

**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION* DAN *CSR DISCLOSURE*  
TERHADAP *TAX AVOIDANCE***

**(Studi Pada Perusahaan Multinasional Sektor Manufaktur yang  
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2022)**

**SKRIPSI**

*Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat untuk memperoleh gelar  
Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi*



Oleh  
Siti Nurhaliza  
1900899

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA  
2024**

**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION* DAN *CSR DISCLOSURE*  
TERHADAP *TAX AVOIDANCE***

(Studi Pada Perusahaan Multinasional Sektor Manufaktur yang Terdaftar  
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2022)

Oleh:  
Siti Nurhaliza

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana  
Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan  
Bisnis

© Siti Nurhaliza

Universitas Pendidikan Indonesia

2024

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian, dengan dicetak  
ulang, difotokopi, atau cara lainnya tanpa izin penulis

**LEMBAR PENGESAHAN**

**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION* DAN *CSR DISCLOSURE* TERHADAP  
*TAX AVOIDANCE*  
(Studi Pada Perusahaan Multinasional Sektor Manufaktur yang Terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2022)**

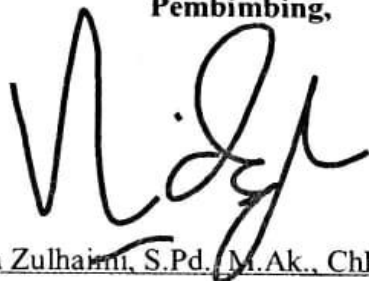
**SKRIPSI**

Disusun oleh:

**Siti Nurhaliza  
1900899**

Telah disetujui dan disahkan oleh

**Pembimbing,**



Hanifa Zulhaimi, S.Pd., M.Ak., ChFL., CIISA

NIP. 19840204 201404 2 001

Mengetahui,

**Ketua Program Studi Akuntansi**



Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP.

NIP. 19740911 200112 2 001

## PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi saya dengan judul “**Pengaruh *Thin Capitalization* dan *CSR Disclosure* Terhadap *Tax Avoidance* (Studi Pada Perusahaan Multinasional Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022)**” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dalam masyarakat. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko atau sanksi yang diajukan kepada saya apabila dikemudian hari ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya saya ini atau terdapat klaim dari pihak lain terhadap keaslian naskah ini.

Bandung, Januari 2024

Yang membuat pernyataan,



Siti Nurhaliza

**ABSTRAK**  
**PENGARUH *THIN CAPITALIZATION* DAN *CSR DISCLOSURE***  
**TERHADAP *TAX AVOIDANCE***

(Studi Pada Perusahaan Multinasional Sektor Manufaktur yang Terdaftar  
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2022)

**Oleh:**  
**Siti Nurhaliza**  
**1900899**

**Dosen Pembimbing:**  
**Hanifa Zulhaimi, S.Pd., M.Ak., ChFI., CIISA**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *thin capitalization* dan *corporate social responsibility disclosure* terhadap *tax avoidance*. Populasi penelitian ini yaitu perusahaan multinasional sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2020-2022. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah purposive sampling dan didapatkan data sebanyak 29 perusahaan. Teknik analisis yang digunakan dalam melakukan uji hipotesis yaitu analisis regresi linear berganda. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa (1) *thin capitalization* berpengaruh positif terhadap *tax avoidance*; (2) *corporate social responsibility disclosure* berpengaruh negatif terhadap *tax avoidance*; (3) *thin capitalization* dan *corporate social responsibility disclosure* secara simultan tidak berpengaruh terhadap *tax avoidance*.

**Kata Kunci :** *Thin Capitalization, Corporate Social Responsibility Disclosure, Tax Avoidance*

## **ABSTRACT**

### ***THE EFFECT OF THIN CAPITALIZATION AND CSR DISCLOSURE ON TAX AVOIDANCE***

***(Case study of Manufacturing Sector Multinational Companies Listed on the  
Indonesia Stock Exchange in 2020-2022)***

**By:**

**Siti Nurhaliza**

**1900899**

**Supervisor:**

**Hanifa Zulhaimi, S.Pd., M.Ak., ChFI., CIISA**

*This study aims to determine the effect of thin capitalization and corporate social responsibility disclosure on tax avoidance. The population of this study is manufacturing sector multinational companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2020- 2022. The sampling method used was purposive sampling and obtained data for 29 companies. The analysis technique used in testing the hypothesis is multiple linear regression analysis. The results of hypothesis testing show that (1) thin capitalization has a positive effect on tax avoidance; (2) corporate social responsibility disclosure has a negative effect on tax avoidance; (3) thin capitalization and corporate social responsibility disclosure simultaneously have no affect on tax avoidance.*

**Keywords: *Thin Capitalization, Corporate Social Responsibility Disclosure, Tax Avoidance***

## DAFTAR ISI

ABSTRAK .....	i
ABSTRACT .....	ii
KATA PENGANTAR .....	iii
DAFTAR ISI .....	iv
DAFTAR TABEL .....	vi
DAFTAR GAMBAR .....	vii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	13
1.3 Tujuan Penelitian.....	13
1.4 Manfaat Penelitian.....	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA .....	14
2.1 Landasan Teori.....	14
2.1.1 Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ) .....	14
2.1.2 Teori Legitimasi.....	15
2.1.3 Teori Stakeholder .....	17
2.1.4 <i>Thin Capitalization</i> .....	17
2.1.5 <i>Corporate Social Responsibility (CSR) Disclosure</i> .....	19
2.1.6 <i>Tax Avoidance</i> .....	21
2.2 Penelitian Terdahulu.....	23
2.3 Hubungan Antar Variabel .....	28
2.3.1 Hubungan antara <i>Thin Capitalization</i> dengan <i>Tax Avoidance</i> .....	28
2.3.2 Hubungan antara <i>Corporate Sosial Responsibility (CSR) Disclosure</i> dengan <i>Tax Avoidance</i> .....	29
2.4 Kerangka Pemikiran .....	30
2.5 Hipotesis Penelitian .....	33
BAB III METODE PENELITIAN .....	35
3.1 Objek Penelitian .....	35
3.2.1 Desain Penelitian .....	35
3.2.2 Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....	36
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian .....	39

3.3.1 Populasi .....	39
3.3.2 Sampel .....	39
3.4. Pengumpulan Data dan Sumber Data .....	42
3.5. Teknik Analisis Data dan Pengujian Hipotesis .....	42
3.5.1 Teknik Analisis Data.....	42
3.5.2 Pengujian Hipotesis.....	46
BAB IV_HASIL DAN PEMBAHASAN .....	49
4.1 Hasil Penelitian .....	49
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	49
4.1.2 Analisis Deskriptif Data Variabel .....	51
4.1.3 Data Outlier .....	53
4.1.4 Uji Asumsi Klasik .....	53
4.1.5 Analisis Regresi Berganda .....	56
4.1.6 Pengujian Hipotesis.....	58
4.2 Pembahasan.....	60
4.2.1 Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i> .....	60
4.2.2 Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility (CSR) Disclosure</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i> .....	62
4.2.3 Pengaruh <i>Thin Capitalization</i> dan <i>Corporate Social Responsibility</i> <i>(CSR) Disclosure</i> terhadap <i>Tax Avoidance</i> .....	67
BAB V_SIMPULAN DAN SARAN.....	69
5.1 Simpulan .....	69
5.2 Keterbatasan penelitian.....	69
5.3 Saran .....	70
DAFTAR PUSTAKA .....	71
LAMPIRAN .....	78



## DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Efektifitas Pemungutan Pajak di Indonesia.....	3
Tabel 2. 1 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	23
Tabel 3. 1 Skala Pengukuran Variabel.....	38
Tabel 3. 2 Kriteria Pengambilan Sampel .....	40
Tabel 3. 3 Sampel Penelitian .....	40
Tabel 4. 1 Sampel penelitian yang memenuhi kriteria .....	49
Tabel 4. 2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	51
Tabel 4. 3 Data Outlier pada Sampel Penelitian.....	53
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas.....	54
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinearitas .....	54
Tabel 4. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji Glejser .....	55
Tabel 4. 7 Hasil Uji Autokorelasi .....	56
Tabel 4. 8 Analisis Regresi Linier Berganda .....	57
Tabel 4. 9 Koefisien Determinasi .....	58
Tabel 4. 10 Hasil Uji Hipotesis Statistik t.....	59
Tabel 4. 11 Hasil Uji Hipotesis Statistik F.....	60

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Realisasi Penerimaan Pajak di Indonesia.....	4
Gambar 2. 1 Model Penelitian.....	36
Gambar 4. 1 Scatterplot .....	55

## DAFTAR PUSTAKA

- Amri, M., 2017. Pengaruh Kompensasi Manajemen terhadap Penghindaran Pajak dengan Moderasi Diversifikasi Gender Direksi dan Preferensi Risiko Eksekutif Perusahaan di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Riset*, 6(1), pp.01–13.
- Anderson, James E. (2003), *Public Policy Making: An Introduction Fifth Edition*, Boston: Houghton Mifflin Company
- Anggraeni, T., & Oktaviani, R. M. (2021). Dampak Thin Capitalization, Profitabilitas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tindakan Penghindaran Pajak. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 21(02). <https://doi.org/10.29040/jap.v21i02.1530>
- Anthony, N. Robert & Govindarajan. 2011. *Sistem Pengendalian Manajemen*. Tangerang: Karisma Publishing Group.
- Chen, S., Chen, X., Cheng, Q dan Shevlin, T. (2010). Are Family Firms More Tax Aggressive than Non-Family Firms?. *Journal of Financial Economics*, 95, 41-61.
- Cooper & Schindler. (2014). *Bussiners Research Method*. New York: McGraw-Hil
- Curry, K., & Fikri, I. Z. (2023). Determinan Financial Distress, Thin Capitalization, Karakteristik Eksekutif, dan Multinationality Terhadap Praktik Tax Avoidance Pada Perusahaan Properti dan Real Estate. *Jurnal Informasi, Perpajakan, Akuntansi, dan Keuangan Publik*, 18(1). <https://doi.org/10.25105/jipak.v18i1.12396>
- Dharma, N., & Noviari, N. (2017). Pengaruh Corporate Social Responsibility dan Capital Intensity Terhadap Tax Avoidance. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 18(1), 529–556.
- Eisenhardt, K. M. (1989). Agency Theory:An Assessment and Review. *Academy of Management Review*, 14(1), 57-74.
- Ernawati. (2009). Pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Utang dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Agency Cost Pada Perusahaan Manufaktur Yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2004-2008. Universitas Negeri Yogyakarta
- Falbo, T. D., & Firmansyah, A. (2018). Thin Capitalization, Transfer Pricing Aggresiveness, Penghindaran Pajak. *Indonesian Journal of Accounting and Governance*, 2(1). <http://dx.doi.org/10.36766/ijag.v2i1.6>

- Ghozali, Imam dan Anis Chariri, 2007, *Teori Akuntansi*, Semarang, Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, Imam. 2016. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 19 (edisi kelima)*. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Gray, Rob, R. Kouhy, dan S. Lavers. 1995. "Corporate Social and Environmental Reporting: A Review of The Literature and A Longitudinal Study of UK Disclosure". *Accounting, Auditing, and Accountability Journal*, 8(2), 47-77.
- Gulzar, M. A., Cherian, J., Sial, M., Badulescu, A., Thu, P., Badulescu, D., & Khuong, N. (2018). Does Corporate Social Responsibility Influence Corporate Tax Avoidance of Chinese Listed Companies?. *Sustainability*, 10(12), 4549. <https://doi.org/10.3390/su10124549>
- Hadi, N. (2011). *Corporate Social Responsibility*. Yogyakarta : Graha Ilmu.
- Hanlon, Michelle., & Heitzman, Shane. (2010). A review of tax research. *Journal of Accounting and Economics*. 50(40), 127 – 178.
- Hidayati dan Murni. (2009). Pengaruh Pengungkapan Corporate Sosial Responsibility Terhadap Earnings Response Coefficient Pada Perusahaan High Profile. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*. 11(1),1-18.
- Hidayat, I., & Maulidiyah, L. (2022). Pengaruh Return on Asset, Ukuran Perusahaan, Leverage, dan Corporate Social Responsibility terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Finansial Indonesia*, 5(2), 69-76. <https://doi.org/10.31629/jiafi.v5i2.4133>
- Hoque, M. J., Bhuiyan, M. Z. H., Ahmad, A. (2011). Tax Evasion and Avoidance Crimes – A Study on Some Corporate Firms of Bangladesh.
- Jensen & Meckling. (1976). Theory of The Firm : Management Behavior, Agency Cost and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*. 3(4), 305- 360.
- Juliadi, Azuar. "Mengolah Data Penelitian Bisnis Dengan SPSS" Medan." Lembar Penelitian dan Penulisan Ilmiah Aqli, (2006).
- Jumailah, V. (2020). Pengaruh Thin Capitalization dan Konservatisme Akuntansi Terhadap Tax Avoidance dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi. *Management & Accounting Expose*, 3(1), 13-21. <https://doi.org/10.36441/mae.v3i1.132>

- Kementerian Keuangan Republik Indonesia. (2015). Peraturan Menteri Keuangan Republik Indonesia Nomor 169/PMK.010/2015.
- Khan, N., Abraham, O. O., Alex, A., Eluyela, D. F., & Odianonsen, I. F. (2022). Corporate Governance, Tax Avoidance, and Corporate Social Responsibility: Evidence of Emerging Market of Nigeria and Frontier Market of Pakistan. *Cogent Economics & Finance*, 10(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2022.2080898>
- Kurubah, N., & Adi, S. (2021). Pengaruh Financial Distress, Corporate Social Responsibility, Thin Capitalization, dan Perusahaan Multinasional Terhadap Tax Avoidance. *Seminar Nasional Ekonomi Dan Akutansi*, 1(1), 152–166.
- Kuznetsov, A. dan Kuznetsova, O. 2008. "Gaining Competitiveness Through Trust: The Experience of Russia." *European Journal of Internasional Management*, 2(1), 22-38
- Lanis, Roman & Grant Richardson. 2012. Corporate social responsibility and tax aggressiveness: a test of legitimacy theory. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 26(1), 86- 108
- Lanis, R. and G. Richardson. (2013). Corporate Social Responsibility and Tax Aggressiveness: a test of legitimacy theory. *Accounting Auditing and Accountability Journal*, 26(1), 75-100.
- Lasmaria, Kristina (2014). Pengaruh Stakeholder Engangement Terhadap Pengungkapan Sustainability Report (Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2012). Skripsi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Diponegoro, Semarang.
- Lina, Kenny Z. & Cheng, Suwina & Zhang, Fang. (2017). "Corporate Social Responsibility, Institutional Environments, and Tax Avoidance: Evidence from a Subnational Comparison in China," *The International Journal of Accounting, Elsevier*, 52(4)
- Nainggolan, C., & Sari, D. (2020). Kepentingan Asing, Aktivitas Internasional, dan & Thin Capitalization: Pengaruh Terhadap Agresivitas Pajak di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 19(2), 147.
- Ngadiman, M. H. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Multinational dan Thin Capitalization Terhadap Tax Avoidance Dalam Perusahaan Manufaktur yang

- Terdaftar Dalam BEI Pada Tahun 2015-2019. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 3(2), 578. <https://doi.org/10.24912/jpa.v3i2.11698>
- Ningrum, A.K., Suprpti, E., dan Anwar A. S. H. (2018). Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Tax Avoidance Dengan Gender Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Balance XV*, no. 1.
- Nuraini, N.S., & Marsono. 2014. “Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Thin Capitalization pada Perusahaan Multinasional di Indonesia.” Skripsi. Universitas Diponegoro.
- Nurdiansyah, R., & Masripah (2023). Factors Causing Tax Avoidance Practices in Multinational Companies: Evidence from Indonesia. *International Journal of Research in Business and Social Science (2147- 4478)*, 12(3), 391-398. <https://orcid.org/0000-0003-2243-5358>
- Nuryadi., et al. (2017). Dasar-Dasar Statistik Penelitian. Yogyakarta: Sibuku Media.
- Olivia, I., & Dwimulyani, S. (2019). Pengaruh Thin Capitalization dan Profitabilitas Terhadap Penghindaran Pajak dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi. *Prosiding Seminar Nasional Pakar Ke 2: Sosial Dan Humaniora*, 1–10.
- OnlinePajak, 21 Oktober 2020, Thin Capitalization & Kaitannya dengan Investasi Serta Perpajakan, 06 Agustus 2023, <https://www.online-pajak.com/tentang-pajak/thin-capitalization>
- Palan, Ronen. 2008. Tax havens and the commercialization of state sovereignty. *Cornell University Press*. International Organization
- Prakosa, K. B. (2014). Pengaruh Profitabilitas, Kepemilikan Keluarga, dan Corporate Governance Terhadap Penghindaran Pajak di Indonesia. Simposium Nasional Akuntansi XVII Mataram, Indonesia
- Prastiwi, D., & Ratnasari, R. (2019). The Influence of Thin Capitalization and The Executives’ Characteristics Toward Tax Avoidance by Manufacturers Registered on ISE in 2011-2015. *AKRUAL: Jurnal Akuntansi*, 10(2), 119. <https://doi.org/10.26740/jaj.v10n2.p119-134>
- Purbowati, R., & Yuliansari, S. (2019). Pengaruh Manajemen Laba Dan Corporate Social Responsibility Terhadap Tax Avoidance. *JAD : Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan Dewantara*, 2(2), 144–155. <https://doi.org/10.26533/jad.v2i2.480>

- Rego, S.O., dan R. Wilson. (2008). Executive Compensation, Tax Reporting Aggressiveness, and Future Firm Performance.
- Ross, S. A. (1973). The Economic Theory of Agency: The Principal's Problem. *The American Economic Review*, 63(2), 134–139.
- Rustiarini, Wayan,N. (2011). Pengaruh Struktur Kepemilikan Saham pada Pengungkapan Corporate Social Responsibility. *AUDI Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, 6(1), 104-119.
- Sahla, W. A., & Aliyah, S. S. R. (2016). Pengungkapan Corporate Social Responsibility berdasarkan Global Reporting Initiatives (GRI). *Jurnal Akuntansi UNESA*, 2(1), 1-18.
- Salihu, I. A., Annuar, H. A., & Sheikh Obid, S. N. (2015). Foreign investors' Interests and Corporate Tax Avoidance: Evidence From An Emerging Economy. *Journal of Contemporary Accounting & Economics*, 11(2), 138–147. <https://doi.org/10.1016/j.jcae.2015.03.001>
- Santoso, S. (2012). *Panduan Lengkap SPSS Versi 20*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.
- Saputra, D., Dwi R. C., Yulita R. H. (2022). Pengaruh Corporate Social Responsibility dan Ukuran Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak. *Journal of Information System, Applied, Management, Accounting and Research*, 6(1), 47. <https://doi.org/10.52362/jisamar.v6i1.641>
- Sari, Dahlia., & Tjen, Christine. 2016. 'Corporate Social Responsibility Disclosure, Environmental Performance, and Tax Aggressiveness'. *Internasional Research Journal of Business Studie*, 9(2)
- Sari, P. Y. 2018. Pengaruh kinerja Keuangan dan Corporate Social Responsibility (CSR) Terhadap Nilai Perusahaan Pada Bank Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015. *Jurnal nominal VII*(1).
- Sartori, N. (2010). Effect of Strategic Tax Behaviours on Corporate Governance.
- Setyawan, S. (2021). Pengaruh Corporate Social Responsibility (CSR) dan Good Corporate Governance (GCG) Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Akademi Akuntansi*, 4(2), 152–161. <https://doi.org/10.22219/jaa.v4i2.17992>
- Siegfried, J. 1972. The relationships between economic structure and the effect of political influence: empirical evidence from the *federal corporation income tax*

- program*. Ph.D. dissertation. University of Wisconsin, dalam Richardson, G., & Lanis, R. (2007). Determinants of the variability in *corporate effective tax rates and tax reform: Evidence from Australia*. *Journal of Accounting and Public Policy*, 26 (2007), 689-704.
- Suandy, Erly. (2006). *Perpajakan Edisi Pertama*. Jakarta: Salemba Empat.
- Sugiyono. (2011). *Metode Penelitian Pendidikan*. Bandung: Alfabeta.
- Suharto, Edi. (2007). *Kebijakan Sosial sebagai Kebijakan Publik*. Bandung: Alfabeta
- Suharto, Edi. (2009). *Membangun Masyarakat Memberdayakan Masyarakat*. Bandung: PT Refika Aditama.
- Susanto, A., & Veronica, V. (2022). Pengaruh Corporate Social Responsibility (CSR) dan Karakteristik Perusahaan terhadap Praktik Penghindaran Pajak Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Owner*, 6(1), 541–553. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i1.551>
- Susanto S. (2022). Urgensi Pengaturan Tax Avoidance dalam Peraturan Perpajakan di Indonesia. *Jurnal El-Dusturie*, 1(2).
- Tarjo. (2008). Pengaruh Konsentrasi Kepemilikan Institusional dan Leverage Terhadap Manajemen Laba, Nilai Pemegang Saham serta Cost of Equity Capital. Simposium Nasional Akuntansi XI, Pontianak.
- Taylor, G., & Richardson, G. (2013). The Determinants of Thinly Capitalized Tax Avoidance Structures: Evidence from Australian Firms. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 22(1), 12-25. <https://doi.org/10.1016/j.intaccudtax.2013.02.005>
- Tilling, M. V. 2004. *Refinements to Legitimacy Theory in Social and Environmental Accounting*. Commerce Research Paper Series no. 04-6.
- Utami, M. F., & Irawan, F. (2022). Pengaruh Thin Capitalization dan Transfer Pricing Aggressiveness terhadap Penghindaran Pajak dengan Financial Constraints sebagai Variabel Moderasi. *Owner*, 6(1), 386–399. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i1.607>
- Vincent, M., & Sari, D. (2020). Analisis Pengaruh Timbal Balik Antara Penghindaran Pajak dan Corporate Social Responsibility (CSR). *Jurnal Pendidikan Ekonomi Undiksha*, 12(2), 203–215.



- Wati, R. A., dan Utomo, R. B. (2020). Pengaruh Thin Capitalization dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Penghindaran Pajak.
- Watts, R. L. Dan J. L. Zimmerman, (1986). Positive Accounting Theory, Prentice Hall International Inc, Englewood Cliffs, NJ, USA.
- Widodo, L. L., Diana, N., & Mawardi, M. C. (2020). Pengaruh Multinasionalitas, Good Corporate Governance, Tax Haven dan Thin Capitalization Terhadap Praktik Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Multinasional. *E-Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi*, 09(06).
- Yoehana, M. (2013). Analisis Pengaruh Corporate Social Responsibility Terhadap Agresivitas Pajak. *Skripsi*. Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro.
- Zain, Mohammad. (2008). Manajemen Perpajakan. Salemba Empat: Jakarta.