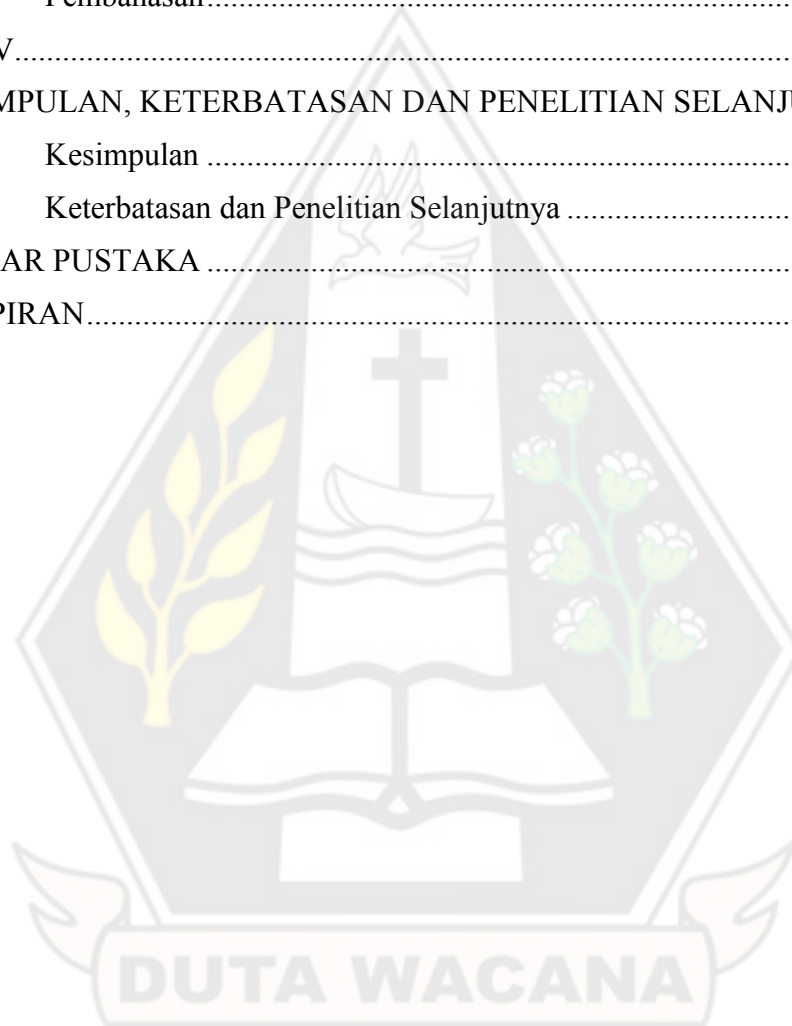
Marcellina Vera Puspitasari

(12180289)

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAK.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Kontribusi Penelitian.....	5
1.5. Batasan Penelitian	5
BAB II.....	6
TINJAUAN PUSTAKA.....	6
2.1. Landasan Teori.....	6
2.1.1. Positive Accounting Theory.....	6
2.1.2. Teori Kontingensi.....	7
2.1.3. Perlakuan Akuntansi Terhadap Pengeluaran Untuk Riset dan Pengembangan	8
2.2. Pengembangan Hipotesis	10
2.2.1. Intesitas Perusahaan Untuk Mengkapitalisasi Pengeluaran Penelitian dan Pengembangan pada Kondisi Pandemi Covid-19	10
BAB III.....	12
METODE PENELITIAN	12
3.1. Data dan Sumber	12

3.2.	Definisi Variabel dan Pengukurannya	12
3.3.	Model Statistis dan Uji Hipotesis.....	14
BAB IV		15
HASIL DAN PEMBAHASAN.....		15
4.1.	Sampel Penelitian.....	15
4.2.	Statistik Deskriptif	16
4.3.	Uji Hipotesis.....	18
4.4.	Pembahasan.....	19
BAB V.....		21
KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN PENELITIAN SELANJUTAN.....		21
5.1.	Kesimpulan	21
5.2.	Keterbatasan dan Penelitian Selanjutnya	21
DAFTAR PUSTAKA		23
LAMPIRAN.....		27



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Definisi Variabel dan Pengukuran	12
Tabel 4.1. Sampel Penelitian.....	15
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif	16
Tabel 4.3. Hasil Regresi	18



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data	27
Lampiran 2: Halaman Persetujuan	28
Lampiran 3: Output SPSS	29
Lampiran 4: Kartu Konsul	31
Lampiran 5: Lembar Revisi	32
Lampiran 6: Poin Keaktifan	33
Lampiran 7: Turnitin	33
Lampiran 8: LoA Publikasi dan Sertifikat Konferensi	34
Lampiran 9: Sertifikat Pemakalah Konferensi KIA9	35



**PEMILIHAN METODE AKUNTANSI R&D DAN PENGHEMATAN
PAJAK: STUDI EMPIRIS DI INDONESIA PADA COVID-19 ERA VUCA**

Marcellina Vera Puspitasari

12180289

Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

Email: Marcellina.puspitasari@students.ukdw.ac.id

ABSTRAK

Penelitian ini menguji perlakuan akuntansi terhadap pengeluaran untuk riset dan pengembangan oleh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) sebelum dan ketika terjadinya pandemi Covid-19. Penelitian ini dilakukan berdasarkan Positive Accounting Theory dan Contingency Theory dalam pembangunan hipotesis dengan sampel sebanyak 168 didapat dari 56 perusahaan di Indonesia sebagai salah satu negara pengadopsi International Financial Reporting Standards (IFRS) dengan periode penelitian tahun 2018-2020. Penelitian ini menggunakan uji regresi dengan hasil penelitian menunjukkan bahwa pada kondisi pandemi Covid-19 dengan ketidakpastian tinggi dan keterbatasan informasi, intensitas perusahaan untuk mengkapitalisasi pengeluaran untuk riset dan pengembangan lebih kecil daripada ketika sebelum terjadinya pandemi Covid-19. Penelitian ini memberikan pandangan bagi perusahaan dalam pengambilan keputusan terkait perlakuan akuntansi terhadap pengeluaran untuk riset dan pengembangan terutama dalam kondisi yang tidak pasti dan informasi yang terbatas.

Kata kunci: metode akuntansi, riset dan pengembangan, kapitalisasi, *Positive Accounting Theory*, *Contingency Theory*

**R&D ACCOUNTING METHODS AND TAX SAVING: EMPIRICAL
STUDY IN INDONESIA ON COVID-19 ERA VUCA**

Marcellina Vera Puspitasari

12180289

Accounting Department Faculty of Business

Duta Wacana Christian University

Email: Marcellina.puspitasari@students.ukdw.ac.id

ABSTRACT

This study examines the accounting treatment of expenditures for research and development by companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). This study uses the period before and during the Covid-19 pandemic. This study uses Positive Accounting Theory and Contingency Theory as the basis for developing hypotheses with a sample of 168 obtained from 56 companies in Indonesia as one of the countries adopting International Financial Reporting Standards (IFRS) with a research period of 2018-2020. This study uses a regression test with research result showing that in the conditions of the Covid-19 pandemic with high uncertainty and limited information, the intensity of companies to capitalize on research and development expenditures is smaller than before the Covid-19 pandemic. This study provides an overview for companies in making decisions regarding the accounting treatment of expenditures for research and development, especially in conditions of uncertainty and limited information.

Keywords: accounting methods, research and development, capitalization, Positive Accounting Theory, Contingency Theory

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Dalam menjalankan kegiatan operasi perusahaan terdapat komponen pengeluaran berupa pengeluaran untuk riset dan pengembangan. *International Accounting Standard* (IAS) No. 38 menjelaskan pengeluaran untuk riset dapat diperlakukan sebagai beban dan pengeluaran untuk pengembangan dengan kriteria tertentu dapat diakui sebagai aset tidak berwujud. Perlakuan akuntansi berpengaruh signifikan terhadap kinerja perusahaan (Rohendi, 2017; Ismail, Adwan dan Stittle, 2018; Zakari dan Saidu, 2017; Owino dan Nixon, 2021). Di sisi lain tidak banyak perusahaan yang menjelaskan secara rinci dalam laporan keuangan terkait perlakuan akuntansi terhadap pengeluaran untuk riset dan pengembangan perusahaannya.

Ravselj dan Aristovnik (2019) telah melakukan penelitian terkait perlakuan akuntansi terhadap pengeluaran untuk riset dan pengembangan dilihat dari sudut pandang nilai perusahaan. Dugan, et al (2019) lebih lanjut menjelaskan bahwa pengeluaran untuk riset dan pengembangan yang diperlakukan sebagai investasi memiliki dampak jangka panjang bagi pendapatan operasi perusahaan. Penelitian terdahulu berfokus pada nilai perusahaan sedangkan terdapat aspek lain yang juga penting bagi perusahaan yaitu perpajakan. Pajak memiliki dampak yang kuat terhadap kegiatan operasi perusahaan (Grubert dan Mutti, 1991).

Penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Wang (2016) dikembangkan dalam penelitian ini. Wang (2016) menyatakan bahwa rasio kapitalisasi

pengeluaran untuk riset dan pengembangan perusahaan yang memiliki tingkat pajak yang tinggi cenderung rendah dan sebaliknya, rasio kapitalisasi pengeluaran untuk riset dan pengembangan perusahaan yang memiliki tingkat pajak yang rendah cenderung tinggi. Penelitian Wang (2016) didasarkan pada *Chinese Accounting Standards* (CAS) sehingga kurang merepresentasikan negara-negara di dunia yang sebagian besar mengadopsi *International Financial Reporting Standards* (IFRS). Dari 195 negara di dunia, sebanyak 166 negara telah mengadopsi IFRS (Worldmeter, 2021; IFRS, 2021), sehingga 85% negara di dunia adalah pengadopsi IFRS.

Beberapa hal berikut ini merupakan alasan penelitian ini penting untuk dilakukan. Pertama, perlakuan akuntansi terhadap pengeluaran untuk riset dan pengembangan dapat berpengaruh besar dalam proses pengambilan keputusan suatu perusahaan. Kedua, penelitian terdahulu hanya berfokus pada dampak kapitalisasi pengeluaran untuk riset dan pengembangan (Chen dan Shi, 2013; Dinh, Kang dan Schultze, 2015; Mazzi, et al, 2019; Dihn, Sidhu dan Yu, 2019). Penelitian terdahulu belum banyak mempertimbangkan perlakuan akuntansi untuk pengeluaran biaya penelitian dan pengembangan. Penelitian ini akan melihat dari dua sisi perlakuan akuntansi terhadap pengeluaran untuk riset dan pengembangan baik dibebankan maupun dikapitalisasi. Ketiga, penelitian ini dilakukan ketika terjadi pandemi Covid-19 sehingga tingkat ketidakpastian kondisi suatu perusahaan sangat tinggi. Di sisi lain pengeluaran untuk riset dan pengembangan juga merupakan sesuatu yang tidak dapat dipastikan oleh perusahaan sehingga hal ini menjadi sebuah ketidakpastian yang dilakukan pada kondisi yang tidak pasti. Perlakuan akuntansi yang berbeda-beda terhadap pengeluaran untuk riset dan

pengembangan berdampak pada perbedaan tingkat ketidakpastian manfaat ekonomi dimasa depan (Gong dan Wang, 2016). Penelitian ini akan mengkaji perlakuan akuntansi terhadap hal tersebut. Kondisi pandemi Covid-19 memberi kesempatan untuk melakukan penelitian dalam kondisi normal dan dibandingkan dengan situasi pandemi Covid-19 yang merupakan situasi *uncertainty*. Pada situasi yang tidak pasti tersebut, terdapat berbagai keterbatasan. Dalam *Contingency Theory* menyatakan bahwa tidak ada metode akuntansi yang paling tepat yang dapat digeneralisasikan ke semua perusahaan (Otley, 1980). Hal tersebut disebabkan karena kondisi setiap perusahaan baik internal maupun eksternal berbeda dan sangat bervariasi. Perusahaan perlu menentukan metode akuntansi yang akan digunakan sesuai dengan keperluan dan kondisi perusahaan. Penelitian ini akan melihat pemilihan perlakuan akuntansi terhadap pengeluaran untuk riset dan pengembangan dalam dua kondisi tersebut. Keempat, penelitian ini melakukan pengujian pada perusahaan yang beroperasi di negara yang mengadopsi IFRS. Sebagian besar negara di dunia mengadopsi untuk diterapkan dalam standar akuntansi menjadikan laporan keuangan perusahaan akan lebih mudah dibandingkan (Dugan, et al 2019). Penelitian ini mengambil sampel salah satu negara yang mengadopsi IFRS untuk merepresentasikan negara-negara yang mengadopsi IFRS.

Mengacu pada *Positive Accounting Theory* milik Wats dan Zimmerman (1978) dalam hipotesis *political costs*, sektor politik berpotensi mengintervensi perusahaan. Intervensi pemerintah bukan hal yang menarik bagi perusahaan. Salah satu hal yang berpotensi menarik perhatian pemerintah adalah komponen laba bersih pada laporan keuangan. Salah satu cara untuk mengurangi potensi inervensi

pemerintah adalah dengan memilih metode akuntansi yang akan mencerminkan laba bersih yang seminimal mungkin. Hal tersebut berimplikasi pada besarnya pajak terutang perusahaan. Menurut *Positive Accounting Theory* manajer cenderung ingin meminimalisasi jumlah pajak terutang. Pembayaran pajak yang semakin minim berdampak pada meningkatnya likuiditas perusahaan (Yuanita, et al, 2020). Fenomena tersebut juga berkaitan dengan kondisi pandemi Covid-19 yang bagi sebagian perusahaan merupakan kondisi yang tidak menguntungkan. Demi menjaga likuiditas salah satu langkah yang dapat dilakukan adalah dengan memilih metode akuntansi untuk pengeluaran riset dan pengembangan dalam rangka meminimalkan laba bersih yang berdampak pada minimnya pajak terutang perusahaan.

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan paparan pada bagian yang sebelumnya maka rumusan masalah penelitian ini adalah apakah pada kondisi pandemi Covid-19 dengan ketidakpastian tinggi, intensitas perusahaan untuk mengkapitalisasi pengeluaran penelitian dan pengembangan lebih kecil daripada ketika sebelum terjadinya pandemi Covid-19?

1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah pada bagian yang sebelumnya maka tujuan penelitian ini adalah mengidentifikasi intensitas perusahaan untuk mengkapitalisasi pengeluaran penelitian dan pengembangan pada kondisi pandemi Covid-19.

1.4. Kontribusi Penelitian

Penelitian ini memiliki kontribusi bagi pemerintah dalam hal pemerintah sebagai pemangku kebijakan di Indonesia. Hasil penelitian ini dapat memberikan pandangan bagi pemerintah terkait perlakuan perusahaan terhadap pengeluaran penelitian dan pengembangan. Selain itu, penelitian ini meneliti dalam dua kondisi yaitu sebelum dan ketika terjadinya pandemi Covid-19 sehingga dapat memberikan pandangan bagi pemerintah dalam membuat kebijakan terutama dalam rangka menyikapi pandemi Covid-19 yang mempengaruhi stabilitas tatanan perekonomian di Indonesia. Penelitian ini juga memberikan kontribusi bagi perusahaan dalam membuat keputusan pada perusahaannya terkait perlakuan terhadap pengeluaran untuk riset dan pengembangan sesuai dengan kondisi perusahaan. Penelitian ini akan memberikan pandangan terkait perbedaan perlakuan terhadap pengeluaran untuk riset dan pengembangan sehingga perusahaan dapat membuat keputusan yang tepat bagi perusahaannya. Bagi akademisi penelitian ini memberikan wawasan terkait perbedaan kondisi perlakuan perusahaan terhadap pengeluaran untuk riset dan penelitian serta perbandingan dalam dua kondisi yaitu saat sebelum dan ketika terjadinya pandemi Covid-19.

1.5. Batasan Penelitian

Batasan penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2018-2020 kecuali perusahaan sektor keuangan.

BAB V

KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN PENELITIAN SELANJUTAN

5.1. Kesimpulan

Pengeluaran untuk riset dan pengembangan merupakan salah satu komponen biaya dalam perusahaan. Terdapat dua pilihan perlakuan akuntansi untuk pengeluaran ini yaitu dengan dibebankan atau dikapitalisasi. Ketika perusahaan dihadapkan dengan kondisi yang tidak pasti dan keterbatasan informasi, perusahaan mulai mempertimbangan cara untuk mengurangi risiko buruk bagi perusahaan. Salah satunya adalah dengan mempertimbangan perlakuan akuntansi terhadap pengeluaran untuk riset dan pengembangan. Perusahaan akan memilih metode yang aman yang secara pajak dapat memberikan keuntungan berupa rendahnya biaya pajak. Tidak ada metode yang benar atau salah, metode yang tepat adalah metode yang sesuai dengan kondisi perusahaan. Hipotesis dalam penelitian ini terbukti yaitu pada kondisi pandemi Covid-19 dengan ketidakpastian tinggi, intensitas perusahaan untuk mengkapitalisasi pengeluaran penelitian dan pengembangan lebih kecil daripada ketika sebelum terjadinya pandemi Covid-19. Hasil tersebut sesuai dengan teori *Administrative Model* dalam *Contingency Theory*, dalam situasi yang tidak pasti dan terbatasnya informasi, manajemen cenderung memilih cara yang paling aman untuk memberikan kepuasan maksimal.

5.2. Keterbatasan dan Penelitian Selanjutnya

Penelitian ini masih terbatas pada perusahaan di Indonesia, penelitian berikutnya dapat dikembangkan dengan mengambil sampel di negara lain atau memperluas cakupan sampel penelitian. Perbedaan kondisi ekonomi, budaya dan politik dapat

menyebabkan perbedaan hasil penelitian. Penelitian ini hanya menggunakan dua pengukuran untuk mengukur *Effective Tax Rate* (ETR) sedangkan masih terdapat banyak pengukuran lainnya untuk mengukur ETR. Penelitian berikutnya dapat memperbanyak atau menggunakan pengukuran ETR lainnya.



DAFTAR PUSTAKA

- Altig, D., Baker, S., Barrero, J. M., Bloom, N., Bunn, P., Chen, S., . . . Thwaites, G. (2020). Economic uncertainty before and during the COVID-19 pandemic. *Journal of Public Economics*.
- Caggiano, G., Castelnuovo, E., & Kima, R. (2020). The global effects of Covid-19-induced uncertainty. *Economics Letters*.
- Cazavan-Jeni, A., & Jeanjean, T. J. (2011). Accounting Choice and Future Performance: The Case of R&D Accounting in France. *Journal of Accounting and Public Policy*, 145-165.
- Cazavan-Jeny, A., & Jeanjean, T. (2006). The Negative Impact of R&D Capitalization: A Value Relevance Approach. *European Accounting Review*, 37-61.
- Chen, E., Gaviious, H., & Lev, B. (2017). The Positive Externalities of IFRS R&D Capitalization: Enhanced Voluntary Disclosure. *Review of Accounting Studies*, 677-714.
- Chen, M., & Shi, X.-h. (2013). A Research on Motivations of R&D Expenditures Capitalization: Evidence from Chinese High-tech Enterprises. *International Conference on Information Management, Inovation Management and Industrial Engineering*, 479-481.
- Chen, S., Sun, Z., Tang, S., & Wu, D. (2011). Government intervention and investment efficiency: Evidence from China. *Journal of Corporate Finance*, 259-271.
- Committe, I. A. (2021, August 19). *IAS Plus*. Retrieved from IAS Plus web site: <https://www.iasplus.com/en/standards/ias/ias38>
- Committee, I. A. (2014, May 12). International Accounting Standard No. 38. *Intangible Assets*.

- Deng, L., Jiang, P., Li, S., & Liao, M. (2020). Government intervention and firm investment. *Journal of Corporate Finance*.
- Dinh, T., Kang, H., & Schultze, W. (2015). Capitalizing Research & Development: Signaling or Earnings Management? *European Accounting Review*, 1-29.
- Dugan, M. T., McEldowney, J. E., Turner, E. H., & Wheatley, C. M. (2016). The Impact of Different Accounting Reporting Methods on the Informativeness of Research and Development Costs: IFRS Compared to U.S. GAAP. *Review of Pacific Basin Financial Markets and Policies*.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25*. Semarang: Badan Penerbit Undip.
- Gong, J. J., & Wang, S. I.-L. (2016). Changes in the Value Relevance of Research and Development Expenses After IFRS Adoption. *Advances in Accounting*, 49-61.
- Grubert, H., & Mutti, J. (1991). Taxes, Tariffs, and Transfer Pricing in Multinational Corporate Decision Making. *The Review of Economics and Statistics*, 285-293.
- Hsu, F.-J., Chen, M.-Y., Chen, Y.-C., & Wang, W.-C. (2013). An Empirical Study on the Relationship between R&D and Financial Performance. *Journal of Applied Finance & Banking*, 107-119.
- IFRS. (2021, August 16). *International Accounting Standards Board*. Retrieved from International Accounting Standards Board web site: <https://www.ifrs.org/use-around-the-world/use-of-ifrs-standards-by-jurisdiction/>
- Indonesia, D. S. (2000). Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan No. 20. *Biaya Riset dan Pengembangan*.
- Ismail, A. A., Adwan, S., & Stittle, J. (2018). Does Accounting Treatment of Share-based Payments Impact Performance Measures for Banks? *Australian Accounting Review*, 1-18.

- Kothari, S. P., Laguerre, T. E., & Leone, A. J. (2002). Capitalization versus Expensing: Evidence on the Uncertainty of Future Earnings from Capital Expenditures versus R&D Outlays. *Review of Accounting Studies*, 355-382.
- Lev, B., & Sougiannis, T. (1996). The Capitalization, Amortization, and Value-Relevance of R&D. *Journal of Accounting and Economics*, 107-138.
- Lin, C., & Wong, S. M.-I. (2013). Government intervention and firm investment: Evidence from international micro-data. *Journal of International Money and Finance*, 637-753.
- Mazzi, F., Slack, R., Tsalavoutas, I., & Tsofigkas, F. (2019). Country-level Corruption and Accounting Choice: Research & Development Capitalization Under IFRS. *The British Accounting Review*.
- Monahan, S. J. (2005). Conservatism, Growth and the Role of Accounting Numbers in the Fundamental Analysis Process. *Review of Accounting Studies*, 227-260.
- Oswald, D. R., & Zarowin, P. (2007). Capitalization of R&D and the Informativeness of Stock Prices. *European Accounting Review*, 703-726.
- Qin, X., Huang, G., Shen, H., & Fu, M. (2020). COVID-19 Pandemic and Firm-level Cash Holding Moderating Effect of Goodwill and Goodwill Impairment. *Emerging Markets Finance and Trade*, 2243-2258.
- Ravselj, D., & Aristovnik, A. (2019). The Impact of R&D Accounting Treatment on Firm's Market Value: Evidence from Germany. *The Social Sciences*, 247-254.
- Sansa, N. A. (2020). The Impact of the COVID - 19 on the Financial Markets: Evidence from China and USA. *Electronic Research Journal of Social Sciences and Humanities*.
- Shen, H., Fu, M., Pan, H., Yu, Z., & Chen, Y. (2020). The Impact of the COVID-19 Pandemic on Firm Performance. *Emerging Markets Finance and Trade*, 2213-2230.

- Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Tarter, C. J., & Hoy, W. K. (1998). Toward a contingency theory of decision making. *Journal of Educational Administration*, 212-228.
- Wang, L. (2016). Capitalising or expensing research and development expenditures: a tax perspective explanation. *China Journal of Accounting Studies*, 79-103.
- Watts, R. L., & Zimmerman, J. J. (1990). Positive Accounting Theory: A Ten Year Perspective. *The Accounting Review*, 131-156.
- Watts, R. L., & Zimmerman, J. L. (1978). Towards a Positive Theory of the Determination of Accounting Standards. *The Accounting Review*, 112-134.
- Worldmeters. (2021, August 16). *World Meters*. Retrieved from World Meters Web site: worldmeters.info/world-population/indonesia-population/
- Yuanita, D. W., Dewi, C. N., Susilo, A. Z., & Kusharyanti. (2020). Foreign Investor's Interest and Tax Avoidance: Contingency Perspectives Depending on Country's Protection Level and Law Systems. *Gadjah Mada International Journal of Business*.
- Zéghal, D., & Maalous, A. (2011). The accounting treatment of intangibles – A critical review of the literature. *In Accounting Forum*, 262-274.

