

**PENGARUH *CAPITAL INTENSITY*, *TRANSFER PRICING*, DAN
FINANCIAL DISTRESS TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK
(Studi pada Perusahaan Multinasional yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2019-2023)**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Meraih Gelar Sarjana Akuntansi
pada Program Studi Akuntansi



Disusun oleh:

Salma Lathifah Sani

2102233

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
KOTA BANDUNG
2025**

**PENGARUH *CAPITAL INTENSITY*, *TRANSFER PRICING*, DAN
FINANSIAL DISTRESS TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK
(Studi pada Perusahaan Multinasional yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2019-2023)**

Oleh:
Salma Lathifah Sani

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

© Salma Lathifah Sani
Universitas Pendidikan Indonesia
2025

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang
Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian, dengan dicetak
ulang, difotokopi, atau cara lain tanpa izin penulis

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH *CAPITAL INTENSITY*, *TRANSFER PRICING*, DAN
FINANCIAL DISTRESS TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK
(Studi pada Perusahaan Multinasional yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2019 - 2023)**

SKRIPSI

Disusun oleh:

Salma Lathifah Sani

2102233

Telah disetujui oleh:

Pembimbing I

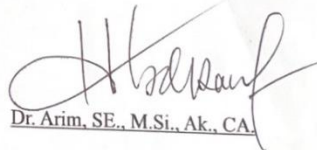


Prof. Dr. H. Ikin Solikin, SE., M.Si., Ak.

CA.

NIP. 19651012 200112 1 001

Pembimbing II



Dr. Arim, SE., M.Si., Ak., CA.

NIP. 19690327 200112 1 002

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP., CSRS., CSP., CGRCP.

NIP. 19740911 200112 2 001

PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH

Dengan ini saya menyatakan skripsi dengan judul “**Pengaruh *Capital Intensity, Transfer Pricing, dan Financial Distress* terhadap Penghindaran Pajak**” beserta seluruh isinya 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 atau sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila di kemudian hari ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan karya saya ini, atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslina naskar ini.

Bandung, April 2025

Yang membuat pernyataan,

Salma Lathifah Sani

ABSTRAK

Pengaruh *Capital Intensity*, *Transfer Pricing*, dan *Financial Distress* terhadap Penghindaran Pajak

Oleh:

Salma Lathifah Sani

2102233

Dosen Pembimbing 1:

Prof. Dr. H. Ikin Solikin, SE., M.Si., Ak., CA.

Dosen Pembimbing 2:

Dr. Arim, SE., M.Si., Ak., CA.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Capital Intensity*, *Transfer Pricing*, dan *Financial Distress* terhadap Penghindaran Pajak pada perusahaan multinasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2019-2023. Penghindaran pajak menjadi isu yang krusial bagi pemerintah karena dapat mengurangi penerimaan negara, sementara bagi perusahaan, pajak sering dianggap sebagai beban yang mengurangi keuntungan. Penelitian ini menggunakan metode regresi data panel dengan pendekatan kuantitatif. Sampel penelitian terdiri dari perusahaan multinasional yang terdaftar di BEI dan dipilih menggunakan metode *purposive sampling*. Penghindaran pajak diukur menggunakan *GAAP Effective Tax Rate (ETR)*, sedangkan *Capital Intensity*, *Transfer Pricing*, dan *Financial Distress* diukur dengan rasio keuangan yang relevan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa masing-masing variabel *Capital Intensity*, *Transfer Pricing*, dan *Financial Distress* tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak. Secara simultan, ketiga variabel ini juga tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak.

Kata Kunci: *capital intensity, transfer pricing, financial distress*, penghindaran pajak

ABSTRACT

The Effect of Capital Intensity, Transfer Pricing, and Financial Distress on Tax Avoidance

By:

Salma Lathifah Sani

2102233

Supervisor 1:

Prof. Dr. H. Ikin Solikin, SE., M.Si., Ak., CA.

Supervisor 2:

Dr. Arim, SE., M.Si., Ak., CA.

This study aims to analyze the effect of Capital Intensity, Transfer Pricing, and Financial Distress on Tax Avoidance in multinational companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2019-2023 period. Tax avoidance is a crucial issue for the government as it reduces state revenue, while for companies, taxes are often perceived as a burden that decreases profits. This research employs a panel data regression method with a quantitative approach. The sample consists of multinational companies listed on the IDX, selected using the purposive sampling method. Tax avoidance is measured using the GAAP Effective Tax Rate (ETR), while Capital Intensity, Transfer Pricing, and Financial Distress are measured using relevant financial ratios. The results indicate that, partially, Capital Intensity, Transfer Pricing, and Financial Distress do not have an effect on tax avoidance. Simultaneously, these three variables also do not impact corporate tax avoidance.

Keywords: *capital intensity, transfer pricing, financial distress, tax avoidance*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT, karena berkat rahmat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh *Capital Intensity*, *Transfer Pricing*, dan *Financial Distress* terhadap Penghindaran Pajak” sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pendidikan Indonesia.

Penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada seluruh pihak yang telah membantu penulis selama proses penyusunan skripsi ini melalui doa, motivasi, dan dukungannya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan secara tepat waktu dan sesuai dengan target yang direncanakan.

Penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran demi kemajuan penelitian dan perbaikan skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca dan dapat menjadi referensi dalam penelitian selanjutnya.

Bandung, April 2025

Salma Lathifah Sani

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan syukur penulis panjatkan atas rahmat dan ridha Allah SWT yang telah memberikan nikmat serta karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi, Universitas Pendidikan Indonesia. Ucapan terima kasih terbesar penulis sampaikan kepada Bapak Agus Jaenudin dan Ibu Yati Mulyati, selaku Bapa dan Mama penulis yang telah memberikan seluruh doa, tenaga, materi, dan dukungannya kepada penulis hingga penulis berhasil sampai ke titik ini. Kasih sayang dan kesabaran yang diberikan Bapa dan Mama yang membuat penulis terus sanggup untuk melangkah ke depan agar penulis dapat menjadi anak yang sukses. Penulis sampaikan juga kepada Aa dan Ami selaku kakak dan adik penulis yang turut membantu dalam memberikan saran, masukan, dan tenaganya selama pembuatan skripsi ini.

Dalam proses penelitian ini, penulis sangat menerima banyak dukungan, bimbingan, dan motivasi dari berbagai pihak, ucapan terima kasih ini penulis sampaikan kepada:

1. Bapak Prof. Dr. M. Solehuddin, M.Pd., M.A. selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia.
2. Ibu Prof. Ratih Hurriyati, M.P., CSBA selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis.
3. Ibu Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP selaku Ketua Program Studi Akuntansi.
4. Bapak Prof. Dr. H. Ikin Solikin, SE., M.Si., Ak., CA. dan Bapak Dr. Arim, SE., M.Si., Ak., CA. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan masukan, arahan, dan bimbingannya selama proses pembuatan skripsi ini, serta telah meluangkan waktunya untuk dapat melakukan bimbingan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
5. Bapak Prof. Dr. H. Memen Kustiawan, SE., M.Si., Ak., CA., Ibu Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP, dan Ibu Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, SE., M.Si., CFP., selaku dosen penguji sekaligus

penelaah yang berkenan memberikan waktu dan masukannya untuk berdiskusi kepada penulis. OIQ2W Bapak Dr. Arim, SE., M.Si., Ak., CA selaku dosen wali akademik penulis yang telah memberikan arahnya selama penulis menjalani perkuliahan.

6. Seluruh dosen beserta staff Program Studi Akuntansi dan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat selama penulis berkuliah dari mahasiswa baru hingga selesainya penyusunan skripsi ini.
7. Untuk Dian, selaku sepupu penulis yang juga seperjuangan untuk lulus tahun ini, terima kasih atas segala canda, tawa, diskusi, kritik, dan masukannya sehingga penulisan skripsi ini terasa sedikit lebih ringan bagi penulis, serta terima kasih karena selalu ada untuk penulis baik suka maupun duka dari masih kecil hingga saat ini.
8. Sahabat-sahabat penulis selama perkuliahan, Devira, Jeanni, Rahmi, Syifaa, Tantri, Fathin, dan Lina yang selalu bersama penulis dari awal masuk perkuliahan sampai saat ini dan juga atas canda, tawa, dukungan, motivasi, dan kehadiran yang telah diberikan untuk penulis, membuat kehidupan kuliah penulis menjadi sangat berkesan dan sangat bersyukur telah dipertemukan dengan kalian.
9. Teman-teman seperbimbingan dan seperjuangan lainnya yang pernah menemani penulis untuk canda dan tawanya, terima kasih telah saling membantu satu sama lain dan memberikan dukungan kepada penulis untuk terus mengejar target bersama-sama.

Dan kepada semua pihak yang tidak dapat penulis sampaikan satu persatu, yang juga telah memberikan dukungannya untuk membantu penulis, semoga semua tenaga dan doa yang telah kalian berikan kepada penulis, dibalas dan digandakan menjadi yang lebih baik oleh Allah SWT. Serta, semoga skripsi ini dapat membawa manfaat. *Aamiin allahuma aamiin.*

Bandung, April 2025

Penulis,

Salma Lathifah Sani

DAFTAR ISI

COVER.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH.....	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
UCAPAN TERIMA KASIH	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II	12
KAJIAN PUSTAKA	12
2.1 Teori Perilaku Terencana (<i>Theory of Planned Behavior</i>).....	12
2.2 Penghindaran Pajak	13
2.3 <i>Capital Intensity</i>	19
2.4 <i>Transfer Pricing</i>	21
2.5 <i>Financial Distress</i>	25
2.6 Keterkaitan Antar Variabel.....	27
2.7 Penelitian Terdahulu.....	30
2.8 Kerangka Pemikiran	37
2.9 Hipotesis Penelitian	40
BAB III.....	42
METODOLOGI PENELITIAN	42
3.1 Objek Penelitian	42
3.2 Desain Penelitian	42
3.3 Definisi dan Operasionalisasi Variabel	43

3.4	Populasi dan Sampel Penelitian.....	47
3.5	Prosedur Pengumpulan Data	50
3.6	Teknik Analisis Data	50
BAB IV		60
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		60
4.1	Hasil Penelitian.....	60
4.2	Pembahasan	83
BAB V		98
SIMPULAN DAN SARAN		98
5.1	Simpulan.....	98
5.2	Keterbatasan Penelitian	99
5.3	Implikasi Penelitian	100
5.4	Saran.....	100
DAFTAR PUSTAKA.....		102
LAMPIRAN.....		114

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Realisasi Penerimaan Negara Tahun 2019-2023	1
Tabel 2.1 Pengukuran Penghindaran Pajak.....	16
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu	31
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	45
Tabel 3.2 Kriteria Pemilihan Sampel.....	48
Tabel 3.3 Perusahaan Sampel Penelitian	49
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	62
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif <i>Capital Intensity</i> (X_1)	63
Tabel 4.3 Rekapitulasi Perhitungan <i>Capital Intensity Ratio</i> (<i>CIR</i>).....	64
Tabel 4.4 Hasil Statistik Deskriptif <i>Transfer Pricing</i> (X_2)	66
Tabel 4.5 Rekapitulasi Perhitungan <i>Transfer Pricing Ratio</i> (<i>TPR</i>)	66
Tabel 4.4 Hasil Statistik Deskriptif <i>Financial Distress</i> (X_3)	68
Tabel 4.5 Rekapitulasi Perhitungan <i>Z-score</i>	69
Tabel 4.6 Hasil Statistik Penghindaran Pajak (Y).....	71
Tabel 4.7 Rekapitulasi Perhitungan <i>GAAP ETR</i>	72
Tabel 4.8 Hasil Uji Chow	74
Tabel 4.9 Hasil Uji Hausman.....	74
Tabel 4.10 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	75
Tabel 4.11 Uji Multikolinearitas.....	77
Tabel 4.12 Hasil Analisis Regresi Data Panel	78
Tabel 4.13 Uji Koefisien Determinasi	80
Tabel 4.14 Hasil Statistik Uji t.....	81
Tabel 4.15 Hasil Statistik Uji F.....	82

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rasio Pajak Indonesia Tahun 2019-2023.....	3
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	40
Gambar 4.1 Uji Normalitas Data	76

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Penelitian.....	114
Lampiran 2 Tabulasi Data Variabel <i>Capital Intensity</i> (X_1)	115
Lampiran 3 Tabulasi Data Variabel <i>Transfer Pricing</i> (X_2)	128
Lampiran 4 Tabulasi Data Variabel <i>Financial Distress</i> (X_3).....	141
Lampiran 5 Tabulasi Data Variabel Penghindaran Pajak (Y).....	167
Lampiran 6 Data Olahan dari Tahun yang Diteliti.....	180
Lampiran 7 Frekuensi Bimbingan.....	189
Lampiran 8 Ouput Perhitungan <i>E-Views</i> 12	192

DAFTAR PUSTAKA

- Ajzen, I. (1991). The Theory of Planned Behavior. *Organizational Behavior and Human Decision Process*, 179-211.
- Altman, E. I. (1968). Financial Ratios, Discriminant Analysis and The Prediction of Corporate Bankruptcy. *The Journal of FINANCE*, 589-609.
- Alviyani, K. (2016). Pengaruh Corporate Governance, Karakteristik Eksekutif, Ukuran Perusahaan, dan Leverage Terhadap Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) (Studi Pada Perusahaan Pertanian dan Pertambangan yang Terdaftar di BEI tahun 2011-2014). *Jurnal Online Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Riau*, 2540-2554.
- Amidu, M., Coffie, W., & Acquah, P. (2019). Transfer Pricing, Earnings Management and Tax Avoidance of Firms in Ghana. *Journal of Financial Crime*.
- Amin, N. F., Garancang, S., & Abunawas, K. (2023). Konsep Umum Populasi dan Sampel dalam Penelitian. *Jurnal Kajian Islam Kontemporer*.
- Andriani, I., & Putri, N. P. (2022). Pengaruh Perusahaan Keluarga, Perusahaan Multinasional dan Komisaris Independen Terhadap Penghindaran Pajak dengan Nilai Perusahaan sebagai Variabel Kontrol. *Ensiklopedia of Journal*.
- Antonius, R., & Tampubolon, L. D. (2019). Analisis Penghindaran Pajak, Beban Pajak Tangguhan, dan Koneksi Politik terhadap Manajemen Laba (The Analysis of Tax Avoidance, Deferred Tax Expense, and Political Relation on Earnings Management. *Jurnal Akuntansi, Keuangan, dan Manajemen*, 39-52.
- Apriliani, M., Kuntadi, C., & Maidani. (2024). Pengaruh Tingkat Hutang Perusahaan, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tarif Pajak Efektif pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi, Akuntansi, dan Manajemen*.
- Apriliyanti, R. (2021). Pengaruh Thin Capitalization, Capital Intensity dan Corporate Social Responsibility Terhadap Penghindaran Pajak dengan Pemanfaatan Tax Havens Country sebagai Variabel Moderating. *Institutional Repository UIN Syarif Hidayatullah Jakarta*.
- Ardianto, A., & Rachmawati, D. (2018). Strategi Diversifikasi, Transfer Pricing dan Beban Pajak. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 45-53.
- Astuti, A. W., & Nafis, S. N. (2024). Strategi Cerdas di Pasar Properti Indonesia: Penghindaran Pajak, Kuntungan, dan Persediaan. *Jurnal Riset Akuntansi*.
- Astuti, T. P., & Aryani, Y. A. (2016). Tren Penghindaran Pajak Perusahaan Manufaktur di Indonesia yang Terdaftar di BEI Tahun 2001-2014. *Jurnal Akuntansi*, 375-388.
- Ayubi, S. A., Permata, I. S., & Mukri, C. (2022). Analisis Perbandingan Metode Altman Z-Score dan Springate dalam Memprediksi Potensi Kebangkrutan PT. Indocement Tungal Prakarsa Periode 2017-2019. *Journal Universitas Pancasila*, 119-131.
- Baltagi, B. H. (2005). *Econometric Analysis of Panel Data (3rd ed.)*. Chichester: John Wiley & Sons Ltd.

- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2016). *Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi dan Bisnis : Dilengkapi Aplikasi SPSS dan Eviews*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Brian, I., & Martani, D. (2014). Analisis Pengaruh Penghindaran Pajak dan Kepemilikan Keluarga Terhadap Waktu Pengumuman Laporan Keuangan Tahunan Perusahaan. *Finance and Banking Journal*.
- Brigham, E. F., & Daves, P. R. (2014). *Intermediate Financial Management*. Cengage Learning.
- Budianti, S., & Curry, K. (2018). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, dan Capital Intensity terhadap Penghindaran Pajak. *Seminar Nasional Cendekiawan*.
- Butar-Butar, O. E., Sunarto, Kwartarani, Y., & Rahmadania, S. A. (2025). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Transfer Pricing, dan Pertumbuhan Penjualan terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Mahasiswa Ekonomi & Bisnis*.
- Challoumis, C. (2019). Transfer Pricing Methods for Services and The Policy of Fixed Length Principle. *Economics and Business*.
- Chrysilla, J., & Sandra, A. (2023). Determinan Indikasi Tax Avoidance Perusahaan Multinasional. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Dharma Andalas*.
- Constraint, F., & Lai, S. (2012). Financial Constraint and Tax Aggressiveness. *Working Paper*.
- Cooper, D. R., & Schindler, P. S. (2014). BUSINESS RESEARCH METHODS. Dalam D. R. Cooper, & P. S. Schindler, *Business Research Methods* (hal. 146). New York: McGraw-Hill.
- CSUL Finance. (2023, Agustus 16). *Financial Distress dan Kebangkrutan Ternyata Berbeda Lho!* Diambil kembali dari CSUL finance one stop shop financing: <https://www.csulfinance.com/id/financial-distress-dan-kebangkrutan-ternyata-berbeda-lho-#:~:text=Jadi%2C%20apa%20bedanya?,risiko%20investasi%20mereka%20dengan%20bijaksana>.
- Daholi, T. Q. (2022, Januari 19). *Menelisik Jejak Penghindaran Pajak 'Para Raksasa'*. Diambil kembali dari DDTC News: <https://news.ddtc.co.id/review/opini/36197/menelisik-jejak-penghindaran-pajak-para-raksasa>
- Danardhito, A., Widjanarko, H., & Kristanto, H. (2023). Determinan Penghindaran Pajak: Likuiditas, Leverage, Aktivitas, Profitabilitas, Pertumbuhan, dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Pajak Indonesia*, 45-56.
- Dang, V. C., & Tran, X. H. (2021). The Impact of Financial Distress on Tax Avoidance: An Empirical Analysis Of The Vietnamese Listed Companies. *Cogent Business & Management*.
- Dewi, N. M. (2019). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Dewan Komisaris Independen, dan Komite Audit Terhadap Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016. *Maksimum Media Akuntansi Universitas Muhammadiyah Semarang*, 171-189.

- Dharma, N. B., & Noviari, N. (2017). Pengaruh Corporate Social Responsibility dan Capital Intensity Terhadap Tax Avoidance. *E-Jurnal Akuntansi*.
- Dilla, C. N., & Darmayanti, Y. (2024). Pengaruh Transfer Pricing dan Financial Distress Terhadap Tax Avoidance dengan Komite Audit sebagai Variabel Moderasi. *Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta*, 2.
- Direktorat Jenderal Pajak. (2017). *Rasio Pajak (Tax Ratio) dari Masa ke Masa*. Direktorat Jenderal Pajak.
- Dwiyanti, I. A., & Jati, I. K. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Capital Intensity, dan Inventory Intensity pada Penghindaran Pajak. *e-Jurnal Akuntansi*.
- Dyrend, S. D., Hanlon, M., & Maydew, E. L. (2008). Long-Run Corporate Tax Avoidance. *The Accounting Review*, 61-82.
- Effendy, T. S., & Toly, A. A. (2013). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Ketidakpatuhan Wajib Pajak dalam Membayar Pajak Pertambahan Nilai. *Petra Christian University Tax and Accounting Review*.
- Ervaniti, D., Afifuddin, & Sari, A. F. (2020). Pengaruh Corporate Ownership. Karakteristik Eksekutif, dan Intensitas Aset Tetap Terhadap Tax Avoidance. *E-JRA*.
- Estevania, K., & Wi, P. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Sales Growth, dan Financial Distress terhadap Tax Avoidance pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Food and Beverages yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021. *Global Accounting: Jurnal Akuntansi*.
- F, D. N., Mayowan, Y., & Karjo, S. (2016). Pengaruh Pajak, Tunneling Incentive dan Good Corporate Governance (GCG) Terhadap Indikasi Melakukan Transfer Pricing pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Perpajakan (JEJAK)*.
- Fadhila, N., & Andayani, S. (2022). Pengaruh Financial Distress, Profitabilitas, dan Leverage terhadap Tax Avoidance. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*.
- Falbo, T. D., & Firmansyah, A. (2018). Thin Capitalization, Transfer Pricing Aggressiveness, Penghindaran Pajak. *Indonesian Journal of Accounting and Governance (IJAG)*.
- Falbo, T. D., & Firmansyah, A. (2021). Penghindaran Pajak di Indonesia: Multinationality dan Manajemen Laba. *Jurnal Bisnis Net*.
- Faradina, F. (2024). *Jangan Jadi Pengemplang Pajak*. Kementerian Keuangan Direktorat Jenderal Pajak.
- Fatimah. (2020). *Dampak Penghindaran Pajak Indonesia Diperkirakan Rugi Rp68,7 Triliun*. pajakku.
- Fauzan, P. M., & Arsanti, I. N. (2021). The Effect of Financial Distress, Good Corporate Governance, and Institutional Ownership on Tax Avoidance. *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan Indonesia*.

- Ferawati, & Bimantoro, M. R. (2022). Pengaruh Financial Distress terhadap Tax Avoidance (Studi Kasus Perusahaan Mining yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *JRAM (Jurnal Riset Akuntansi Multiparadigma)*, 64-69.
- Firdianti, N. C., & Damayanti, T. W. (2022). Analisis Pengaruh Financial Distress terhadap Agresivitas Pajak dengan Manajemen Laba Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Perpajakan, Manajemen, dan Akuntansi*.
- Fitri, E., & Dwita, S. (2023). Pengaruh Transfer Pricing dan Thin Capitalization terhadap Praktik Penghindaran Pajak. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi (JEA)*, 1657-1673.
- Ge, W., Drury, D. H., Fortin, S., Liu, F., & Tsang, D. (2010). Value Relevance of Disclosed Related Party Transactions. *Advances in Accounting*.
- Ghozali, I. (2016). Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23 Edisi 8. Dalam I. Ghozali, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23 Edisi 8* (hal. 98).
- Ghozali, I. (2018). Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25 Edisi ke-9. *Universitas Diponegoro*.
- Gracia, J., & Sandra, A. (2022). Pengaruh Pajak Penghasilan Badan, Ukuran Perusahaan, Tax Heaven Country, dan Kualitas Audit Terhadap Agresivitas Transfer Pricing. *Wahana Riset Akuntansi*, 56-68.
- Gratton, P. (2024, Juni 7). *What Is a Multinational Corporation?* Diambil kembali dari investopedia.com: <https://www.investopedia.com/terms/m/multinationalcorporation.asp>
- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2009). Basic Econometrics (Fifth Edition). *McGraw-Hill Education*.
- Gumono, C. O. (2021). Pengaruh ROA, Leverage, dan Capital Intensity Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Pertambangan Era Jokowi-JK. *Media Akuntansi dan Perpajakan Indonesia*.
- Gunawan, R. (2023). Pengaruh Financial Distress, Thin Capitalization, Dan Transfer Pricing Terhadap Tax Avoidance Dengan Sales Growth Sebagai Variabel Moderating Pada Perusahaan Subsektor Food & Beverage Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Selama Tahun 2020-2022. *Global Accounting: Jurnal Akuntansi*.
- Hanlon, M. (2010). A Review of Tax Research. *Massachusetts Institute of Technology*.
- Hanlon, M., & Heitzman, S. (2010). A Review of Tax Research. *Journal of Accounting and Economics*, 127-178.
- Hariri, F. R., & Gischa, S. (2024, Maret 23). *Perusahaan Multinasional: Pengertian, Tujuan, dan Jenisnya*. Diambil kembali dari kompas.com: <https://www.kompas.com/skola/read/2024/03/23/160000569/perusahaan-multinasional--pengertian-tujuan-dan-jenisnya?page=all>
- Hartoto, R. I. (2018). Pengaruh Financial Distress, Corporate Governance dan Konservatisme Akuntansi Terhadap Tax Avoidance (Studi Empiris pada perusahaan perbankan yang listing di BEI tahun 2015-2017). 20.

- Hendayana, Y., Ramdhany, M. A., Pranowo, A. S., Rachmat, R. A., & Herdiana, E. (2024). Exploring Impact of Profitability, Leverage and Capital Intensity on Avoidance of Tax, Moderated by Size Firm in LQ45 Companies. *Cogent Business & Management*.
- Hidayat, T. A., & Fitria, E. F. (2018). Pengaruh Capital Intensity, Inventory Intensity, Profitabilitas dan Leverage Terhadap Agresivitas Pajak. *STIE PGRI Dewantara Jombang*.
- Huang, D. T., & Liu, Z. C. (2010). A Study of The Relationship Between Related Party Transactions and Firm Value in High Technology Firms in Taiwan and China. *Journal of Business Management*, 1924-1931.
- Igkartika, B. M., Sukoharsono, E. G., & Rusydi, M. K. (2024). Apakah Kualitas Audit Memperlemah Multinasionalitas dan Suaka Pajak dengan Penghindaran Pajak? *Jurnal Akademi Akuntansi*, 415-432.
- Ishak, A. C., & Asalam, A. G. (2023). Pengaruh Koneksi Politik, Capital Intensity, dan Corporate Social Responsibility Disclosure terhadap Tax Avoidance. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*.
- Julianty, I., Ulupui, I. K., & Nasution, H. (2023). Pengaruh Financial Distress dan Capital Intensity terhadap Tax Avoidance dengan Ukuran Perusahaan sebagai Pemoderasi. *Jurnal Informasi, Perpajakan, Akuntansi, dan Keuangan Publik*, 257-280.
- Jusman, J., & Nosita, F. (2020). Pengaruh Corporate Governance, Capital Intensity, dan Profitabilitas terhadap Tax Avoidance pada Sektor Pertambangan. *Jurnal Ilmiah Universitas Batanghari Jambi*, 697-704.
- Juvita, D., & Siregar, S. V. (2013). Pengaruh Corporate Governance Terhadap Hubungan Besaran dan Pengungkapan Transaksi Pihak Berelasi dengan Manajemen Laba: Studi Empiris Perubahan PSAK No. 7. *JURNAL AKUNTANSI DAN AUDITING*.
- Kementerian Keuangan Direktorat Jenderal Pajak. (t.thn.). *Mekanisme Penghitungan Pajak Penghasilan Badan*. Diambil kembali dari pajak.go.id.
- Kiswanto, N., & Purwaningsih, A. (2008). Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Transfer Pricing Pada Perusahaan Manufaktur di BEI Tahun 2010-2013. *e-Journal Universitas Atma Jaya Yogyakarta*.
- Klikpajak. (2024). *Pajak Penghasilan (PPh) Badan : Tarif dan Contoh Hitung*. Klikpajak.
- Kumparan. (2023, September 1). *Pengertian Multination Company, Ciri, dan Jenisnya*. Diambil kembali dari Kumparan.com: <https://kumparan.com/berita-bisnis/pengertian-multinational-company-ciri-dan-jenisnya-216Ncwy6sAV/full>
- Kurniawan, A. M. (2015). *Pajak Internasional : Beserta Contoh Aplikasinya*. Bogor: Ghalia Indonesia.
- Kustinah, S. (2021). Kinerja Keuangan Perusahaan di Bursa Efek Indonesia Selama Masa Pandemi COVID-19. *Jurnal Ilmiah Manajemen*.
- Kusuma, R. M. (2024). *Pengaruh Tax Avoidance dan Tunneling Incentive Terhadap Transfer Pricing: : Studi pada Perusahaan Multinasional yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022*. S1 thesis. Universitas Pendidikan Indonesia.

- Listiyono, H. (2003). Sistem Informasi Global pada Perusahaan Multinasional.
- Lukito, D. P., & Sandra, A. (2021). Pengaruh Capital Intensity, Profitabilitas, dan Financial Distress terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Akuntansi*.
- Lukito, P. C., & Oktaviani, R. M. (2022). Pengaruh Fixed Asset Intensity, Karakter Eksekutif, dan Leverage terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Program Studi Akuntansi Politeknik Ganesha*, 202-211.
- Maharani, I. A., & Suardana, K. A. (2014). Pengaruh Corporate Governance, Profitabilitas dan Karakteristik Eksekutif Pada Tax Avoidance Perusahaan Manufaktur. *E-jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 525-539.
- Marbun, Y. A., Rianto, & Abdurrosyid, M. (2024). Pengaruh Capital Intensity, Koneksi Politik, dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Penghindaran Pajak. *Journal Universitas Pancasila*, 142-158.
- Mardiasmo. (2011). *Perpajakan Edisi Revisi 2011*. Yogyakarta: Andi.
- Mardiyah, A. A., & Widyastuti, A. (2008). Pengaruh Stakeholder terhadap Tanggung Jawab Sosial dan Akuntansi Sosial Perusahaan. *Jurnal Riset Ekonomi dan Manajemen*.
- Mariska. (2023, Juni 6). *Mengenal Apa Itu Perusahaan Multinasional, Ciri, dan Contohnya*. Diambil kembali dari Kontrakhukum.com: <https://kontrakhukum.com/article/perusahaan-multinasional/>
- Marlinda, D. E., Titisari, K. H., & Masitoh, E. (2020). Pengaruh GCG, Profitabilitas, Capital Intensity, dan Ukuran Perusahaan terhadap Tax Avoidance. *Ekonomis*.
- Marshala, Y. T., Ariefiara, D., & Lastiningsih, N. (2020). Profitability, Capital Intensity, and Tax Avoidance in Indonesia: The Effect Board of Commissioners' Competencies. *Journal of Contemporary Accounting*, 129-140.
- Masurroch, L. R., Nurlaela, S., & Fajri, R. N. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Komisaris Independen, Leverage, Ukuran Perusahaan dan Intensitas Modal terhadap Tax Avoidance. *Journal FEB UNMUL*, 82-93.
- Maulana, Marwa, T., & Wahyudi, T. (2018). The Effect of Transfer Pricing, Capital Intensity and Financial Distress on Tax Avoidance with Firm Size as Moderating Variables. 122-128.
- Melani, N. D., & Ferdiansyah. (2024). Pengaruh Financial Distress, Deferred Tax Expense dan Debt Policy terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Maneksi*.
- Melia, Y., & Deswita, R. (2020). Analisis Prediksi Kebangkrutan dengan Menggunakan Metode Altman Z-Score. *Jurnal Akuntansi Keuangan dan Bisnis*.
- Meliala, T. S. (2007). Mengapa Masyarakat Enggan Membayar Pajak? *Neliti*.
- Mirrlees, J. A. (1971). An Exploration in the Theory of Optimum Income Taxation. *The Review of Economic Studies*, 175-208.
- Monika, C. M., & Noviani, N. (2021). The Effect of Financial Distress, Capital Intensity, and Audit Quality on Tax Avoidance. *American Journal of Humanities and Social Sciences Research*, 282-287.

- Mpofu, F. S., Mashiri, E., & Schwartz, S. C. (2021). An Exposition of Transfer Pricing Motives, Strategies and Their Implementation in Tax Avoidance by MNEs in Developing Countries. *Cogent Business & Management*.
- Myers, S. C., & Majluf, N. S. (1984). Corporate Financing and Investment Decisions When Firms Have Information That Investors Do Not Have. *Journal of Financial Economics*, 187-221.
- Nadhifah, M., & Arif, A. (2020). Transfer Pricing, Thin Capitalization, Financial Distress, Earning Management, dan Capital Intensity Terhadap Tax Avoidance Dimoderasi oleh Sales Growth. *Jurnal Magister Akuntansi Trisakti*, 145-170.
- Napitupulu, R. B., Simanjuntak, T. P., Hutabarat, L., Damanik, H., Harianja, H., Sirait, R. T., & Tobing, C. E. (2021). Penelitian Bisnis, Teknik dan Analisa dengan SPSS-STATA Eviews. Dalam R. B. Napitupulu, T. P. Simanjuntak, L. Hutabarat, H. Damanik, H. Harianja, R. T. Sirait, & C. E. Tobing, *Penelitian Bisnis, Teknik dan Analisa dengan SPSS-STATA Eviews* (hal. 141). Madenatera.
- Noveliza, D., & Crismonica, S. (2021). Faktor yang Mendorong Melakukan Tax Avoidance. *Mediastima*, 182-193.
- Novianto, R. W., Ramadhan, R. D., Azzahra, S. F., & Irawan, F. (2023). Menelaah Kenaikan Tarif Pajak Pertambahan Nilai Ditinjau dari Asas Keadilan. *JURNALKU*, 188.
- Nugroho, M. R. (2024, November 13). *Sri Mulyani: Tax Ratio Indonesia Kini 10%*. Diambil kembali dari [cnbcindonesia.com: https://www.cnbcindonesia.com/news/20241113143956-4-587911/sri-mulyani-tax-ratio-indonesia-kini-10](https://www.cnbcindonesia.com/news/20241113143956-4-587911/sri-mulyani-tax-ratio-indonesia-kini-10)
- Nurtanto, D. R., & Wulandari, S. (2024). Pengaruh Corporate Social Responsibility, Leverage dan Profitabilitas Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Ilmiah Manajemen Ekonomi dan Akuntansi*, 734-752.
- OECD. (2017, Juli 10). *OECD Transfer Pricing Guidelines for Multinational Enterprises and Tax Administrations*. Diambil kembali dari OECD Publishing: https://www.oecd.org/en/publications/oecd-transfer-pricing-guidelines-for-multinational-enterprises-and-tax-administrations-2017_tpg-2017-en.html
- Perpajakan DDTC. (t.thn.). *Peraturan Direktur Jenderal Pajak Nomor Per-32/PJ/2011*. Diambil kembali dari Perpajakan DDTC: <https://perpajakan.ddtc.co.id/sumber-hukum/peraturan-pusat/peraturan-direktur-jenderal-pajak-per-32pj2011>
- Pertiwi, S. D., & Purwasih, D. (2023). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Intensitas Aset Tetap Terhadap Penghindaran Pajak dengan Pertumbuhan Penjualan sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Revenue*.
- Platt, H. D., & Platt, M. B. (2006). Understanding Differences Between Financial Distress and Bankruptcy. *Review of Applied Economics*, 1-17.
- Prasetya, G. (2022). Pengaruh Profitabilitas dan Leverage Terhadap Tax Avoidance. *Diponegoro Journal of Accounting*, 1-6.
- Prasetyo, A., & Wulandari, S. (2021). Capital Intensity, Leverage, Return on Asset, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Agresivitas Pajak. *Jurnal Akuntansi*, 134-147.

- Pratama, Y. P. (2023, November 17). *Pengaruh Leverage, Profitabilitas, dan Good Governance terhadap Penghindaran Pajak*. Diambil kembali dari pajak.go.id: <https://pajak.go.id/id/artikel/pengaruh-leverage-profitabilitas-dan-good-governance-terhadap-penghindaran-pajak>
- Puspita, D., & Febrianti, M. (2017). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Penghindaran Pajak Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*.
- Putra, D. L. (2024). *Meningkatkan Tax Ratio Melalui Pengendalian Shadow Economy*. Direktorat Jenderal Pajak.
- Putra, F. H., Yusuf, M., & Zairin, G. M. (2024). Pengaruh Capital Intensity, Inventory Intensity, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tax Avoidance Pada Emiten Sektor Property dan Real Estate yang Terdaftar di BEI 2017-2021. *Jurnal Revenue : Jurnal Ilmiah Akuntansi*.
- Putranti, D. A., & Putri, V. R. (2023). Hubungan Transfer Pricing dan Financial Distress Terhadap Tax Avoidance dengan Kualitas Audit sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar Dibursa Efek Indonesia Periode 2016-2020. *Jurnal of Accounting, Management, and Islamic Economics*, 401-412.
- Putri, C. L., & Lautania, M. F. (2016). Pengaruh Capital Intensity Ratio, Inventory Ratio, Ownership Structure dan Profitability terhadap Effective Tax Rate (ETR) . *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi (JIMEKA)*, 101-119.
- 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. *e-Journal Trisakti*.
- Putri, R. A., & Chariri, A. (2017). Pengaruh Financial Distress dan Good Corporate Governance Terhadap Praktik Tax Avoidance Pada Perusahaan Manufaktur. *Diponegoro Journal of Accounting*, 1-11.
- Putri, Y. F., & Setiawan, I. (2023). Pengaruh Capital Intensity, Strategi Bisnis dan Umur Perusahaan Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Revenue*.
- Rafi, M. M., Syarifah, S., & Napitupulu, I. H. (2022). Pengaruh Financial Distress dan Leverage terhadap Tax Avoidance. *Konferensi Nasional Sosial dan Engineering Politeknik Negeri Medan*.
- Rahma, A. A., Pratiwi, N., Mary, H., & Indriyenni. (2022). Pengaruh Capital Intensity, Karakteristik Perusahaan, dan CSR Disclosure Terhadap Penghindaran Pajak pada Perusahaan Manufaktur. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*.
- Rahmana, D. A. (2022). Apakah Financial Distress Memengaruhi Penghindaran Pajak? Studi Kasus Pada Perusahaan Publik di Indonesia. *Scientax : Jurnal Kajian Ilmiah Perpajakan Indonesia*.
- Rahmawati, V., & Mildawati, T. (2019). Pengaruh Size, Leverage, Profitability, dan Capital Intensity Ratio Terhadap Effective Tax Rate (ETR). *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*.

- Rambang, A. R. (2010). *Analisis Rasio Keuangan Camel untuk Memprediksi Kondisi Financial Distress pada Lembaga Perbankan di Indonesia*. UAJY: Masters thesis.
- Rana, R. A. (2021). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen dan Komite Audit Terhadap Penghindaran Pajak. *JAK (Jurnal Akuntansi) Kajian Ilmiah Akuntansi*.
- Rasyid, A. S., Sumbiharsih, D., & Utama, M. B. (2021). Dampak Transfer Pricing terhadap Penghindaran Pajak. *HUMANIS*.
- Rasyid, A. S., Sumbiharsih, D., & Utama, M. B. (2023). Dampak Transfer Pricing terhadap Penghindaran Pajak. *HUMANIS*, 1-10.
- Ratnasari, D., & Nuswantara, D. A. (2020). Pengaruh Kepemilikan Institusional dan Leverage Terhadap Penghindaran Pajak (Tax Avoidance). *Jurnal Akuntansi AKUNESA*.
- Rizky, S. R. (2024). *Urgensi Pemadanan NIK-NPWP*. Kementerian Keuangan Direktorat Jenderal Pajak.
- Rokhaniyah, S. (2021). Investigasi Empiris: Tata Kelola Perusahaan, Kesulitan Keuangan, dan Penghindaran Pajak. *InFestasi*, 32-44.
- Rusdiyanti, W., & Nurhayati. (2024). Pengaruh Good Corporate Governance, CSR Disclosure, dan Transfer Pricing terhadap Penghindaran Pajak. *Indonesian Journal of Management and Accounting*.
- Rusydi, M. K., & Martani, D. (2014). Pengaruh Struktur Kepemilikan Terhadap Aggressive Tax Avoidance. *Simposium Nasional Akuntansi*, 1-39.
- Sandra, M. Y., & Anwar, A. S. (2018). Pengaruh Corporate Social Responsibility dan Capital Intensity Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Akademi Akuntansi (JAA)*.
- Sari, K. D., & Wahyuni, M. A. (2023). Pengaruh Financial Distress, Solvabilitas, dan Inflasi terhadap Tindakan Tax Avoidance pada Perusahaan Sektor Property dan Real Estate. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*.
- Setiawan, T., & Ridwan, M. (2024). Pengaruh Terhadap Firm Size, Financial Distress, dan Financial Performance terhadap Tax Avoidance pada Perusahaan Enegri di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Ekonomi dan Manajemen*, 59-72.
- Setyaningsih, F., Nuryati, T., Rossa, E., & Machdar, N. M. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Capital Intensity terhadap Tax Avoidance. *Sinomika Journal*.
- Sianturi, I., & Sanulika, A. (2023). Pengaruh Transfer Pricing dan Financial Distress Terhadap Tax Avoidance dengan Leverage sebagai Variabel Moderasi. *AKUA: Jurnal Akuntansi dan Keuangan*.
- Sidauruk, T. D., & Putri, N. T. (2022). Pengaruh Komisaris Independen, Karakter Eksekutif, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan terhadap Tax Avoidance. *Studi Akuntansi, Keuangan, dan Manajemen*, 45-57.
- Sinaga, R., & Malau, H. (2021). Pengaruh Capital Intensity dan Inventory Intensity Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen, Bisnis dan Akuntansu*.

- Sitanggang, R., & Firmansyah, A. (2021). Transaksi dengan Pihak Berelasi dan Praktik Transfer Pricing di Indonesia. *Jurnal Pajak dan Keuangan Negara*.
- Sitompul, M. G. (2022). Urgensi Legalitas Gaar dan Saar sebagai Instrumen Preventif Penghindaran Pajak di Indonesia. *Jurnal Yuridis Unaja*.
- Sitorus, F. D., Angel, M., & Liona, L. (2022). Pengaruh Transfer Pricing, Kompensasi Rugi Fiskal, Leverage, dan Kualitas Audit Terhadap Praktik Penghindaran Pajak pada Perusahaan BUMN yang telah Go Publik untuk Periode 2017-2020. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*.
- Slemrod, J. (2004). The Economics of Corporate Tax Selfishness. *National Tax Journal*, 877-899.
- Sofran, S. A., & Hasanah, N. (2024). Pengaruh Tingkat Hutang, Intensitas Modal dan Transfer Pricing terhadap Penghindaran Pajak (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2021). *Jurnal Nusa Akuntansi*, 488-506.
- Sonia, S., & Suparmun, H. (2019). Factors Influencing Tax Avoidance. *Advances in Economics, Business, and Management Research*.
- Spence, M. (1973). Job Market Signaling. *The Quarterly Journal of Economics*, 355-374.
- Suandy, E. (2009). *Hukum Pajak Edisi 4*. Jakarta: Salemba empat.
- Suciati, S. E., & Sastri, E. T. (2024). Pengaruh Transfer Pricing, Umur Perusahaan, dan Pertumbuhan Penjualan terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Revenue Jurnal Akuntansi*.
- Sugiyono. (2013). Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D. Dalam Sugiyono, *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D* (hal. 7). Bandung: ALFABETA.
- Sugiyono. (2015). *Proses Penelitian, Masalah, Variabel dan Paradigma Penelitian*. Bandung: ALFABETA, CV.
- Suryani Suyanto & Associates. (2024, Mei 13). *Tax Ratio Sulit Menanjak Meski Status Indonesia Naik Kelas, Ini Penyebabnya*. Diambil kembali dari Suryani Suyanto & Associates: <https://www.ssas.co.id/tax-ratio-sulit-menanjak-meski-status-indonesia-naik-kelas-ini-penyebabnya/>
- Suwiknyo, E. (2019). *Ini Penyebab Rendahnya Rasio Pajak Indonesia*. Bisnis.com.
- Swandewi, N. P., & Noviari, N. (2020). Pengaruh Financial Distress dan Konservatisme Akuntansi pada Tax Avoidance. *e-Jurnal Akuntansi*, 1670-1683.
- Syuhada, A., Yusnaini, Y., & Meirawati, E. (2019). Pengaruh Good Corporate Governance dan Profitabilitas Terhadap Tax Avoidance. *Akuntabilitas*.
- Taylor, G., & Richardson, G. (2012). International Corporate Tax Avoidance Practices: Evidence from Australian Firms. *The International Journal of Accounting*, 469-496.

- Tiwa, E. M., Saerang, D. P., & Tirayoh, V. Z. (2017). Pengaruh Pajak dan Kepemilikan Asing terhadap Penerapan Transfer Pricing pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2013-2015. *Jurnal EMBA*, 2666-2675.
- Tomasetti, B. (2024, Oktober 1). *Capital Intensity Ratio*. Diambil kembali dari Carbon Collective: https://www-carboncollective-co.translate.goog/sustainable-investing/capital-intensity-ratio?_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=id&_x_tr_hl=id&_x_tr_pto=sge#:~:text=A%20high%20capital%20intensive%20ratio,and%20is%20earning%20more%20revenue.
- Trisanti, A. (2016). Transfer Pricing Terhadap Penerimaan Negara Pada Sektor Pajak di Indonesia. *Lentera Hukum*, 74-91.
- Umar, H. (2013). *Metode Penelitian untuk Skripsi dan Tesis Bisnis*. Jakarta: Rajawali pers.
- Utami, C. T., & Tahar, A. (2018). Pengaruh Corporate Social Responsibility, Kepemilikan Manajerial, Capital Intensity dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tax Aggressiveness. *Reviu Akuntansi dan Bisnis Indonesia*.
- Wahyudi, T., Marwa, T., & Maulana. (2018). The Effect of Transfer Pricing, Capital Intensity and Financial Distress on Tax Avoidance with Firm Size as Moderating Variables. *Modern Economics*, 122-128.
- Wansu, E. E., & Dura, J. (2024). Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Capital Intensity terhadap Tax Avoidance (Perusahaan Pertambangan di Bursa Efek Indonesia). *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*.
- Wansu, E. E., & Dura, J. (2024). Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Capital Intensity terhadap Tax Avoidance (Perusahaan Pertambangan di Bursa Efek Indonesia). *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*.
- Wati, R. (2021). *Analisis Pengaruh Loan to Deposit Ratio, Capital Adequacy Ratio, Bank Siza dan Inflasi Terhadap Non Performing Loan (Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019)*. Skripsi thesis, SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA JAKARTA.
- Wibowo, N. J. (2021). Transfer Pricing pada Adaro Energy: Pendekatan Analisis Fungsional. *Jurnal Akuntansi Kontemporer (JAKO)*, 01-11.
- Widiani, V., & Trisnawati, E. (2024). The Impact of Transfer Pricing, Capital Intensity, Thin Capitalization on Tax Avoidance with Sales Growth as Moderating Variabel in Pharmaceutica; and Health Companies Listed on Indonesia Stock Exchange
- Widiyantoro, C. S., & Sitorus, R. R. (2019). Pengaruh Transfer Pricing dan Sales Growth Terhadap Tax Avoidance dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderating. *Media Akuntansi Perpajakan*.
- Widodo, S. W., & Wulandari, S. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Capital Intensity, Sales Growth dan Ukuran Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak. *Simak*, 152-173.
- Wiguna, I. P., & Jati, I. K. (2017). Pengaruh Corporate Social Responsibility, Preferensi Risiko Eksekutif, dan Capital Intensity pada Penghindaran Pajak. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 418-446.

- Wildan, M. (2024, Juni 26). *Lebih Rendah dari Rata-Rata Asia OECD Catat Tax Ratio RI 12,1 Persen*. Diambil kembali dari DDTC News: <https://news.ddtc.co.id/berita/nasional/1803549/lebih-rendah-dari-rata-rata-asia-oecd-catat-tax-ratio-ri-121-persen>
- Wiratna, S. V. (2014). *Metodologi Penelitian : Lengkap, Praktis, dan Mudah Dipahami*. Yogyakarta: Pustaka Baru Press.
- Wulandari, S., Oktaviani, R. M., & Sunarto. (2023). Manajemen Laba, Transfer Pricing, dan Penghindaran Pajak Sebelum dan Pada Masa Pandemi Covid-19. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*.
- Yuniarwati, Ardana, I. C., Dewi, S. P., & Lin, C. (2017). Factors That Influence Tax Avoidance in Indonesia Stock Exchange. *Chinese Business Review*.