

Nomor : 4817/UN40.A7/PT.07/2024

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, KEPEMILIKAN ASING, DAN
TRANSFER PRICING TERHADAP *TAX AVOIDANCE*
(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor *Basic Material* dan *Healthcare* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi pada Program Studi Akuntansi



Disusun Oleh:

Nadya Tulhusna
NIM. 2001621

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

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, KEPEMILIKAN ASING, DAN
TRANSFER PRICING TERHADAP *TAX AVOIDANCE*
(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor *Basic Material* dan *Healthcare* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)**

Oleh:

Nadya Tulhusna

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

© Nadya Tulhusna

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 UKURAN PERUSAHAAN, KEPEMILIKAN ASING, DAN
TRANSFER PRICING TERHADAP TAX AVOIDANCE
(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor *Basic Material* dan *Healthcare* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)**

SKRIPSI

Disusun Oleh:

Nadya Tulhusna

2001621

Telah disetujui oleh:

Pembimbing 1,

Pembimbing 2,



Mimin Widaningsih, S.Pd., M.Si., ChFI.

NIP. 19790702 200501 2 003



Indah Fitriani, SE., Ak., M.Ak., CA., ChFI.

NIP. 19770914 200312 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 dengan judul “Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Asing, dan *Transfer Pricing* Terhadap *Tax Avoidance* (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor *Basic Material* dan *Healthcare* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang diajukan kepada saya apabila di kemudian hari ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya saya ini, atau terdapat klaim dari pihak lain terhadap keaslian naskah ini.

Bandung, 17 April 2024

Yang membuat pernyataan,

Nadya Tulhusna

ABSTRAK

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, KEPEMILIKAN ASING, DAN
TRANSFER PRICING TERHADAP *TAX AVOIDANCE*
(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor *Basic Material* dan *Healthcare* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)**

Oleh:

Nadya Tulhusna

2001621

Dosen Pembimbing:

Mimin Widaningsih, S.Pd., M.Si., ChFI.

Indah Fitriani, SE., Ak., M.Ak., CA., ChFI.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan, kepemilikan asing, dan *transfer pricing* terhadap *tax avoidance*. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan jumlah 18 perusahaan sektor *basic material* dan *healthcare* pada tahun 2018-2022. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan dan laporan tahunan periode 2018-2022 pada masing-masing perusahaan. Pengujian dalam penelitian ini menggunakan regresi data panel dengan bantuan *software Eviews 12*. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa: 1) Ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap *tax avoidance*, 2) Kepemilikan asing tidak berpengaruh terhadap *tax avoidance*, 3) *Transfer pricing* tidak berpengaruh positif terhadap *tax avoidance*.

Kata Kunci: Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Asing, *Transfer Pricing*, *Tax Avoidance*

ABSTRACT

***THE EFFECT OF COMPANY SIZE, FOREIGN OWNERSHIP, AND
TRANSFER PRICING ON TAX AVOIDANCE***

***(Case Study on Basic Material and Healthcare Sector Companies Listed on the
Indonesia Stock Exchange for the 2018-2022 Period)***

By:

Nadya Tulhusna

2001621

Supervisor:

Mimin Widaningsih, S.Pd., M.Si., ChFI.

Indah Fitriani, SE., Ak., M.Ak., CA., ChFI.

This study aims to determine the effect of company size, foreign ownership, and transfer pricing on tax avoidance. The sampling method used is purposive sampling with 18 companies in the basic material and healthcare sectors in 2018-2022. The type of data used is secondary data obtained from the financial and annual statements for the 2018-2022 period in each company. Testing in this study using panel data regression with the help of Eviews software 12. The results of hypothesis testing show that: 1) Company size has a positive effect on tax avoidance, 2) Foreign ownership has no effect on tax avoidance, 3) Transfer pricing has no positive effect on tax avoidance.

Keywords: Company Size, Foreign Ownership, Transfer Pricing, Tax Avoidance

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur kehadiran Allah SWT. yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal penelitian ini dengan judul “Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Asing, dan *Transfer Pricing* Terhadap *Tax Avoidance* (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor *Basic Material* dan *Healthcare* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)” sebagai salah satu syarat kelulusan pada program studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia. Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan tanpa adanya dukungan, bimbingan, dan nasehat dari berbagai pihak selama penyusunan karya tulis ini. Penulis juga menyadari, bahwa dalam penulisan dalam skripsi ini masih banyak kekurangan dan kesalahan, karena itu penulis sangat terbuka atas seluruh kritik dan saran yang membangun yang akan menyempurnakan skripsi ini serta bermanfaat bagi penulis dan para pembaca.

Bandung, 17 April 2024

Penulis,

Nadya Tulhusna

UCAPAN TERIMAKASIH

Puji dan syukur penulis panjatkan atas rahmat dan ridha Allah SWT yang telah memberikan nikmat serta karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Asing, dan *Transfer Pricing* Terhadap *Tax Avoidance* (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor *Basic Material* dan *Healthcare* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)” sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Universitas Pendidikan Indonesia. Penulisan skripsi ini dapat diselesaikan tidak lepas dari banyaknya kritik dan saran serta bantuan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Maka dari itu, penulis mengucapkan rasa hormat dan terimakasih kepada berbagai pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, khususnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. M Solehuddin, M.Pd., M.A. selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia.
2. Bapak Prof. Dr. Eeng Ahman, M.S., selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis.
3. Ibu Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP. selaku Ketua Program Studi Akuntansi.
4. Ibu Mimin Widaningsih, S.Pd., M.Si., ChFI. dan Ibu Indah Fitriani, SE., Ak., M.Ak., CA., ChFI. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan, semangat dan doa serta selalu memberikan kemudahan dalam mengerjakan skripsi ini sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Prof. Dr. H. Ikin Solikin, SE., M.Si., Ak., CA selaku dosen pembimbing akademik yang selalu mendukung dan mengarahkan penulis selama menempuh pendidikan di Universitas Pendidikan Indonesia
6. Bapak Prof. Dr. H. Memen Kustiawan, S.E., M.Si., Ak., CA., CPA., Ibu Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP., dan Ibu Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, S.E., M.Si., CFP selaku dosen penguji sekaligus

penelaah yang sudah berkenan memberikan waktunya untuk berdiskusi dan memberikan saran kepada penulis.

7. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi yang senantiasa memberi ilmu yang bermanfaat dan membantu selama proses perkuliahan.
8. Kedua orangtua tercinta, Ibu Mesdawati dan Bapak Ardinal yang senantiasa memberikan doa yang tiada henti dan dukungan baik secara mental maupun materi untuk segala kemudahan dan kesuksesan penulis, serta sebagai motivasi terbesar penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
9. Alfiana Dwi Hidayati, Mita Nopitasari, Iqbal Herdiawan, Intan Faysa Faradilla, Meisya Aulia, Astri Prilawati, Uljana Dyah Hasnah, dan Athiyyah Ghina Rana sebagai teman seperjuangan yang telah banyak memberikan dukungan, saran, dan semangat kepada penulis serta mendengarkan keluh kesah dan membuat masa perkuliahan menjadi terasa sangat menyenangkan.
10. Teman-teman “Antabaru 2.0”, “Petengers Addict”, dan “Calon Atlet” yang selalu menjadi penghibur saat penulis merasa lelah saat mengerjakan skripsi.
11. Rizky Ady Fernando dan Siti Nurhaliza selaku kakak tingkat yang sudah meluangkan waktunya untuk membantu dan membimbing penulis selama mengerjakan skripsi.
12. Seluruh teman-teman seperjuangan Program Studi Akuntansi angkatan 2020.

DAFTAR ISI

ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	15
1.1 Latar Belakang	15
1.2 Rumusan Masalah	26
1.3 Tujuan Penelitian	26
1.4 Manfaat Penelitian	26
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	28
2.1 Landasan Teori.....	28
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	28
2.1.2 Teori Akuntansi Positif (<i>Positive Accounting Theory</i>)	29
2.1.3 Ukuran Perusahaan	30
2.1.4 Kepemilikan Asing	32
2.1.5 <i>Transfer pricing</i>	33
2.1.6 Profitabilitas.....	36
2.1.7 <i>Tax avoidance</i>	37
2.2 Penelitian Terdahulu	41
2.3 Hubungan Antar Variabel	47
2.3.1 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Tax avoidance</i>	47
2.3.2 Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap <i>Tax avoidance</i>	48
2.3.3 Pengaruh <i>Transfer pricing</i> terhadap <i>Tax avoidance</i>	49
2.4 Kerangka Pemikiran.....	50
2.5 Hipotesis Penelitian	54
BAB III METODE PENELITIAN	55
3.1 Objek Penelitian.....	55

3.2	Metode Penelitian	55
3.2.1	Desain Penelitian	55
3.2.2	Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	56
3.3	Populasi dan Sampel Penelitian	62
3.3.1	Populasi Penelitian.....	62
3.3.2	Sampel Penelitian	62
3.4	Jenis dan Sumber Data.....	65
3.5	Teknik Pengumpulan Data.....	65
3.6	Teknik Analisa Data	66
3.6.1	Analisis Statistik Deskriptif	66
3.6.2	Analisis Regresi Data Panel.....	66
3.6.3	Uji Asumsi Klasik.....	70
3.6.4	Pengujian Hipotesis	72
BAB IV	PEMBAHASAN	74
4.1	Hasil Penelitian	74
4.1.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	74
4.1.2	Deskripsi Data Variabel Penelitian.....	76
4.1.3	Analisis Statistik Deskriptif Data Variabel.....	85
4.1.4	Uji Analisis Data Panel.....	87
4.1.5	Uji Asumsi Klasik.....	92
4.1.6	Pengujian Hipotesis	93
4.2	Pembahasan Hasil Penelitian	95
4.2.1	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	95
4.2.2	Pengaruh Kepemilikan Asing Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	98
4.2.3	Pengaruh <i>Transfer Pricing</i> Terhadap <i>Tax Avoidance</i>	100
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN.....	104
5.1	Simpulan	104
5.2	Saran	106
	DAFTAR PUSTAKA.....	107
	LAMPIRAN.....	121

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rasio Pajak Indonesia 2018-2022	16
Gambar 1.2 Perkembangan Realisasi Investasi 2019-2022	21
Gambar 1.3 Evolusi Kasus <i>Transfer pricing</i>	24
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	54
Gambar 4.1 Rata-Rata <i>Tax Avoidance</i> 2018-2022.....	78
Gambar 4.2 Rata-Rata Ukuran Perusahaan 2018-2022	80
Gambar 4.3 Rata-Rata Kepemilikan Asing 2018-2022	82
Gambar 4.4 Rata-Rata <i>Transfer Pricing</i> 2018-2022.....	84

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	41
Tabel 3.1 Operasional Variabel.....	59
Tabel 3.2 Kriteria Pengambilan Sampel	63
Tabel 3.3 Daftar Perusahaan yang Dijadikan Sampel.....	64
Tabel 4.1 Daftar Sampel Penelitian	74
Tabel 4.2 <i>Tax Avoidance</i> Perusahaan Sektor <i>Basic Material</i> dan <i>Healthcare</i> 2018-2022.....	76
Tabel 4.3 Ukuran Perusahaan Sektor <i>Basic Material</i> dan <i>Healthcare</i> 2018-2022	79
Tabel 4.4 Kepemilikan Asing Perusahaan Sektor <i>Basic Material</i> dan <i>Healthcare</i> 2018-2022	81
Tabel 4.5 <i>Transfer Pricing</i> Perusahaan Sektor <i>Basic Material</i> dan <i>Healthcare</i> 2018-2022	83
Tabel 4.6 Hasil Statistik Deskriptif	85
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Chow</i>	88
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>Hausman</i>	89
Tabel 4.9 Hasil <i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	90
Tabel 4.10 Hasil Uji Multikolinearitas.....	92
Tabel 4.11 Hasil Uji Heterokedastisitas	93
Tabel 4.12 Hasil Uji T.....	93
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi	95

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabel Perhitungan <i>Tax Avoidance</i>	121
Lampiran 2. Tabel Perhitungan Ukuran Perusahaan.....	125
Lampiran 3. Tabel Perhitungan Kepemilikan Asing.....	130
Lampiran 4. Tabel Perhitungan <i>Transfer Pricing</i>	134
Lampiran 5. Tabel Perhitungan Profitabilitas	139
Lampiran 6. Tabulasi Data <i>Eviews</i>	143
Lampiran 7. Hasil Statistik Deskriptif	148
Lampiran 8. Hasil Olah Data <i>Fixed Effect Model</i>	149
Lampiran 9. Lembar Persetujuan Revisi Ujian Sidang	150
Lampiran 10. Matriks perbaikan Revisi Ujian Sidang.....	151
Lampiran 11. Frekuensi Bimbingan Pembimbing 1	152
Lampiran 12. Frekuensi Bimbingan Pembimbing 2	153
Lampiran 13. Daftar Riwayat Hidup.....	154

DAFTAR PUSTAKA

- Adelia, C., & Asalam, A. G. (2024). Pengaruh Transfer Pricing, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minuman BEI Tahun 2018-2021. *Owner*, 8(1), 652–660. <https://doi.org/10.33395/owner.v8i1.1843>
- Ainniyya, S. M., Sumiati, A., & Susanti, S. (2021). Pengaruh Leverage, Pertumbuhan Penjualan, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tax Avoidance. *Owner*, 5(2), 525–535. <https://doi.org/10.33395/owner.v5i2.453>
- Alianda, I., & Azhar, A. L. (2021). Pengaruh Kepemilikan Asing, Foreign Operation dan Manajemen Laba Riil Terhadap Penghindaran Pajak. *The Journal of Taxation: Tax Center*, 2(1), 2722–5437.
- Alkurdi, A., & Mardini, G. H. (2020). The Impact Of Ownership Structure And The Board Of Directors' Composition On Tax Avoidance Strategies: Empirical Evidence From Jordan. *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 18(4), 795–812. <https://doi.org/10.1108/JFRA-01-2020-0001>
- Amidu, M., Coffie, W., & Acquah, P. (2019). Transfer Pricing, Earnings Management And Tax Avoidance Of Firms In Ghana. *Journal of Financial Crime*, 26(1), 235–259. <https://doi.org/10.1108/JFC-10-2017-0091>
- Andriyanto, T., & Marfiana, A. (2021). Pengaruh Struktur Kepemilikan Perusahaan Terhadap Tax Avoidance Di Indonesia Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Pajak Dan Keuangan Negara*, 3(1), 178–196.
- Ardianto, A., & Rachmawati, D. (2019). Strategi Diversifikasi, Transfer Pricing dan Beban Pajak. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 14(2), 45. <https://doi.org/10.35384/jkp.v14i2.126>

- Astarani, J., & Noviyanti, N. (2013). Kajian Teoritis Perlakuan Akuntansi Untuk Agio dan Disagio Saham. *Jurnal Audit Dan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tanjungpura*, 2(2), 105–136. <https://doi.org/10.11113/jt.v56.60>
- Astrina, F., Aurellita, V., & Kurniawan, M. O. (2022). The Influence of Transfer Pricing and Sales Growth on Decisions Tax Avoidance. *International Journal Of Multidisciplinary Research And Analysis*, 5(11). <https://doi.org/10.47191/ijmra/v5-i11-28>
- Aulia, I., & Mahpudin, E. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tax Avoidance. *Akuntabel: Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 17(2), 289–300. <http://journal.feb.unmul.ac.id/index.php/AKUNTABEL>
- Az-Zahra, H. (2020). *Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing, Ukuran Perusahaan, dan Profitabilitas Terhadap Transfer Pricing*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis UIN Jakarta.
- Bakhram, P. W., Siregar, H., & Santoso, M. H. (2021). Skema Transfer Pricing Untuk Pengalihan Laba. *Jurnal Aplikasi Bisnis Dan Manajemen (JABM)*, 7(2), 379. <https://doi.org/10.17358/jabm.7.2.379>
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2016). *Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis (Dilengkapi Aplikasi SPSS & Eviews)*. Raja Grafindo Persada.
- Cahyadi, A. S., & Noviari, N. (2018). Pengaruh Pajak, Exchange Rate, Profitabilitas, dan Leverage Pada Keputusan Melakukan Transfer Pricing. *E-Jurnal Akuntansi*, 24(2), 1441–1473. <https://doi.org/10.24843/EJA.2018.v24.i02.p23>
- Claessens, S., Djankov, S., & Lang, H. P. (2000). The Separation Of Ownership And Control In East Asian Corporations. *Journal of Financial Economics*, 58(1–2), 81–112. [https://doi.org/10.1016/s0304-405x\(00\)00067-2](https://doi.org/10.1016/s0304-405x(00)00067-2)

- Creswell, J. W. (2016). *Research Design: Pendekatan Metode Kualitatif, Kuantitatif, dan Campuran*. Pustaka Pelajar.
- Dewan Standar Akuntansi Indonesia. (2010). PSAK 7 tentang Pengungkapan Pihak- Pihak Berelasi.
- Dewi, D. S., & Suryono, B. (2019). Pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang, dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *JIRA: Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 8(1).
- Ekaristi, C. Y. D., Purwienanti, E. N. F., & Rakhmayani, A. (2022). Analysis of the Effect of Company Size, Profitability, Leverage, and Sales Growth on Tax Avoidance . *Tax Accounting Applied International Journal*, 10–17.
- Fahri, M., & Fahria, R. (2023). Pengaruh Organizational Capital dan Transfer Pricing Aggressiveness Terhadap Tax Avoidance. *AKURASI: Jurnal Studi Akuntansi Dan Keuangan*, 6(2), 499–514.
- Fasita, E., Firmansyah, A., & Irawan, F. (2022). Transfer Pricing Aggressiveness, Thin Capitalization, Political Connection, Tax Avoidance: Does Corporate Governance Have A Role in Indonesia? *Riset Akuntansi Dan Keuangan Indonesia (REAKSI)*, 7(1). <http://journals.ums.ac.id/index.php/reaksi/index>
- Gaja, S. B. C., & Mislianti, N. I. (2022). *Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Keputusan Transfer Pricing Dengan Komite Audit Sebagai Variabel Moderasi*. Universitas Mikroskil.
- Ginting, D. B., Triadiarti, Y., & Purba, E. L. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Pajak, Mekanisme Bonus, Kepemilikan Asing, Debt Covenant Dan Intangible Assets Terhadap Transfer Pricing (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2015–2017). *JAKPI-Jurnal Akuntansi, Keuangan & Perpajakan Indonesia*, 7(2), 32–40.
- Gujarati, D. N. (2007). *Dasar-Dasar Ekonometrika* (Ketiga, Vol. 2). Penerbit Erlangga.

- Handayani, F. (2019). Pengaruh Struktur Kepemilikan Terhadap Penghindaran Pajak. In *Proceeding Nasional Conference on Accounting and Finance*. Universitas Islam Indonesia.
- Hanlon, M., & Heitzman, S. (2010). A Review Of Tax Research. *Journal of Accounting and Economics*, 50(2), 127–178. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2010.09.002>
- Hanlon, M., Kelley, S., & Shevlin, T. (2005). Evidence on the Possible Information Loss of Conforming Book Income and Taxable Income. *Journal of Law and Economics*, 48, 407–422.
- Haryanti, A. D. (2021). Pengaruh Karakter Eksekutif, Pertumbuhan Penjualan, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tax Avoidance. *Ekonomi, Keuangan, Investasi Dan Syariah (EKUITAS)*, 3(2), 163–168. <https://doi.org/10.47065/ekuitas.v3i2.1106>
- Herlanda, M. W., & Widiastuti, N. P. E. (2021). Pengaruh Struktur Dewan Komisaris, Komite Audit, dan Kepemilikan Asing Terhadap Tax Avoidance. *PROSIDING BIEMA: Business Management, Economic, and Accounting National Seminar*. www.ortax.org,
- Hitijahubessy, W. I., Sulistiyowati, S., & Rusli, D. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan terhadap Tax Avoidance pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2020. *Jurnal STEI Ekonomi*, 31(02), 01–10. <https://doi.org/10.36406/jemi.v31i02.676>
- Jafri, H. E., & Mustikasari, E. (2018). Pengaruh Perencanaan Pajak, Tunneling Incentive dan Aset Tidak Berwujud Terhadap Perilaku Transfer Pricing pada Perusahaan Manufaktur yang Memiliki Hubungan Istimewa yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016. *Berkala Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 3(2), 63–77. <https://doi.org/https://doi.org/10.20473/baki.v3i2.9969>

- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory Of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. In *Journal of Financial Economics* (Vol. 3). Q North-Holland Publishing Company.
- Kasim, F. M., Saad, N., & Intan, T. P. (2019). Determinants of Corporate Tax Avoidance Strategies among Multinational Corporations in Malaysia. *International Journal of Research in Business Studies and Management*, 6(5).
- Kasmir. (2018). *Analisis Laporan Keuangan*. Rajawali Pers.
- Krisna, L. B. N. (2021). *Pengaruh Beban Pajak, Profitabilitas, dan Kepemilikan Asing Terhadap Keputusan Transfer Pricing*. Universitas Katholik Soegijapranata Semarang.
- Kusumasari, R. D., Fadilah, S., & Sukarmanto, E. (2018). Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing dan Ukuran Perusahaan terhadap Transfer Pricing (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016). *Prosiding Akuntansi*, 4(2).
- Laksana, R. D., Shaferi, I., & Aydoğmuş, İ. (2023). Does Transfer Pricing, Sales Growth, Foreign Ownership, Asset Intensity Affect Tax Avoidance in Energy Companies in Indonesia? *Journal of Social Science*, 04(06).
- Langi, J. T. G., Kalangi, L., & Warongan, J. D. L. (2023). Pengaruh Capital Intensity, Leverage, Sales Growth, dan Market-To-Book-Ratio Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Sektor Kesehatan Di Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Auditing*, 14(1).
<https://ejournal.unsrat.ac.id/v3/index.php/goodwill/article/view/48185/42641>
- Lin, C., & Chang, H. (2010). Motives Of Transfer Pricing Strategies – Systemic Analysis. *Industrial Management & Data Systems*, 110(8), 1215–1233.
<https://doi.org/10.1108/02635571011077843>
- Malik, S. (2020). *Pengaruh Beban Pajak, Mekanisme Bonus, dan Tunneling Incentive Terhadap Keputusan Transfer Pricing Dengan Profitabilitas*

Sebagai Variabel Moderating [Under Graduates thesis]. Universitas Negeri Semarang.

Mangoting, Y. (2000). Menyongsong Tax Reform 2001 Khusus Pajak Penghasilan. *Jurnal Akuntansi & Keuangan*, 2(2), 116–126.
<http://puslit.petra.ac.id/journals/accounting/>

Martin, D. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Corporate Social Responsibility, dan Kepemilikan Asing Terhadap Effective Tax Rate (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2019). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Brawijaya*.

Melisa, M., & Muslim, R. Y. (2021). Pengaruh Transfer Pricing dan Koneksi Politik Terhadap Tax Avoidance (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020). *Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi Dan Bisnis, Universitas Bung Hatta*.
<https://doi.org/10.17509/jpak.v6i2.15916>

Nainggolan, A. C., & Hutabarat, F. M. (2022). Pengaruh Thin Capitalization, Intensitas Modal Terhadap Tax Avoidance (Pada Indeks Infobank15 Tahun 2018-2020). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi (JIMMBA)*, 4(3), 410–420.
<https://jurnal.universitaspurabangsa.ac.id/index.php/jimmba/index>

Nainggolan, C., & Sari, D. (2019). Kepentingan Asing, Aktivitas Internasional, dan Thin Capitalization: Pengaruh Terhadap Agresivitas Pajak di Indonesia. *JAB: Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 19(2).

Napitupulu, I. H., Situngkir, A., & Arfanni, C. (2020). Pengaruh Transfer Pricing dan Profitabilitas Terhadap Tax Avoidance. *Kajian Akuntansi*, 21(2).

Nur W.A., E., Mukhzarudfa, M., & Yudi, Y. (2021). Determinan Kepemilikan Asing, Kepemilikan Manajerial, Kebijakan Hutang, dan Kebijakan Dividen

- Terhadap Kinerja Keuangan. *JAKU (Jurnal Akuntansi & Keuangan Unja) (E-Journal)*, 6(1), 45–60. <https://online-journal.unja.ac.id/jaku>
- Nurrahmi, A. D., & Rahayu, S. (2020). Pengaruh Strategi Bisnis, Transfer Pricing, dan Koneksi Politik Terhadap Tax Avoidance (Studi pada Perusahaan di Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *JAE (JURNAL AKUNTANSI DAN EKONOMI)*, 5(2), 48–57. <https://doi.org/https://doi.org/10.29407/jae.v5i2.14162>
- OECD. (2023). *Revenue Statistics in Asia and the Pacific 2023*. OECD. <https://doi.org/10.1787/e7ea496f-en>
- Olivia, O. (2019). *Pengaruh Beban Pajak, Profitabilitas, dan Kepemilikan Asing dengan Tax Haven Sebagai Variabel Moderasi Terhadap Kebijakan Perusahaan Melakukan Transfer Pricing*. Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.
- Pemerintah Republik Indonesia. (2011). *Peraturan Dirjen Pajak Nomor PER-32/PJ/2011*.
- Pemerintah Republik Indonesia. (2016). *Peraturan Menteri Perindustrian Nomor 64/MIND/PER/7/2016*.
- Pemerintah Republik Indonesia. (2020). *Peraturan Pemerintah Pengganti Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 1 Tahun 2020 Tentang Kebijakan Keuangan Negara dan Stabilitas Sistem Keuangan Untuk Penanganan Pandemi Covid-19 dan/atau Dalam Rangka Menghadapi Ancaman Yang Membahayakan Perekonomian N. 1, 46*.
- Perpres No. 44. (2016). *Peraturan Presiden (Perpres) Nomor 44 Tahun 2016 Tentang Daftar Bidang Usaha Yang Tertutup Dan Bidang Usaha Yang Terbuka Dengan Persyaratan Di Bidang Penanaman Modal*.
- PMK No. 22. (2020). *Peraturan Menteri Keuangan Nomor 22/PMK.03/2020 tentang Tata Cara Pelaksanaan Kesepakatan Harga Transfer*

- Pink, B., & Noverius, L. (2021). *Mengkhawatirkan, Faisal Basri Sebut Penurunan Tax Ratio Indonesia Paling Parah*.
<https://nasional.kontan.co.id/news/mengkhawatirkan-faisal-basri-sebut-penurunan-tax-ratio-indonesia-paling-parah>
- Pohan, C. A. (2013). *Pedoman Lengkap Pajak Internasional (Konsep, Strategi, dan Penerapan)*. PT Gramedia Pustaka Utama.
- Prakosa, K. B. (2014). Pengaruh Profitabilitas, Kepemilikan Keluarga, dan Corporate Governance Terhadap Penghindaran Pajak di Indonesia. *Simposium Nasional Akuntansi XVII*.
- Pramana, S., Yordani, R., Kurniawan, R., & Yuniarto, B. (2016). *Dasar-Dasar Statistika dengan Software R Konsep dan Aplikasi*. IN Media.
- Pramita, Y. D., & Susanti, E. N. (2023). Pengaruh Transfer Pricing, Koneksi Politik, Thin Capitalization, dan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Tax Avoidance dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi Inovatif*, 1(2), 29–46.
<https://doi.org/10.59330/jai.v1i2.11>
- Prasetyo, J., & Mashuri, A. A. S. (2020). Pengaruh Pajak, Profitabilitas dan Kepemilikan Asing Terhadap Keputusan Transfer Pricing. *Jurnal SIKAP (Sistem Informasi, Keuangan, Auditing Dan Perpajakan)*, 5(1), 1–17.
- Pratama, A. D., & Larasati, A. Y. (2021). Pengaruh Transfer Pricing dan Capital Intensity Terhadap Tax Avoidance (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Pertambangan Subsektor Produsen Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2015-2019). *Jurnal Riset Akuntansi Dan Perbankan*, 15(2).
- Pratomo, D., & Triswidyaria, H. (2021). Pengaruh Transfer Pricing dan Karakter Eksekutif Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Akuntansi Aktual*, 8(1), 39–50.
<https://doi.org/10.17977/um004v8i12021p39>

- Prihatini, C., & Amin, M. N. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Intensitas Aset Tetap dan Kualitas Audit Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 2(2), 1505–1516. <https://doi.org/10.25105/jet.v2i2.14669>
- Primasari, N. H. (2019). Leverage, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Pertumbuhan Penjualan, Proporsi Komisaris Independen dan Kualitas Audit Terhadap Tax Avoidance (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016). *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 8(1), 21–40.
- Puspitasari, D., Radita, F., & Firmansyah, A. (2021). Penghindaran Pajak di Indonesia: Profitabilitas, Leverage, Capital Intensity. *Jurnal Riset Akuntansi Tirtayasa*, 6(2), 138–152. www.globalwitness.org
- Putri, E. K. (2016). *Pengaruh Kepemilikan Asing, Ukuran Perusahaan, dan Leverage Terhadap Keputusan Perusahaan Untuk Melakukan Transfer Pricing*.
- Putri, N., & Mulyani, S. D. (2020). Pengaruh Transfer Pricing dan Kepemilikan Asing Terhadap Praktik Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) dengan Pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR) Sebagai Variabel Moderasi. *Prosiding Seminar Nasional Pakar*.
- Ramdhani, M. D., Fitria, Y. Z. N., & Rachman, A. A. (2021). The Effect Of Transfer Pricing On Tax Avoidance In Manufacturing Companies Listed On LQ 45 Indonesia Stock Exchange 2015-2019. *Turkish Journal of Physiotherapy and Rehabilitation*, 32(3). www.turkjphysiotherrehabil.org
- Refgia, T., Ratnawati, V., & Rusli, R. (2017). Pengaruh Pajak, Mekanisme Bonus, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Asing, dan Tunneling Incentive Terhadap Transfer Pricing (Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia Yang Listing Di Bei Tahun 2011-2014). *JOM Fekon*, 4(1).

- Rini, I. G. A. I. S., Dipa, M., & Yudha, C. K. (2022). Effects of Transfer Pricing, Tax Haven, and Thin Capitalization on Tax Avoidance. *Jurnal Ekonomi & Bisnis JAGADITHA*, 9(2), 193–198. <https://doi.org/10.22225/jj.9.2.2022.193-198>
- Roslita, E., & Safitri, A. (2022). Pengaruh Kinerja Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tindakan Penghindaran Pajak. *ESENSI: Jurnal Manajemen Bisnis*, 25(2), 189–201.
- Salihu, I. A., Anuar, H. A., & Sheikh Obid, S. N. (2015). Foreign investors' interests and corporate tax avoidance: Evidence from an emerging economy. *Journal of Contemporary Accounting and Economics*, 11(2), 138–147. <https://doi.org/10.1016/j.jcae.2015.03.001>
- Santoso, Y. I., & Hidayat, K. (2020). *Akibat Penghindaran Pajak, Indonesia Diperkirakan Rugi Rp 68,7 Triliun*. <https://nasional.kontan.co.id/news/akibat-penghindaran-pajak-indonesia-diperkirakan-rugi-rp-687-triliun>
- Saputra, W. S., Angela, C., & Agustin, C. (2020). Pengaruh Pajak, Exchange Rate Dan Kepemilikan Asing Terhadap Transfer Pricing. *Jurnal Manajemen Strategi Dan Aplikasi Bisnis*, 3(2), 109–116. <http://alumni.kalbis.ac.id/index.php/kalbisiana/article/view/1499>
- Saputro, E. (2021). *Pengaruh Related Party Transaction dan Foreign Ownership Terhadap Tax Avoidance (Studi pada Perusahaan Pertanian dan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2019)*. Universitas Pendidikan Indonesia.
- Sari, P. I. P., & Ramli, A. (2023). The Effect Of Leverage, Company Size, Company Risk On Tax Avoidance In 2020-2022. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 11(3), 625–636. <https://doi.org/10.37641/jiakes.v11i3.2074>
- Sarpingah, S. (2020). The Effect Of Company Size And Profitability On Tax Avoidance With Leverage As Intervening Variables. *EPRA International*

Journal of Research & Development (IJRD), 5(10), 81–93.
<https://doi.org/10.36713/epra4552>

- Setiawan, S., & Kusriani, D. E. (2010). *Ekonometrika* (1st ed.). CV Andi Offset.
- Setyoningrum, D., & Zulaikha, Z. (2019). *Pengaruh Corporate Social Responsibility, Ukuran Perusahaan, Leverage dan Struktur Kepemilikan Terhadap Agresivitas Pajak (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2017)* [Universitas Diponegoro]. <http://eprints.undip.ac.id/74721/>
- Shi, A. A., Concepcion, F. R., Mae Laguinday, C. R., Amber Ong Hian Huy, T. T., & Unite De, A. A. (2020). An Analysis of the Effects of Foreign Ownership on the Level of Tax Avoidance Across Philippine Publicly Listed Firms. In *DLSU Business & Economics Review* (Vol. 30, Issue 1).
- Sidauruk, T. D., & Putri, N. T. P. (2022). Pengaruh Komisaris Independen, Karakter Eksekutif, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan terhadap Tax Avoidance. *Studi Akuntansi, Keuangan, Dan Manajemen*, 2(1), 45–57.
<https://doi.org/10.35912/sakman.v2i1.1498>
- Sonia, S., & Suparmun, H. (2019). Factors Influencing Tax Avoidance. *Proceedings of the 5th Annual International Conference on Accounting Research (AICAR 2018)*.
- Sugiyono. (2021). *Metode Penelitian Tindakan Komprehensif* (Cetakan ke-2). CV ALFABETA.
- Sugiyono, S. (2013). *Statistika Untuk Penelitian* (Cetakan Ke-22). CV ALFABETA.
- Sulaeman, R. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak (Tax Avoidance). *Syntax Idea*, 3(2).
<https://doi.org/https://doi.org/10.46799/syntax-idea.v3i2.1050>
- Sulistiyowati, W., & Astuti, C. C. (2016). *Statistika Dasar*. UMSIDA PRESS.

- Sunyoto, D. (2013). *Analisis Data Ekonomi dengan Menggunakan SPSS* (Cetakan 1). PT Indeks.
- Supiyanti. (2023). *Pengaruh Penanaman Modal Dalam Negeri, Belanja Modal dan Penanaman Modal Asing Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Di Indonesia*. UIN Alauddin Makassar.
- Suranta, E., Midiastuty, P., & Hasibuan, H. R. (2020). The Effect Of Foreign Ownership Structure And Foreign Commissioners' Board Of Tax Avoidance. *Journal of Economics, Business, & Accountancy Ventura*, 22(3). <https://doi.org/10.14414/jebav.v22i3.2143>
- Suranta, E., Midiastuty, P. P., Marlina, H. S., & Kristina, K. (2017). Pengaruh Penghindaran Pajak, Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional Terhadap Lama Waktu Penyampaian Laporan Keuangan Perusahaan. *Simposium Nasional Akuntansi*.
- Suryana, A. B. (2013). *Menisik Pajak Perusahaan Global*.
- Syukur, M., & Jongsureyapart, C. (2023). The Influence Of Foreign Ownership On Tax Avoidance In Thailand: A Study From An Emerging Economy. *Journal of Tax Reform*, 9(1), 98–100. <https://doi.org/10.15826/jtr.2023.9.1.131>
- Tanjaya, C., & Nazir, N. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Pertumbuhan Penjualan, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2015-2019. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 8(2), 189–208. <https://doi.org/10.25105/jat.v8i2.9260>
- Tauhid, I. (2023). *Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham Pada Industri Pariwisata Yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2021*. Universitas Pendidikan Indonesia.
- Undang-Undang No. 7. (2021). *Undang-undang (UU) Nomor 7 Tahun 2021 tentang Harmonisasi Peraturan Perpajakan*.

- Undang-Undang No. 16. (2009). *Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 16 Tahun 2009 Tentang Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan.*
- Undang-Undang No. 25. (2007). *Undang-Undang No. 25 Tahun 2007.*
- Undang-Undang No. 36. (2008). *Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 36 Tahun 2008 Tentang Perubahan Keempat Atas Undang-Undang Nomor 7 Tahun 1983 Tentang Pajak Penghasilan.*
- Waluyo. (2010). *Perpajakan Indonesia.* Salemba Empat.
- Watts, R. L., & Zimmerman, J. L. (1986). *Positive Accounting Theory.*
- Widiyantoro, C. S., & Sitorus, R. R. (2019). Pengaruh Transfer Pricing Dan Sales Growth Terhadap Tax Avoidance Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderating. *Media Akuntansi Perpajakan*, 4(2), 01–10. <http://journal.uta45jakarta.ac.id/index.php/MAP>
- Widyasari, P. A., Juantara, S. A., & Natalia, I. (2021). Penghindaran Pajak: Analisis Perbandingan Antara Sektor (Periode 2017-2019). *Jurnal Akuntansi*, 11(3), 271–284. <https://doi.org/10.33369/j.akuntansi.11.3.271-284>
- Wijayanti, N., & Ayem, S. (2022). Transfer Pricing Memoderasi Profitabilitas, Kepemilikan Asing, dan Komite Audit Terhadap Tax Avoidance. *E-Jurnal Akuntansi*, 32(7), 1927–1939. <https://doi.org/10.24843/EJA.2022.v>
- Winata, A. S. (2018). Perlindungan Investor Asing dalam Kegiatan Penanaman Modal Asing dan Implikasinya Terhadap Negara. *AJUDIKASI: Jurnal Ilmu Hukum*, 2(2), 127–136.
- Windaryani, I. G. A. I., & Jati, I. K. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Institusional, dan Konservatisme Akuntansi pada Tax Avoidance. *E-Jurnal Akuntansi*, 30(2), 375. <https://doi.org/10.24843/eja.2020.v30.i02.p08>

- Wiqoyah, F. M. (2022). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Asing, Effective Tax Rate dan Profitabilitas Terhadap Transfer pricing (Studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2018-2020)* [Bachelor's thesis]. Fakultas Ekonomi dan Bisnis UIN Jakarta.
- Wulandari, F., Masripah, M., & Widiastuti, N. P. E. (2020). Identifikasi Kualitas Audit pada Hubungan Kompensasi Eksekutif dan Capital Intensity terhadap Penghindaran Pajak. *Prosiding Biema Business Management, Economic, and Accounting National Seminar*, 1(1), 569–586. <https://conference.upnvj.ac.id/index.php/biema/article/view/894>
- Wulandari, S., Oktaviani, R. M., & Sunarto, S. (2023). Manajemen Laba, Transfer Pricing, dan Penghindaran Pajak Sebelum Ddn Pada Masa Pandemi Covid-19. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 7(2), 1424–1433. <https://doi.org/https://doi.org/10.33395/owner.v7i2.1329>
- Yaputri, L., Pranita, W., Farhana, S., & Daniel, D. (2023). Pengaruh Transaksi Pihak Berelasi Terhadap Performa Perusahaan Sektor Basic Materials di Indonesia. *Jurnal Kajian Akuntansi*, 7(1), 105–124.
- Yudanto, L. A., & Damayanti, T. W. (2022). Political Connection, Foreign Ownership, and Tax Avoidance: Does Executive Gender Moderate the Relationship? *Journal of Economics, Business, & Accountancy Ventura*, 24(3), 440. <https://doi.org/10.14414/jebav.v24i3.2899>
- Zarkasih, E. N., & Maryati, M. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Transfer Pricing, dan Kepemilikan Asing Terhadap Tax Avoidance. *Ratio : Reviu Akuntansi Kontemporer Indonesia*, 4(1). <https://doi.org/10.30595/ratio.v4i1.15567>