

**PENGARUH TRANSFER PRICING DAN KETIDAKPASTIAN
LINGKUNGAN TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK**



Disusun oleh:

Shandra Yumitha Nelliani Moningkey

12200592

FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2024

HALAMAN PENGAJUAN SKRIPSI

Diajukan Kepada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi

Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-Syarat

Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Akuntansi

Disusun Oleh:

Shandra Yumitha Nelliani Moningkey

12200592

FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2024

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

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

Nama : Shandra Yumitha Nelliani Moningkey
NIM : 12200592
Program studi : Akuntansi
Fakultas : Bisnis
Jenis Karya : Skripsi

demikian 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:

**“PENGARUH TRANSFER PRICING DAN KETIDAKPASTIAN
LINGKUNGAN TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK”**

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 : 01 Juli 2024

Yang menyatakan



(Shandra Yumitha Nelliani Moningkey)

NIM. 12200592

HALAMAN PENGESAHAN

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

“PENGARUH *TRANSFER PRICING* DAN KETIDAKPASTIAN LINGKUNGAN TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK”

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

SHANDRA YUMITHA NELLIANI MONINGKEY

12200592

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 26 Juni 2024.

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Servatia Mayang Setyowati, S.Pd., M.Sc
(Ketua Tim Penguji)
2. Dra. Agustini Dyah Respati, MBA
(Dosen Penguji)
3. Dielanova Wynni Yuanita, S.E., M.Sc., BKP
(Dosen Pembimbing)



Yogyakarta, 28 Juni 2024

Disahkan Oleh

Dekan Fakultas Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi



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



Rossalina Christanti, S.E., M.Acc

HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul: “**PENGARUH *TRANSFER PRICING* DAN KETIDAKPASTIAN LINGKUNGAN TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK**” yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi Sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta, adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi dari pihak lain di perguruan tinggi atau instansi manapun, kecuali yang bagian sumber informasinya sudah tercantumkan sebagaimana mestinya.

Jika kemudian 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, 10 Juni 2024



Shandra Yumitha Nelliani Moningkey

HALAMAN MOTTO

“Sebab itu janganlah kamu kuatir akan hari besok, karena hari besok mempunyai kesusahannya sendiri. Kesusahan sehari cukuplah untuk sehari.”

(Matius 6:34)

“Selalu ada harga dalam sebuah proses. Nikmati saja lelah-lelah itu. Lebarakan lagi rasa sabar itu. Semua yang kau investasikan untuk menjadikan dirimu serupa yang kau impikan, mungkin tidak akan selalu berjalan lancar. Tapi, gelombang-gelombang itu yang nanti bisa kau ceritakan.”

(Boy Chandra)

“Hidup itu berat dan tidak semua hal selalu berjalan baik, namun kita harus berani dan melanjutkan hidup kita.”

(Suga of BTS)

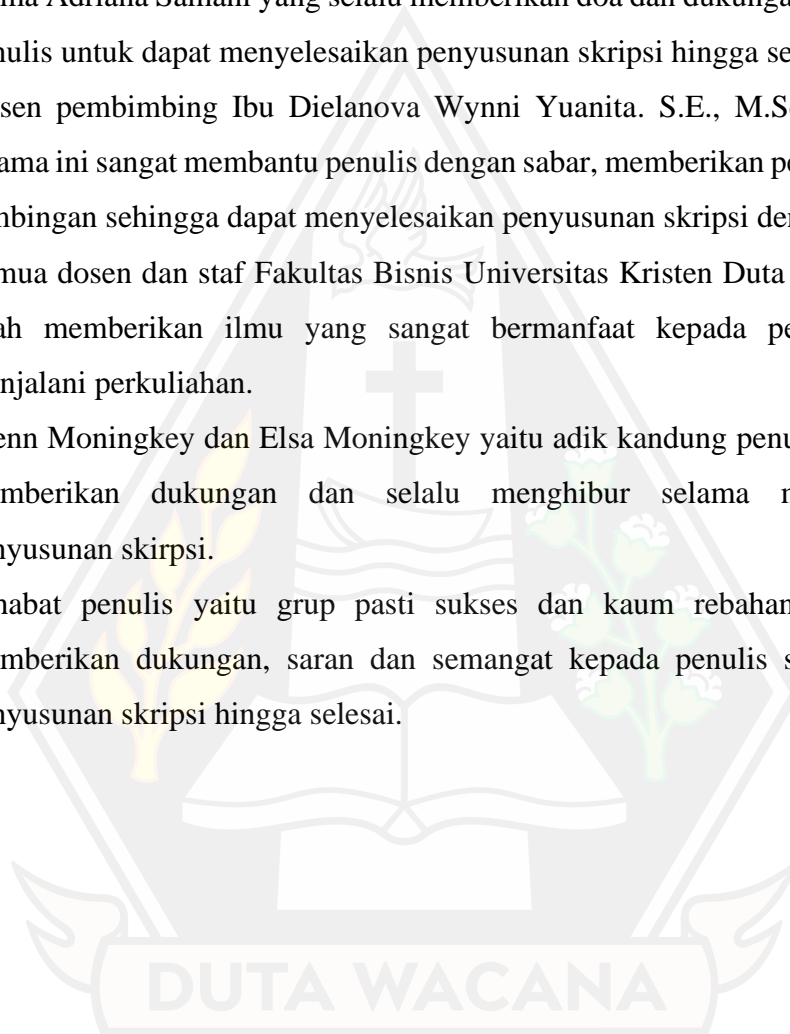
“Dengan ‘‘anyeong’’ kita memulai dan mengakhiri hari, mari kita utas besok dengan hari ini. Berhenti untuk saat ini tetapi jangan bersembunyi di dalam bayangan, sekali lagi siang hari akan bersinar.”

(BTS)

DUTA WACANA

HALAMAN PERSEMBAHAN

1. Tuhan Yang Maha Esa atas segala hikmat dan berkat penyertaan-Nya. penulis dapat menyelesaikan proses penyusunan skripsi hingga selesai dengan lancar dan selalu diberi kemudahan.
2. Kedua orang tua penulis yang tersayang yaitu bapa Bambang Moningkey dan mama Adriana Samani yang selalu memberikan doa dan dukungan 24/7 kepada penulis untuk dapat menyelesaikan penyusunan skripsi hingga selesai.
3. Dosen pembimbing Ibu Dielanova Wynni Yuanita. S.E., M.Sc., BKP yang selama ini sangat membantu penulis dengan sabar, memberikan pengarahan dan bimbingan sehingga dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan baik.
4. Semua dosen dan staf Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana yang telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat kepada penulis selama menjalani perkuliahan.
5. Glenn Moningkey dan Elsa Moningkey yaitu adik kandung penulis yang telah memberikan dukungan dan selalu menghibur selama menyelesaikan penyusunan skripsi.
6. Sahabat penulis yaitu grup pasti sukses dan kaum rebahan yang selalu memberikan dukungan, saran dan semangat kepada penulis selama proses penyusunan skripsi hingga selesai.



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan atas rahmat dan penyertaan Tuhan Yang Maha Esa. sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: “Pengaruh *Transfer Pricing* Dan Ketidakpastian Lingkungan Terhadap Penghindaran Pajak” dengan baik dan hingga tepat waktu.

Penyusunan skripsi ini dilakukan untuk memenuhi salah satu dari syarat akademis untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi S-1 Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta. Pada proses penyusunan skripsi dari awal hingga akhir, penulis mengalami beberapa kesulitan dan hambatan. Namun, banyak dukungan dan semangat dari berbagai pihak yang diberikan kepada penulis hingga penyusunan skripsi terselesaikan dengan baik. Penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak yang selalu memberikan motivasi, semangat kepada penulis.

Penulis juga menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. maka penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi penyempurnaan. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi setiap pembaca dan pihak yang membutuhkan.

Yogyakarta, 10 Juni 2024

Penulis



Shandra Yumitha N. Moningkey

DAFTAR ISI

| | |
|---|------|
| HALAMAN PENGAJUAN SKRIPSI..... | i |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | ii |
| HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI..... | iii |
| HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI..... | iii |
| HALAMAN MOTTO..... | iv |
| HALAMAN PERSEMBAHAN..... | v |
| KATA PENGANTAR..... | vi |
| DAFTAR ISI..... | vii |
| DAFTAR TABEL..... | x |
| DAFTAR GAMBAR..... | xi |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xii |
| ABSTRAK..... | xiii |
| ABSTRACT..... | xiv |
| BAB I..... | 1 |
| PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang..... | 1 |
| 1.2 Komponen Dan Tautan..... | 6 |
| 1.3 Rumusan Masalah..... | 7 |
| 1.4 Tujuan Penelitian..... | 7 |
| 1.5 Kontribusi Penelitian..... | 7 |
| 1.6 Batasan Penelitian..... | 7 |
| BAB II..... | 8 |
| TINJAUAN PUSTAKA..... | 8 |
| 2.1 Landasan Teori..... | 8 |
| 2.1.1 Dividend Catering Theory..... | 8 |
| 2.2 Kajian Literatur..... | 9 |
| 2.2.1 Penghindaran Pajak..... | 9 |
| 2.2.2 <i>Transfer Pricing</i> | 9 |
| 2.2.3 Ketidakpastian Lingkungan..... | 10 |
| 2.3 Pengembangan Hipotesis..... | 11 |
| 2.3.1 Pengaruh <i>transfer pricing</i> terhadap penghindaran pajak..... | 11 |
| 2.3.2 Pengaruh ketidakpastian lingkungan terhadap penghindaran pajak..... | 12 |
| BAB III..... | 15 |

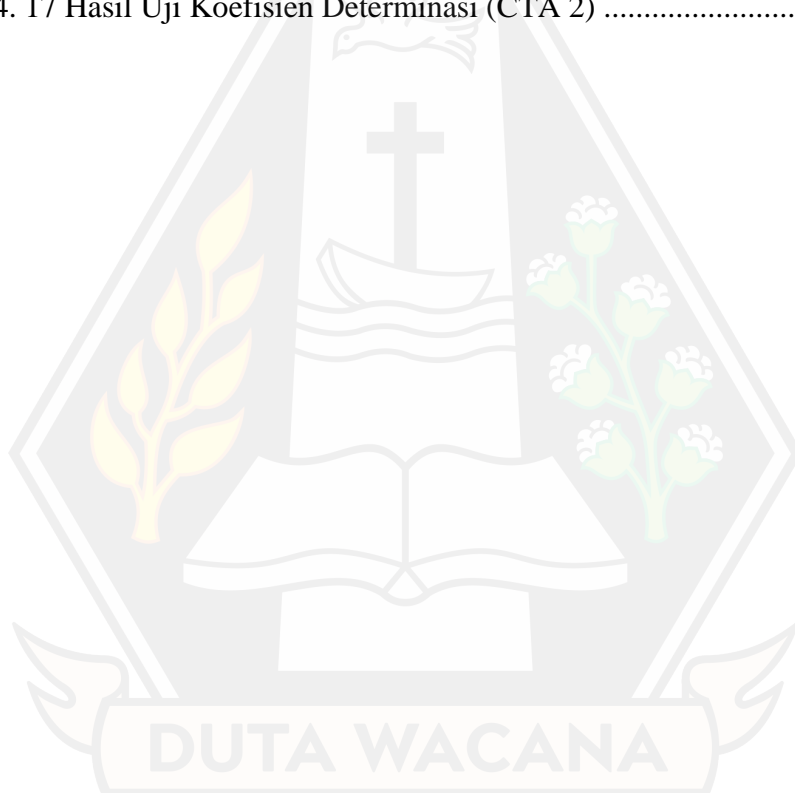
| | |
|--|----|
| METODE PENELITIAN | 15 |
| 3.1 Data dan Sumber Penelitian | 15 |
| 3.2 Definisi dan Variabel Pengukuran | 16 |
| 3.2.1 Variabel Dependen..... | 16 |
| 3.2.1.1 Penghindaran Pajak..... | 16 |
| 3.2.2 Variabel Independen | 16 |
| 3.2.2.1 <i>Transfer Pricing</i> | 16 |
| 3.2.2.2 Ketidakpastian Lingkungan | 17 |
| 3.2.3 Variabel Kontrol..... | 17 |
| 3.2.3.1 Profitabilitas..... | 17 |
| 3.2.3.2 <i>Leverage</i> | 18 |
| 3.2.3.3 Ukuran Perusahaan (<i>Size</i>)..... | 18 |
| 3.3 Model Regresi | 19 |
| 3.4 Metode Analisis Data | 19 |
| 3.4.1 Statistik Deskriptif | 19 |
| 3.4.2 Uji Asumsi Klasik..... | 19 |
| 3.4.2.1 Uji Normalitas..... | 19 |
| 3.4.2.2 Uji Multikolinieritas | 20 |
| 3.4.2.3 Uji Autokorelasi..... | 20 |
| 3.4.2.4 Uji Heteroskedastisitas | 20 |
| 3.4.3 Analisis Regresi Linear Berganda..... | 20 |
| 3.4.4 Uji Hipotesis | 21 |
| 3.4.4.1 Uji T..... | 21 |
| 3.4.4.2 Uji Statistik F..... | 21 |
| 3.4.4.3 Koefisien Determinasi (R^2)..... | 21 |
| BAB IV | 23 |
| PEMBAHASAN | 23 |
| 4.1 Objek Penelitian | 23 |
| 4.2 Hasil Statistik Deskriptif | 23 |
| 4.3 Uji Asumsi Klasik | 27 |
| 4.3.1 Uji Normalitas..... | 27 |
| 4.3.2 Uji Multikolinieritas | 28 |
| 4.3.3 Uji Autokorelasi..... | 30 |
| 4.3.4 Uji Heteroskedastisitas..... | 31 |
| 4.4 Uji Hipotesis..... | 33 |
| 4.4.1 Hasil Uji F..... | 33 |

| | |
|--|-----------|
| 4.4.2 Hasil Uji T Parsial..... | 35 |
| 4.4.3 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R2)..... | 37 |
| 4.5 Pembahasan | 38 |
| BAB V..... | 41 |
| KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN | 41 |
| 5.1 Kesimpulan..... | 41 |
| 5.2 Keterbatasan dan Saran | 41 |
| DAFTAR PUSTAKA | 43 |
| LAMPIRAN | 52 |



DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 4. 1 Sampel Penelitian..... | 23 |
| Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif CTA 1 | 24 |
| Tabel 4. 3 statistik deskriptif CTA 2 | 24 |
| tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas–One Sample Kolmogrov–Smirnof (CTA 1)..... | 27 |
| tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas–One Sample Kolmogrov–Smirnof (CTA 2)..... | 28 |
| Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinearitas (CTA 1) | 29 |
| Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinearitas (CTA 2) | 29 |
| Tabel 4. 8 Hasil Uji Autokorelasi (CTA 1) | 31 |
| Tabel 4. 9 Hasil Uji Autokorelasi (CTA 2)..... | 31 |
| Tabel 4. 12 Hasil Uji F (CTA 1) | 34 |
| Tabel 4. 13 Hasil Uji F (CTA 2) | 34 |
| Tabel 4. 14 Hasil Uji T Parsial (CTA 1) | 35 |
| Tabel 4. 15 Hasil Uji T Parsial (CTA 2) | 36 |
| Tabel 4. 16 Hasil Uji Koefisien Determinasi (CTA 1) | 37 |
| Tabel 4. 17 Hasil Uji Koefisien Determinasi (CTA 2) | 38 |



DAFTAR GAMBAR

| | |
|--|----|
| Gambar 4. 1 Hasil Uji Heteroskedastisitas (CTA 1)..... | 32 |
| Gambar 4. 2 Hasil Uji Heteroskedastisitas (CTA 2)..... | 33 |



DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|---|----|
| Lampiran 1 Data dan hasil olah data..... | 52 |
| Lampiran 2 Halaman Persetujuan..... | 64 |
| Lampiran 3 Kartu Konsultasi | 65 |
| Lampiran 4 Lembar Revisi..... | 66 |
| Lampiran 5 Screenshot Poin Keaktifan..... | 67 |
| Lampiran 6 Screenshot Turnitin..... | 68 |



PENGARUH TRANSFER PRICING DAN KETIDAKPASTIAN LINGKUNGAN TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK

Shandra Yumitha Nelliani Moningkey

12200592

Program Studi Akuntansi. Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

Email: 12200592@students.ukdw.ac.id

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji pengaruh *transfer pricing* dan ketidakpastian lingkungan terhadap penghindaran pajak pada perusahaan multinasional yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2017-2022. Metode yang digunakan untuk menentukan sampel adalah *purposive sampling*, dan terpilih 10 perusahaan sebagai sampel dengan total 60 data sampel. *Transfer pricing* diukur dengan piutang usaha pihak berelasi dan ketidakpastian lingkungan menggunakan koefisien variasi penjualan untuk menghitung volatilitas penjualan sedangkan penghindaran pajak diukur dengan CTA dengan menggunakan dua proxy yaitu *Accounting ETR (CTA1)* dan *CTA 2*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) *transfer pricing* memiliki pengaruh positif terhadap penghindaran pajak; (2) ketidakpastian lingkungan tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap penghindaran pajak. Penelitian ini turut mempertimbangkan variabel kontrol yang terdiri dari *Leverage*, Ukuran Perusahaan (*Size*), dan Return on Assets (ROA).

Kata kunci: *transfer Pricing, ketidakpastian lingkungan, penghindaran pajak*

THE INFLUENCE OF TRANSFER PRICING AND ENVIRONMENTAL UNCERTAINTY ON TAX AVOIDANCE

Shandra Yumitha Nelliani Moningkey

12200592

Accounting Study Program. Faculty of Business

Duta Wacana Christian University

Email: 12200592@students.ukdw.ac.id

ABSTRACT

This study was conducted to examine the effect of transfer pricing and environmental uncertainty on tax avoidance in multinational companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2017-2022 period. The sample determination method was purposive sampling, and 10 companies were selected as samples with a total of 60 data as samples. Transfer pricing is measured by trade receivables of related parties and environmental uncertainty using the sales variation coefficient to calculate sales volatility. while tax avoidance is measured by CTA using two proxies. namely Accounting ETR (CTA1) and CTA 2. This study shows that (1) transfer pricing has a positive effect on tax avoidance; (2) environmental uncertainty has no significant impact on tax avoidance. This study also considers control variables consisting of Leverage, Company Size, and Return on Assets (ROA).

Keywords: transfer pricing. environmental uncertainty. tax avoidance

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pajak merupakan instrumen dan sumber pemasukan terbesar di suatu negara (Astuti & Aryani, 2017). pajak memiliki peran penting dalam mendukung pembangunan di tingkat nasional, pengeluaran pemerintah, dan peningkatan kesejahteraan masyarakat (Zaenuddin, 2007). Pemerintah berusaha untuk memaksimalkan penerimaan pajak untuk mencapai tujuan, namun seringkali terhambat dikarenakan banyaknya pelanggaran pajak yang dilakukan oleh individu atau perusahaan seperti penghindaran dan penggelapan pajak masih terjadi dan dapat mengganggu ekonomi negara dan juga masyarakat secara keseluruhan (Agleintan *et al.*, 2019; Anggraeni *et al.*, 2020; Elly *et al.*, 2020). Salah satu alasan penghindaran pajak adalah karena strategi yang diadopsi pemerintah dalam pemungutan pajak tidak cukup efektif, sehingga wajib pajak cenderung mencari celah dalam peraturan perpajakan suatu negara untuk menghindari kewajiban pajak yang seharusnya mereka bayarkan (Gallemore & Labro, 2015; Jusman & Nosita, 2020; Thalia & Anggraeni, 2022).

Isu penghindaran pajak semakin meningkat dalam konteks bisnis dan ekonomi global, termasuk di Indonesia (Oktaviani *et al.*, 2023). Dampak globalisasi ekonomi telah memudahkan perusahaan-perusahaan untuk mengembangkan operasi mereka di berbagai negara dimana saat ini suatu perusahaan tidak hanya berpusat di satu negara tetapi juga di negara lain, dan memungkinkan arus barang, jasa, dan modal bergerak bebas antar negara tanpa hambatan (Rahayu *et al.*, 2020;

Robiyanto *et al.*, 2022). Perusahaan multinasional yang beroperasi di Indonesia memiliki keunggulan ekonomi, sumber daya manusia, dan teknologi yang lebih besar dibandingkan dengan perusahaan lokal yang memungkinkan mereka untuk lebih mudah menyesuaikan diri dengan kemajuan teknologi yang cepat dan memperluas pangsa pasar mereka (Deny Tri Kurniawan. 2023).

Agar tetap dapat mempertahankan eksistensi dan sumber dayanya, perusahaan multinasional cenderung untuk mengupayakan agar dapat memperoleh laba semaksimal mungkin tetapi ingin membayar pajak seminimal mungkin, sehingga upaya perusahaan untuk memaksimalkan keuntungan pemegang saham adalah dengan penerapan strategi *transfer pricing* (Abdurachman Menggala Musin. Pradityo Poetranto. 2016; Napitupulu & Situngkir. 2020; Refgia Thesa. 2017). Dalam praktik penghindaran pajak, perusahaan mengalihkan laba ke negara dengan tarif pajak yang rendah dengan menetapkan harga transfer di bawah harga pasar yang mana membuat entitas anak atau afiliasi di negara dengan pajak tarif rendah tercatat mengalami laba yang lebih tinggi, sedangkan entitas yang berada di negara pajak tinggi akan tercatat laba yang rendah (Adiningsih & Anggraeni Nurdiana. 2023). Melalui praktik *transfer pricing*, perusahaan multinasional dapat mengurangi pajak global dengan mengurangi tarif pajak yang dibayarkan ke negara-negara dengan tarif pajak yang lebih rendah (Saifudin. 2018). dan bagi perusahaan multinasional dari sisi bisnis *transfer pricing* sebagai strategi yang efektif memenangkan persaingan dalam memperebutkan sumber daya yang terbatas (Lingga *et al.*, 2022).

Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan multinasional dikarenakan perusahaan multinasional memiliki operasi yang lebih besar dan kompleks dibandingkan dengan perusahaan lokal, atau dapat dikatakan bahwa perusahaan multinasional memiliki profilate. Perusahaan multinasional memiliki akses ke sumber daya dan keahlian yang lebih besar untuk merancang strategi perpajakan yang kompleks, yaitu perusahaan menerapkan strategi bisnis yang beragam dan terdiversifikasi untuk menghadapi persaingan global. Mereka sering mengadopsi strategi yang disesuaikan dengan kondisi pasar lokal di setiap negara. Dengan memanfaatkan sumber daya keuangan yang lebih besar, akses ke pasar modal internasional, dan kemampuan untuk melakukan investasi besar di berbagai negara menjadikan perusahaan multinasional lebih unggul dibandingkan dengan perusahaan lokal yang mengandalkan pasar keuangan domestik.

Penelitian ini bertujuan untuk menyelidiki strategi penghindaran pajak yang dilakukan oleh perusahaan multinasional yang beroperasi di Indonesia selama periode tahun 2017-2022. Hal ini dilakukan untuk mengevaluasi kondisi Indonesia selama enam tahun, yang menunjukkan bahwa penerimaan pajak dari perusahaan-perusahaan tersebut masih di bawah target yang telah ditetapkan (Pande Putu Oka Kusumawardani Bagus Raharjo Hariputro., Hadi Setiawan *et al.*, 2023). Selama 16 tahun terakhir, persentase ekonomi bayangan (*shadow economy*) terhadap PDB mengalami penurunan (Paramita. 2020). Penelitian ini merupakan pengembangan dari penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh (Wulandari *et al.*, 2023) membahas mengenai pengaruh manajemen laba dan *transfer pricing* terhadap penghindaran pajak, yang hanya melihat dari aspek manajemen laba dan *transfer pricing* saja, dan sampel penelitian sebelumnya terbatas karena penelitian hanya

mencakup subsektor manufaktur yang terdaftar di BEI dari tahun 2019 -2020. Penelitian tersebut dilakukan saat pandemi, sehingga penelitian ini ingin melihat bagaimana strategi penghindaran pajak yang dilakukan oleh perusahaan multinasional yang beroperasi di sektor di manufactur, konstruksi, otomotif, dan elektronik untuk memperluas sampel penelitian. Dalam penelitian ini ingin melihat penghindaran pajak tidak hanya dari membandingkan jumlah beban Pajak tahun berjalan dengan jumlah pendapatan sebelum pajak tetapi dalam penelitian ingin melihat hasil perbandingan antara kedua proxy dari *company tax avoidance* CTA 1 dan CTA 2. Artinya, masing-masing pengukuran akan memberikan hasil yang tercermin dari sudut beban pajak penghasilan dan pajak yang dibayarkan. Penelitian ini juga mempertimbangkan ketidakpastian lingkungan yang dihadapi perusahaan dan bagaimana perusahaan mengatasi ketidakpastian lingkungan tersebut.

Transfer pricing dianggap sebagai tindakan yang dinilai wajar oleh perusahaan dan dapat dipertahankan oleh perusahaan karena memungkinkan mereka untuk mengelola keuntungan agar pembayaran pajaknya menjadi lebih rendah, yang dianggap menguntungkan perusahaan (Purwanti & Sugiyarti. 2017). Perusahaan multinasional seringkali memiliki dampak yang signifikan terhadap ekonomi global. Pemahaman tentang bagaimana mereka menghindari pajak melalui *transfer pricing* dapat memberikan implikasi yang lebih luas bagi kebijakan publik dan peraturan perpajakan internasional. Manipulasi harga transfer terjadi ketika suatu perusahaan berupaya dalam membeli atau menjual barang atau jasa kepada afiliasi dengan harga yang rendah atau tinggi untuk suatu barang atau jasa dengan alasan bahwa kedua perusahaan tersebut berlokasi dalam afiliasi yurisdiksi pajak yang berbeda (Clausing., 2003; Dyreng & Lindsey., 2009; Slemrod &

Wilson. 2009). Hal ini kemudian memberikan peluang bagi perusahaan untuk merelokasikan keuntungan dari negara asal ke negara dengan tarif pajak yang lebih rendah (Andayani & Sulistyawati. 2020; Kurniawan *et al.*. 2018). *Transfer pricing* dilakukan pada pihak berelasi sehingga perusahaan dengan mudah mengatur penetapan harga secara tidak wajar dengan cara menaikkan harga atau menurunkan harga.

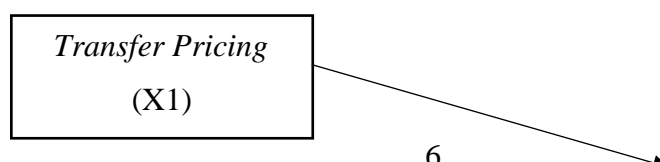
Variabel lain yang mempengaruhi penghindaran pajak yaitu ketidakpastian lingkungan (Purnomo & Eriandani. 2023). Ketidakpastian lingkungan mengacu pada situasi di mana suatu perusahaan kurang memiliki informasi yang memadai tentang kondisi operasional internal dan eksternalnya, sehingga manajer tidak dapat dengan pasti memperkirakan kemungkinan peristiwa di masa depan, sehingga menyebabkan perusahaan tidak dapat memperkirakan pengeluaran dan pendapatannya (Yu *et al.*. 2016). Ketidakpastian lingkungan bisa berasal dari berbagai faktor seperti ketidakpastian dari pemasok, pelanggan, pesaing, dan kebijakan pemerintah (Ghosh & Olsen. 2009). Dalam kondisi lingkungan yang tidak pasti, perusahaan cenderung mengharapkan laba sebelum pajak yang tinggi untuk mengurangi beban pajak yang harus mereka bayarkan dan membantu dalam mengurangi biaya yang dikenakan oleh pemerintah (Aji & Wulandari. 2022), oleh karena itu laba sebelum pajak yang tinggi dianggap sebagai indikator kinerja yang baik bagi perusahaan dan memberikan manfaat bagi pemegang saham melalui pembagian dividen yang lebih besar (Oktaviani *et al.*. 2023). Meskipun tidak dapat diprediksi dengan pasti, manajer memiliki peran yang penting dalam menghadapi ketidakpastian lingkungan dengan mengembangkan strategi yang sesuai (Ghosh &

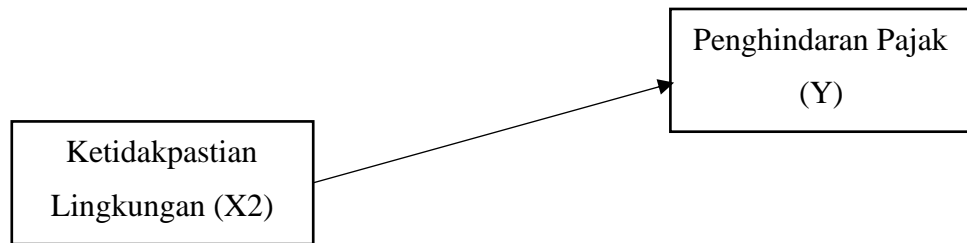
Olsen. 2009). Penghindaran pajak menjadi salah satu cara bagi perusahaan untuk mengantisipasi dampak dari ketidakpastian lingkungan (Yu *et al.*. 2016).

Penelitian ini mengadopsi *dividend catering theory* yang mengasumsikan bahwa manajer yang berusaha untuk memaksimalkan harga saham perusahaan untuk memenuhi permintaan dari investor (Baker & Wurgler. 2004a; Zhao. 2008). *Dividend catering theory* menyimpulkan bahwa lingkungan dalam suatu negara dengan pajak yang tinggi maupun rendah sangat mempengaruhi pembagian dividen. sehingga pemilik perusahaan cenderung mempertahankan laba tinggi untuk menjaga hubungan yang baik dengan investor dan untuk memberikan dividen yang besar kepada mereka. dan cara yang dilakukan pemilik perusahaan yaitu penghindaran pajak agar dapat mempertahankan tingkat laba yang tinggi (Yuanita *et al.*. 2020).

Studi ini bertujuan untuk mengkaji bagaimana dampak lingkungan dan *transfer pricing* terhadap penghindaran pajak. Dalam penelitian ini. pendekatan kuantitatif menggunakan metode *purposive sampling* yang digunakan. Ini dilakukan dengan menggunakan program IBM SPSS. Kriteria ini tidak mencakup perusahaan multinasional di Indonesia yang terdaftar di BEI melalui situs web www.idx.co.id. Kriteria ini tidak mencakup perusahaan dalam industri keuangan, properti dan real estate, pertanian, atau pertambangan. Laporan keuangan lengkap dari tahun 2017 hingga 2022 disertai dengan data lengkap terkait variabel yang akan diteliti tersedia dalam laporan keuangan perusahaan sesuai dengan tahun penelitian.

1.2 Komponen Dan Tautan





1.3 Rumusan Masalah

1. Apakah *transfer pricing* mempengaruhi penghindaran pajak?
2. Apakah Ketidakpastian lingkungan mempengaruhi penghindaran pajak?

1.4 Tujuan Penelitian

1. Untuk memahami pengaruh *transfer pricing* terhadap penghindaran
2. Untuk memahami pengaruh ketidakpastian lingkungan terhadap penghindaran pajak

1.5 Kontribusi Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat menambah literatur tentang praktik penghindaran pajak di Indonesia dan membantu mengembangkan teori. Secara praktis, temuan penelitian ini diharapkan dapat berfungsi sebagai referensi bagi pemerintah dalam upaya mereka untuk menemukan praktik penghindaran pajak yang dilakukan oleh bisnis di Indonesia.

1.6 Batasan Penelitian

Data diambil hanya dari perusahaan multinasional yang beroperasi di Indonesia, sehingga jumlah perusahaan yang terlibat dalam penelitian ini sebanyak 10 perusahaan.

BAB V

KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

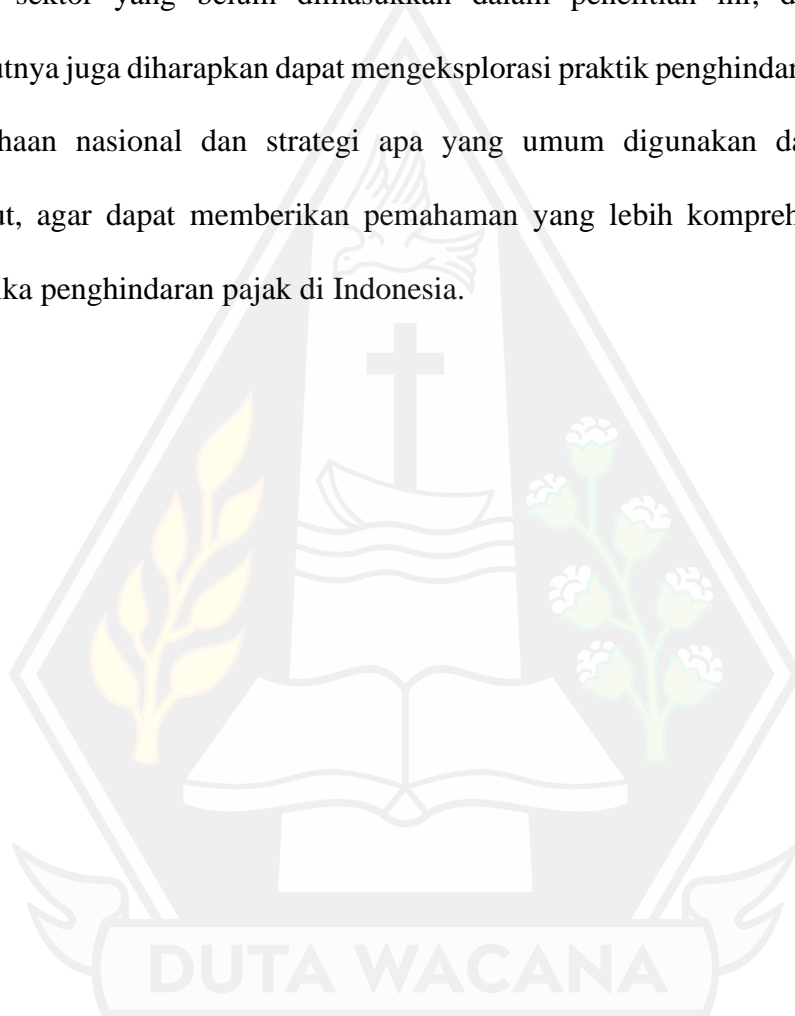
Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan terhadap perusahaan multinasional yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017-2022 serta dengan mempertimbangkan kriteria sampel yang telah ditetapkan, pertama *transfer pricing* memiliki dampak terhadap praktik penghindaran pajak yang dilakukan oleh perusahaan-perusahaan multinasional. *Transfer pricing* dilakukan pada pihak berelasi dengan cara menurunkan beban pajak yang ditanggungnya. Perusahaan dengan satu afiliasi yang sama akan menaikkan harga beli dan meminimalkan harga jual antarperusahaan, kemudian memindahkan laba tersebut ke perusahaan yang memiliki tarif pajak lebih rendah.

Kedua ketidakpastian lingkungan yang diukur menggunakan rasio volasitas penjualan ditemukan tidak memiliki pengaruh terhadap penghindaran pajak. Penghindaran pajak bukan opsi ataupun strategi yang dapat digunakan oleh manajer dalam menghadapi suatu lingkungan yang tidak pasti. Manajer cenderung akan mengembangkan strategi lain yang digunakan untuk melakukan persaingan ataupun bertahan dalam kondisi lingkungan yang tidak pasti.

5.2 Keterbatasan dan Saran

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan yang perlu diperhatikan, yaitu hanya 60 perusahaan dari tahun 2017 hingga 2022 disebabkan oleh batasan dalam pengolahan data terutama pada hasil olahan data dan untuk memenuhi syarat uji,

data tentang perusahaan dengan nilai besar harus dikeluarkan. Kedua, fokus penelitian hanya mengukur pada variabel *transfer pricing* dan ketidakpastian lingkungan di Indonesia, dengan syarat perusahaan terdaftar di BEI. Diharapkan agar Penelitian mendatang dapat meluas ke semua sektor yang belum dimasukkan dalam penelitian ini. Ketiga, penelitian mendatang diharapkan dapat meneliti pada semua sektor yang belum dimasukkan dalam penelitian ini, dan penelitian selanjutnya juga diharapkan dapat mengeksplorasi praktik penghindaran pajak pada perusahaan nasional dan strategi apa yang umum digunakan dalam konteks tersebut, agar dapat memberikan pemahaman yang lebih komprehensif tentang dinamika penghindaran pajak di Indonesia.



DAFTAR PUSTAKA

- Abdurachman Menggala Musin, Pradityo Poetranto, B. D. (2016). *FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI TAX AVOIDANCE PADA PERUSAHAAN FMCG DI INDONESIA*. 18(1), 1–23.
- Adiningsih, T., & Anggraeni Nurdiana, T. (2023). Pengaruh Transfer Pricing Dan Profitabilitas Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Konglomerasi Yang Terdaftar Di Issi. *Journal of Comprehensive Science (JCS)*, 2(8), 1426–1434. <https://doi.org/10.59188/jcs.v2i8.495>
- Agleintan, E. R., Sutrisna, S., & Sutandi, S. (2019). Pengaruh Perputaran Piutang Dan Perputaran Aktiva Tetap Terhadap Profitabilitas (Pada Perusahaan Perdagangan Eceran yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2013 – 2017). *Primanomics : Jurnal Ekonomi & Bisnis*, 17(3), 64. <https://doi.org/10.31253/pe.v17i3.189>
- Aji, F. P., & Wulandari, S. (2022). Analisis Determinan Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi. *Owner*, 6(3), 1591–1604. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i3.915>
- Andayani, A. S., & Sulistyawati, A. I. (2020). *PENGARUH PAJAK, TUNNELING INCENTIVE DAN GOOD CORPORATE GOVERNANCE (GCG) DAN MEKANISME BONUS TERHADAP INDIKASI TRANSFER PRICING PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR*. 18. <http://journals.usm.ac.id/index.php/solusi>
- Angel Siti Fatimah, A., & Aini Rahmah, N. (2022). Sistem Informasi, Keuangan, Auditing Dan Perpajakan. *Journal of Comprehensive Science (JCS)*, 1(3), 419–438. <https://doi.org/10.36418/jcs.v1i3.66>
- Anggraeni, D., Wi, P., & Herijawati, E. (2020). *The Effects of Age and Experience on the Decision Making of Accounting Lecturers*. 410(Icmcete 2019), 238–240. <https://doi.org/10.2991/assehr.k.200303.058>

- Annida, L., & Firmansyah, A. (2022). Environmental Uncertainty, Debt Policy, Tax Avoidance: Does Managerial Ability Matter? *Riset*, 4(2), 054–071. <https://doi.org/10.37641/riset.v4i2.162>
- Astuti, T. P., & Aryani, Y. A. (2017). Tren Penghindaran Pajak Perusahaan Manufaktur Di Indonesia Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2001-2014. *Jurnal Akuntansi*, 20(3), 375–388. <https://doi.org/10.24912/ja.v20i3.4>
- Baker, M., & Wurgler, J. (2004a). A catering theory of dividends. *Journal of Finance*, 59(3), 1125–1165. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.2004.00658.x>
- Baker, M., & Wurgler, J. (2004b). Appearing and disappearing dividends: The link to catering incentives. *Journal of Financial Economics*, 73(2), 271–288. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2003.08.001>
- Bimo, I. D., Prasetyo, C. Y., & Susilandari, C. A. (2019). The effect of internal control on tax avoidance: the case of Indonesia. *Journal of Economics and Development*, 21(2), 131–143. <https://doi.org/10.1108/jed-10-2019-0042>
- Brav, A., Graham, J. R., Harvey, C. R., & Michaely, R. (2005). Payout policy in the 21st century. *Journal of Financial Economics*, 77(3), 483–527. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2004.07.004>
- Clausing, K. A. (2003). Tax-motivated transfer pricing and US intrafirm trade prices. *Journal of Public Economics*, 87(9–10), 2207–2223. [https://doi.org/10.1016/S0047-2727\(02\)00015-4](https://doi.org/10.1016/S0047-2727(02)00015-4)
- Cormier, D., Houle, S., & Ledoux, M. J. (2013). The incidence of earnings management on information asymmetry in an uncertain environment: Some Canadian evidence. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 22(1), 26–38. <https://doi.org/10.1016/j.intaccaudtax.2013.02.002>
- Deny Tri Kurniawan. (2023). Peran dan Kontribusi Perusahaan Multinasional

Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Indonesia; Studi Kasus Perusahaan Nestlé di Indonesia. *Jurnal Administrasi Bisnis*, November, 0–12.

Desai, M. A., & Dharmapala, D. (2006). Corporate tax avoidance and high-powered incentives. *Journal of Financial Economics*, 79(1), 145–179. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2005.02.002>

Desai, M. A., Foley, C. F., & Hines, J. R. (2006). Do tax havens divert economic activity? *Economics Letters*, 90(2), 219–224. <https://doi.org/10.1016/j.econlet.2005.08.007>

Dyreng, S. D., & Lindsey, B. P. (2009). Using financial accounting data to examine the effect of foreign operations located in tax havens and other countries on U.S. multinational firms' Tax rates. *Journal of Accounting Research*, 47(5), 1283–1316. <https://doi.org/10.1111/j.1475-679X.2009.00346.x>

Elly, Resi, P. T., & Simbolon, S. (2020). Leadership Style, Compensation And Its Effect On Employee Performance (PT. SSBP Case). *Primanomics : Jurnal Ekonomi & Bisnis*, 18(3), 138. <https://doi.org/10.31253/pe.v18i3.451>

Gallemore, J., & Labro, E. (2015). The importance of the internal information environment for tax avoidance. *Journal of Accounting and Economics*, 60(1), 149–167. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2014.09.005>

Ghosh, D., & Olsen, L. (2009). Environmental uncertainty and managers' use of discretionary accruals. *Accounting, Organizations and Society*, 34(2), 188–205. <https://doi.org/10.1016/j.aos.2008.07.001>

Gracia, J., & Sandra, A. (2022). Pengaruh Pajak Penghasilan Badan, Ukuran Perusahaan, Tax Heaven Country, dan Kualitas Audit terhadap Agresivitas Transfer Pricing. *Wahana Riset Akuntansi*, 10(1), 56–68. <http://ejournal.unp.ac.id/index.php/wra>

Hanlon, M., & Heitzman, S. (2010). A review of tax research. *Journal of*

Accounting and Economics, 50(2–3), 127–178.
<https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2010.09.002>

Hidayati Nur, & Ardianto, A. (2020). Catering dividend: Dividend premium and free cash flow on dividend policy. *Cogent Business and Management*, 7(1).
<https://doi.org/10.1080/23311975.2020.1812927>

Hirdinis, M. (2019). Capital structure and firm size on firm value moderated by profitability. *International Journal of Economics and Business Administration*, 7(1), 174–191. <https://doi.org/10.35808/ijeba/204>

Huang, H., Sun, L., & Zhang, J. (2017). Environmental uncertainty and tax avoidance. *Advances in Taxation*, 24, 83–124. <https://doi.org/10.1108/S1058-749720170000024002>

Jusman, J., & Nosita, F. (2020). Pengaruh Corporate Governance, Capital Intensity dan Profitabilitas Terhadap Tax Avoidance pada Sektor Pertambangan. *Jurnal Ilmiah Universitas Batanghari Jambi*, 20(2), 697.
<https://doi.org/10.33087/jiubj.v20i2.997>

Kurniawan, M. S., Sutjiatmo, B. P., & Wikansari, R. (2018). Pengaruh Pajak Dan Tunneling Incentive Terhadap Tindakan Transfer Pricing Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei). *Prosiding Seminar Nasional Pakar*, 235–240. <https://doi.org/10.25105/pakar.v0i0.2725>

Kuswanto, R. (2023). Tax Avoidance and Dividend Policy: Evidence from Indonesian State-Owned Enterprises. *Jurnal Dinamika Akuntansi Dan Bisnis*, 10(2), 199–212. <https://doi.org/10.24815/jdab.v10i2.30037>

Lanis, R., & Richardson, G. (2012). Corporate social responsibility and tax aggressiveness: An empirical analysis. *Journal of Accounting and Public Policy*, 31(1), 86–108. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2011.10.006>

Lewellen, W. G., Stanley, K. L., Lease, R. C., & Schlarbaum, G. G. (1978). Some

- Direct Evidence on the Dividend Clientele Phenomenon. *The Journal of Finance*, 33(5), 1385–1399. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1978.tb03427.x>
- Li, W., & Lie, E. (2006). Dividend changes and catering incentives. *Journal of Financial Economics*, 80(2), 293–308. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2005.03.005>
- Lingga, I. S., Debbianita, D., Wijaya, I. N. A., & Saputra, C. A. R. (2022). Corporate Governance, Bonus Mechanism and Tunneling Incentives' Influence on Transfer Pricing Practices. *Jurnal Ilmiah Manajemen, Ekonomi, & Akuntansi (MEA)*, 6(3), 1356–1379. <https://doi.org/10.31955/mea.v6i3.2492>
- Litzenberger, R. H., & Ramaswamy, K. (1979). The effect of personal taxes and dividends on capital asset prices. Theory and empirical evidence. *Journal of Financial Economics*, 7(2), 163–195. [https://doi.org/10.1016/0304-405X\(79\)90012-6](https://doi.org/10.1016/0304-405X(79)90012-6)
- Napitupulu, I. H., & Situngkir, A. (2020). Jurnal 1 Transfer Pricing Pengaruhnya Thdp Tax Avoidance. *Kajian Akuntansi*, 21(2), 126–141.
- Oktaviani, R. M., Susanty, D. T., Sunarto, S., & Udin, U. (2019). The Effect Of Profitability, Tax Avoidance And Information Transparency On Firm Value: An Empirical Study In Indonesia The effect of corporate governance on firm value and profitability: Time-series evidence from Turkey. *International Journal of Scientific & Technology Research*, 8(11), 3777–3780.
- Oktaviani, R. M., Wulandari, S., & Sunarto. (2023). *MULTINATIONAL CORPORATE TAX AVOIDANCE IN INDONESIA ARTICLE*. 8(January), 1–15. <https://doi.org/https://doi.org/10.26668/businessreview/2023.v8i2.1549>
- Oktaviyanti, D., Widiastuti, N. P. E., & Wijaya, S. Y. (2021). Determinasi Transfer Pricing Pada Perusahaan Manufaktur Di Indonesia. *Kompartemen : Jurnal*

Ilmiah Akuntansi, 19(1), 103.
<https://doi.org/10.30595/kompartemen.v19i1.11230>

Pande Putu Oka Kusumawardani, Bagus Raharjo Hariputro, Hadi Setiawan, N., Iskandarsyah, Wahyu Hidayat, Sofia Arie Damayanty, Joni Kiswanto, R. H., Muhammad Iqbal Noor, Milson Febriyadi, Dapot Tua Harianja, Y. W. W., & Herdanang Cahyokusumo, S. A. M. (2023). *Buku BELANJA PERPAJAKAN 2022* (Vol. 6).
https://fiskal.kemenkeu.go.id/files/ter/file/1702603064_ter_buku_1.pdf

Pangestu, A., & Herijawati, E. (2023). Pengaruh Transfer Pricing, Intensitas Persediaan, Total Asset Turnover, dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022. *Prosiding: Ekonomi Dan Bisnis, 3(2)*.
<https://jurnal.ubd.ac.id/index.php/pros/article/view/2467>

Paramita, R. (2020). Menyelisik Shadow Economy Di Indonesia. *Jurnal Budget : Isu Dan Masalah Keuangan Negara, 5(2), 151–167*.
<https://doi.org/10.22212/jbudget.v5i2.105>

Purnomo, H., & Eriandani, R. (2023). The Effect of Enviromental Uncertainty and Tax Avoidance: The Role of Managerial Ability in Emerging Country. *Ekuilibrum : Jurnal Ilmiah Bidang Ilmu Ekonomi, 18(1), 72–82*.
<https://doi.org/10.24269/ekuilibrum.v18i1.2023.pp72-82>

Purwanti, S. M., & Sugiyarti, L. (2017). Pengaruh Intensitas Aset Tetap, Pertumbuhan Penjualan dan Koneksi Politik Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan, 5(3), 1625–1641*.

Putri, V. R., Muftikasari Ayu Raras Asih, Nururrahma, F., & Rifkasari, T. S. (2022). Tax Avoidance : dipengaruhi oleh Faktor Tata Kelola dan Enviromental Uncertainty. *Jurnal Akuntansi Keuangan Dan Bisnis, 15(1), 450–459*.
<https://doi.org/10.35143/jakb.v15i1.5352>

- Rahayu, A. P., Wibowo, A. S., & Oktavia, R. (2020). Good corporate governance , profitability , dan tax avoidance di bursa efek indonesia. *Jurnal Kajian Ilmiah Perpajakan Indonesia*, 2(1), 1–36. <https://doi.org/10.13140/RG.2.2.26573.59360>
- Refgia Thesa. (2017). Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Asing, dan Tunneling Incentive terhadap Transfer Pricing. *JOM Fekon*, 4(1), 543–555.
- Robiyanto, F., Zuliyati, Z., & Sari, E. N. (2022). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Keputusan Transfer Pricing (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020). *Accounting Global Journal*, 6(1), 46–66. <https://doi.org/10.24176/agj.v6i1.7698>
- Rustan, P. L. et al. (2022). KEBIJAKAN DIVIDEN DALAM PERSPEKTIF CATERING THEORY. *BALANCE: Jurnal Akuntansi, Auditing Dan Keuangan*, 19(1), 42–64. <https://doi.org/https://doi.org/10.25170/balance.v19i1>
- Saifudin, L. S. P. U. (2018). DETERMINASI PAJAK, MEKANISME BONUS, DAN TUNNELING INCENTIVE TERHADAP KEPUTUSAN TRANSFER PRICING PADA EMITEN BEI. *Agregat*, 2(1), 32–43. <https://doi.org/10.22236/agregat>
- Sari, I. R., & Kurniato, C. A. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Debt Covenant Dan Transfer Pricing Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2021. *SCIENTIFIC JOURNAL OF REFLECTION: Economic, Accounting, Management and Business*, 5(4), 944–950. <https://doi.org/10.37481/sjr.v5i4.569>
- Slemrod, J., & Wilson, J. D. (2009). Tax competition with parasitic tax havens. *Journal of Public Economics*, 93(11–12), 1261–1270. <https://doi.org/10.1016/j.jpubeco.2009.08.004>

- Suciarti, C., Suryani, E., & Kurnia, K. (2020). The Effect of Leverage, Capital Intensity and Deferred Tax Expense on Tax Avoidance. *Journal of Accounting Auditing and Business*, 3(2), 76. <https://doi.org/10.24198/jaab.v3i2.28624>
- Sukartha, I. G. H. D. I. M. (2014). PENGARUH PENERAPAN CORPORATE GOVERNANCE, LEVERAGE, RETURN ON ASSETS, DAN UKURAN PERUSAHAAN PADA PENGHINDARAN PAJAK. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 143–161. <https://ojs.unud.ac.id/index.php/akuntansi/article/view/8635/7643>
- Sun, W., & Price, J. M. (2016). The impact of environmental uncertainty on increasing customer satisfaction through corporate social responsibility. *European Journal of Marketing*, 50(7–8), 1209–1238. <https://doi.org/10.1108/EJM-02-2015-0077>
- Suryantari, N. P. L., & Mimba, N. P. S. H. (2022). Sales Growth Memoderasi Transfer Pricing, Thin Capitalization, Profitabilitas, dan Bonus Plan Terhadap Tax Avoidance Practice. *E-Jurnal Akuntansi*, 32(4), 831. <https://doi.org/10.24843/eja.2022.v32.i04.p01>
- Susanto, Lovena Christy et al., 2022. (2022). Pengaruh Transfer Pricing dan Profitabilitas terhadap Penghindaran Pajak Perusahaan Publik Sektor Pertambangan di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Manajemen Bisnis Dan Teknologi*, 2, 59–69. <https://doi.org/https://doi.org/10.56870/ambitek.v2i1.37>
- Thalia, F., & Anggraeni, D. (2022). Pengaruh Penghindaran Pajak, Perataan Laba, dan Kebijakan Hutang Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi: Global Accounting*, 1(3), 1–18. <https://jurnal.ubd.ac.id/index.php/ga/article/download/1697/1039>
- Trisnawati, E., Fenny, & Budiono, H. (2020). *Influence of Transfer Pricing, CEO Compensation, and Accounting Irregularities on Tax Aggressiveness*. 439(Ticash 2019), 170–174. <https://doi.org/10.2991/assehr.k.200515.028>

- Wahyudi, D. E., T, S., & Rusydi, M. K. (2021). Determinants of Transfer Pricing Aggressiveness with the Moderation of Corporate Governance in Indonesia and Malaysia. *Journal of Economics, Business, & Accountancy Ventura*, 24(1), 23–33. <https://doi.org/10.14414/jebav.v24i1.2536>
- Wardhana, M. D., Ariefiara, D., & Setiawan, A. (2021). Pengaruh Capital Intensity, Corporate Social Responsibility, dan Environmental Uncertainty Terhadap Tax Avoidance. *Equity*, 24(2), 157–174. <https://doi.org/10.34209/equ.v24i2.2603>
- Wulandari, S., Oktaviani, R. M., & Sunarto, S. (2023). Manajemen Laba, Transfer Pricing, Dan Penghindaran Pajak Sebelum Dan Pada Masa Pandemi Covid-19. *Owner*, 7(2), 1424–1433. <https://doi.org/10.33395/owner.v7i2.1329>
- Yu, C. L., Wang, F., & Brouters, K. D. (2016). Competitor identification, perceived environmental uncertainty, and firm performance. *Canadian Journal of Administrative Sciences*, 33(1), 21–35. <https://doi.org/10.1002/cjas.1332>
- Yuanita, D. W., Dewi, C. N., Susilo, A. Z., & Kusharyanti, K. (2020). Foreign investor's interest and tax avoidance: contingency perspectives depending on coun-try's protection level and law systems. *Gajah Mada International Journal of Business*, 22(1), 74–98. <https://doi.org/10.22146/gamaijb.43521>
- Zaenuddin, A. (2007). Faktor-Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Praktek Pengungkapan Sosial Dan Lingkungan Pada Perusahaan Manufaktur Go Public. *Universitas Diponegoro*, 1–72.
- Zhao, K. L. and X. (2008). Asymmetric Information and Dividend Payout Policy : *Indian Journal of Fundamental and Applied Life Sciences*, 4, 30–35.