

**PENGARUH INSENTIF PAJAK, KUALITAS INSTITUSIONAL DAN
PEMBANGUNAN INFRASTRUKTUR TERHADAP *FOREIGN DIRECT
INVESTMENT* (FDI) DI KAWASAN ASEAN**

Skripsi

**diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Program Studi Akuntansi**



Disusun oleh:

Aditya Putra

1607812

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA

2020

Aditya Putra, 2020

***PENGARUH INSENTIF PAJAK, KUALITAS INSTITUSIONAL DAN PEMBANGUNAN INFRASTRUKTUR
TERHADAP FOREIGN DIRECT INVESTMENT (FDI) DI KAWASAN ASEAN***

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

Halaman Hak Cipta untuk Mahasiswa S1

Pengaruh Insentif Pajak, Kualitas Institusional dan Pembangunan Infrastruktur Terhadap Foreign Direct Investment (FDI) Di Kawasan ASEAN

Oleh

Aditya Putra

Sebuah skripsi yang diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi pada Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis

© Aditya Putra 2020

Universitas Pendidikan Indonesia

Agustus 2020

Hak Cipta dilindungi undang-undang.

Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian,
dengan dicetak ulang, difoto kopi, atau cara lainnya tanpa ijin dari penulis.

Aditya Putra, 2020

**PENGARUH INSENTIF PAJAK, KUALITAS INSTITUSIONAL DAN PEMBANGUNAN INFRASTRUKTUR
TERHADAP FOREIGN DIRECT INVESTMENT (FDI) DI KAWASAN ASEAN**

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH INSENTIF PAJAK, KUALITAS INSTITUSIONAL DAN
PEMBANGUNAN INFRASTRUKTUR TERHADAP *FOREIGN DIRECT
INVESTMENT* (FDI) DI KAWASAN ASEAN**

SKRIPSI

Oleh

Aditya Putra

1607812

Telah disetujui dan disahkan oleh:

Pembimbing



Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira., S.E., M.Si


NIP. 19771210201404 2 001

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis

Universitas Pendidikan Indonesia



Dr. Elis Mediawati., S.Pd., S.E., M.Si., Ak., CA

NIP. 19820123 200501 2 002

Aditya Putra, 2020

**PENGARUH INSENTIF PAJAK, KUALITAS INSTITUSIONAL DAN PEMBANGUNAN INFRASTRUKTUR
TERHADAP *FOREIGN DIRECT INVESTMENT* (FDI) DI KAWASAN ASEAN**
Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat dan kasih-Nya penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul “Pengaruh Insentif Pajak, Kualitas Institusional dan Pembangunan Infrastruktur Terhadap *Foreign Direct Investment* (FDI) Di Kawasan ASEAN”.

Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi. Skripsi ini berisikan penjelasan mengenai Pengaruh Insentif Pajak, Kualitas Institusional dan Pembangunan Infrastruktur Terhadap *Foreign Direct Investment* (FDI).

Selama penelitian dan penulisan skripsi ini banyak sekali hambatan yang penulis alami, namun berkat bantuan, dorongan serta bimbingan dari berbagai pihak, akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

Penulis juga menyadari bahwa dalam Skripsi ini terdapat kekurangan dan jauh dari kata sempurna. Oleh sebab itu, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan serta kata-kata yang kurang berkenan. Kritik dan saran yang membangun penulis harapkan dapat diberikan kepada penulis.

Bandung, Agustus 2020

Penulis

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta karunia, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya.

Penulis menyadari bahwa tanpa adanya bantuan dan dorongan dari berbagai pihak, penyelesaian skripsi ini tidak akan terwujud. Oleh karena itu, dengan ketulusan dan kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih dan penghargaan setinggi-tingginya kepada:

1. Kedua orang tua penulis yang selalu memberikan dukungan, semangat dan doa yang tulus kepada penulis sehingga bisa memotivasi penulis untuk lebih giat dalam menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih atas semua perjuangan dan pengorbanan yang telah kalian berikan selama ini. Gelar Sarjana ini dipersembahkan untuk kalian.
2. Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi sekaligus Dosen Pembimbing Akademik penulis yang telah banyak memberikan arahan, nasihat, pengetahuan-pengatahuan baru mengenai dunia riset serta selalu memberikan semangat dan dorongan kepada penulis untuk bisa menciptakan karya tulis yang berkualitas terutama dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Terima kasih atas waktu dan semua nasihat yang telah Ibu berikan.
3. Dr. Elis Mediawati, S.Pd., S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi yang telah memotivasi dan memfasilitasi agar penulis cepat menyelesaikan studi.
4. Dosen-dosen di Program Studi Akuntansi yang selama ini banyak berperan memberikan pengetahuan dan pengalaman yang sangat bermanfaat bagi penulis.
5. Teman-teman PPL di Satuan Audit Internal UPI yaitu Acep, Fachrul, Ika, Mahesa dan Widya. Terima kasih karena telah banyak memberikan semangat dan saran dalam penyusunan skripsi ini terutama dalam penyusunan Bab 1-3.

6. Keluarga Besar Satuan Audit Internal UPI yaitu Pak Syamsul, Bu Hanifa, Bu Heni, Teh Renny, Teh Lulu, Kang Rizal, Kang Taufik, Kang Yogie dan Kang Irsyad. Terima kasih atas setiap bimbingan, pengetahuan, pengalaman dan saran yang telah diberikan kepada penulis selama masa pelaksanaan PPL di Satuan Internal Audit UPI selama kurang lebih 3 bulan.
7. Teman-teman seperjuangan, Akuntansi UPI 2016 yang telah berjuang bersama selama menempuh masa Pendidikan di Program Studi Akuntansi UPI.
8. Teman-teman Kelas Akuntansi B 2016 yang telah banyak berbagi suka dan duka belajar di kelas yang sama Bersama penulis selama kurang lebih 4 tahun. Terima kasih atas 4 tahun berkesannya.
9. Teman-teman KKN Lebakgede UPI yaitu Farid, Martin, Damar, Intan, Isni, Salma, Syifa, Reza, Sasa, Emma dan Elfa. Terima kasih atas keseruan dan pengalaman berharga selama masa KKN.
10. Kang Muhayan selaku tutor BAQI yang telah banyak memberikan ilmu dan pengetahuan berharga kepada penulis mengenai Baca Tulis Al-Quran sehingga penulis menjadi lebih terampil dalam membaca Al-Quran. Terima kasih banyak atas waktu dan ilmu berharga yang telah diberikan kepada penulis.

Semoga Allah SWT memberikan balasan yang berlipat atas amalan dan bantuan yang telah diberikan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Bandung, Agustus 2020

ABSTRAK
Pengaruh Insentif Pajak, Kualitas Institusional dan Pembangunan
Infrastruktur terhadap *Foreign Direct Investment* (FDI) Di Kawasan ASEAN

Oleh:

Aditya Putra

Pembimbing:

Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, SE., M.Si

Penelitian ini bertujuan untuk menentukan pengaruh insentif pajak, kualitas institusional dan pembangunan infrastruktur terhadap Foreign Direct Investment (FDI) di Kawasan ASEAN. Insentif pajak diukur dengan persentase belanja pajak, kualitas institusional diukur dengan peringkat kontrol korupsi, pembangunan infrastruktur diukur dengan nilai pembentukan modal tetap bruto dan FDI diukur dengan aliran masuk FDI.

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode asosiatif dengan pendekatan kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini merupakan negara yang menjadi anggota ASEAN. Sampel dalam studi diambil dengan menggunakan metode purposive sampling. Sumber data dalam penelitian ini diperoleh dari situs web World Bank dan IMF menggunakan teknik dokumentasi. Analisis data dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel menggunakan random effect model.

Berdasarkan hasil analisis data, dapat disimpulkan bahwa insentif pajak tidak memiliki pengaruh terhadap FDI, kualitas institusional memiliki pengaruh terhadap FDI, dan pembangunan infrastruktur memiliki pengaruh terhadap FDI pada delapan negara di ASEAN pada tahun 2006-2018. Adapun semua variabel independen secara bersamaan memiliki pengaruh terhadap FDI.

Kata kunci. Insentif Pajak, Kualitas Institusional, Pembangunan Infrastruktur, FDI, Data Panel.

Aditya Putra, 2020

PENGARUH INSENTIF PAJAK, KUALITAS INSTITUSIONAL DAN PEMBANGUNAN INFRASTRUKTUR TERHADAP FOREIGN DIRECT INVESTMENT (FDI) DI KAWASAN ASEAN

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

ABSTRACT

The Effect of Tax Incentives, Institutional Quality and Infrastructure Development on Foreign Direct Investment (FDI) in the ASEAN Region

Author:

Aditya Putra

Supervisor:

Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, SE., M.Si

This study aims to determine the effect of tax incentives, institutional quality and infrastructure development on Foreign Direct Investment (FDI) in the ASEAN Region. Tax incentives are measured by the percentage of tax expenditure, institutional quality is measured by control of corruption ratings, infrastructure development is measured by the gross fixed capital formation value and FDI is measured by FDI inflows.

The method used in this research is an associative method with a quantitative approach. The population in this study are countries that are members of ASEAN. The sample in the study was taken using purposive sampling method. Sources of data in this study were obtained from the World Bank and IMF websites using documentation techniques. Data analysis in this study used panel data regression analysis using a random effect model.

Based on the results of data analysis, it can be concluded that tax incentives have no effect on FDI, institutional quality has an effect on FDI, and infrastructure development has an effect on FDI in eight countries in ASEAN in 2006-2018. All independent variables simultaneously have an effect on FDI.

Keywords. Tax Incentives, Institutional Quality, Infrastructure Development, FDI, Panel Data

Aditya Putra, 2020

PENGARUH INSENTIF PAJAK, KUALITAS INSTITUSIONAL DAN PEMBANGUNAN INFRASTRUKTUR TERHADAP FOREIGN DIRECT INVESTMENT (FDI) DI KAWASAN ASEAN
Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

DAFTAR ISI

LEMBAR HAK CIPTA	viii
LEMBAR PENGESAHAN	viii
KATA PENGANTAR	iii
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vi
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT.....	viii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA	8
2.1 Landasan Teori	8
2.1.1 Teori Eklektik Dunning	8
2.1.2 <i>Foreign Direct Investment</i>	9
2.1.3 Insentif Pajak	16
2.1.4 Kualitas Instiusional	20
2.1.5 Pembangunan Infrastruktur.....	24
2.1.6 Penelitian Terdahulu	32
2.2 Kerangka Pemikiran	36
2.2.1 Pengaruh Insentif Pajak Terhadap <i>Foreign Direct Investment</i>	36
2.2.2 Pengaruh Kualitas Institusional Terhadap <i>Foreign Direct Investment</i>	37
2.2.3 Pengaruh Pembangunan Infrastruktur Terhadap <i>Foreign Direct Investment</i>	37

2.3 Hipotesis	39
BAB III METODE PENELITIAN.....	40
3.1 Objek Penelitian	40
3.2 Metode Penelitian.....	40
3.2.1 Desain Penelitian	40
3.2.2 Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	41
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian	44
3.4 Jenis dan Sumber Data	44
3.5 Teknik Pengumpulan Data	45
3.6 Teknik Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	45
3.6.1 Analisis Deskriptif	45
3.6.2 Analisis Inferensial	46
3.6.3 Uji Asumsi Klasik.....	50
3.6.4 Uji Hipotesis	51
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	54
4.1 Deskripsi Data	54
4.2 Perkembangan Variabel Penelitian.....	54
4.2.1 Perkembangan <i>Foreign Direct Investment</i> di ASEAN.....	54
4.2.2 Perkembangan Insentif Pajak di ASEAN	57
4.2.3 Perkembangan Kualitas Instiusional di ASEAN	59
4.2.4 Perkembangan Pembangunan Infrastruktur di ASEAN	61
4.3 Analisis Regresi Data Panel	63
4.3.1 Hasil Uji Pemilihan Model	63
4.3.2 Hasil Uji Asumsi Klasik	65
4.4 Uji Hipotesis.....	66
4.5 Pembahasan	70
BAB V KESIMPULAN	78
5.1 Kesimpulan.....	78
5.2 Implikasi dan Rekomendasi	78
DAFTAR PUSTAKA	80

DAFTAR GAMBAR

<u>Gambar 1.1 Aliran FDI Di ASEAN Tahun 2010-2018</u>	2
<u>Gambar 1.2 Negara Tujuan Relokasi</u>	2
<u>Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran</u>	38
<u>Gambar 4.1 Alokasi Aliran FDI Di ASEAN Tahun 2006-2018</u>	56

DAFTAR TABEL

<u>Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu</u>	32
<u>Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel</u>	42
<u>Tabel 4.1 Perkembangan Aliran FDI Di ASEAN</u>	55
<u>Tabel 4.2 Perkembangan Belanja Pajak Di ASEAN</u>	58
<u>Tabel 4.3 Peringkat Kontrol Korupsi Negara-negara ASEAN</u>	60
<u>Tabel 4.4 Perkembangan Nilai PMTB 8 Negara Anggota ASEAN</u>	62
<u>Tabel 4.5 Hasil Uji Chow</u>	63
<u>Tabel 4.6 Hasil Uji Hausman</u>	64
<u>Tabel 4.7 Hasil Uji LM</u>	64
<u>Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas</u>	65
<u>Tabel 4.9 Hasil Uji White</u>	66
<u>Tabel 4.10 Hasil Analisis Regresi</u>	66

DAFTAR LAMPIRAN

<u>Lampiran 1 Data Penelitian</u>	88
<u>Lampiran 2 Uji Pemilihan Model</u>	90
<u>Lampiran 2.a Uji Chow</u>	90
<u>Lampiran 2.b Uji Hausman</u>	91
<u>Lampiran 2.c Uji LM</u>	91
<u>Lampiran 3 Uji Asumsi Klasik</u>	91
<u>Lampiran 3.a Uji Multikolinearitas</u>	91
<u>Lampiran 3.b Uji Heteroskedastisitas</u>	92
<u>Lampiran 4 Analisis Regresi</u>	92

DAFTAR PUSTAKA

- Abdul, B., Abdul, Z., & Naufal, M. (2019). Corruption and Foreign Direct Investment (FDI) in ASEAN-5 : A Panel Evidence. *Economics and Finance in Indonesia*, 64(2), 145–156. <https://doi.org/10.7454/efi.v64i2.594>
- Akpomi, M. E., & Nnadi, M. A. (2017). The Impact of International Financial Reporting Standards (IFRS) Adoption on Foreign Direct Investments (FDI): Evidence from Africa and Implications for Managers of Education. *Journal of Accounting and Financial Management*, 3(2), 51–65.
- Ali Suleiman Saidu. (2015). Corporate Taxation and Foreign Direct Investment in Nigeria. *European Journal of Accounting, Auditing and Finance Research*, 3(8), 17–24. Retrieved from <http://www.eajournals.org/wp-content/uploads/Corporate-Taxation-and-Foreign-Direct-Investment-in-Nigeria.pdf>
- Alzeban, A. (2018). The Relationship between Internal Audit and Foreign Direct Investment. *Asia-Pacific Journal of Accounting and Economics*, 27(2), 173–194. <https://doi.org/10.1080/16081625.2018.1517602>
- Appelt, S., Bajgar, M., Criscuolo, C., & Galindo-Rueda, F. (2016). *R&D Tax Incentives: Evidence on design, incidence and impacts* (No. 32). Paris.
- Ariefianto, M. D. (2012). *Esensi dan Aplikasi dengan Menggunakan Eviews*. Jakarta: Erlangga.
- Arikunto, S. (2013). *Prosedur Penelitian: Suatu Pendekatan Praktik*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Astuty, F. (2017). Analisis Investasi Asing Langsung dan Faktor-faktor yang Mempengaruhinya di Indonesia. *Jurnal Mutiara Akuntansi*, 2(2), 48–62.
- Bahri, E. N. A., Nor, A. H. S. M., & Nor, N. H. H. M. (2018). The Role of Financial Development on Foreign Direct Investment in ASEAN-5 Countries: Panel Cointegration with Cross-Sectional Dependency Analysis.

- Asian Academy of Management Journal of Accounting and Finance*, 14(1), 1–23. <https://doi.org/10.21315/aamjaf2018.14.1.1>
- Bangash, G. R., & Flath, P. W. (2019). *The Effect of Infrastructure Availability on FDI Inflow in D8 Countries*. Shandong.
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2016). *Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis : Dilengkapi Aplikasi SPSS & EVIEWS*. Depok: PT Rajagrafindo Persada.
- Bimal, S. (2017). Determinants Of Foreign Direct Investment In South Asia: Analysis Of Economic, Institutional And Political Factors. *ESci Journals*, 05(01), 1–11.
- Bitzenis, A., Vlachos, V. A., & Papadimitriou, P. (2012). Mergers and Acquisitions as the Pillar of Foreign Direct Investment. In *Mergers and Acquisitions as the Pillar of Foreign Direct Investment*. <https://doi.org/10.1057/9781137031556>
- Chakrabarti, R., Subramanian, K., & Meka, S. (2017). Localization of FDI Flows: Evidence on Infrastructure as a Critical Determinant. *Journal of Law, Finance, and Accounting*, 2(1), 205–246. <https://doi.org/10.1561/108.00000016>
- Chappelow, J. (2020). Infrastructure. Retrieved May 5, 2020, from <https://www.investopedia.com/terms/i/infrastructure.asp>
- Chen, C. J. P., Ding, Y., & Xu, B. (2014). Convergence of Accounting Standards and Foreign Direct Investment. *International Journal of Accounting*, 49(1), 53–86. <https://doi.org/10.1016/j.intacc.2014.01.007>
- Cotrut, M., & Munyandi, K. (2018). *Tax Incentives in the BEPS Era*. IBFD: The Netherlands.
- Crespi, G., Giuliadori, D., Giuliadori, R., & Rodriguez, A. (2016). The Effectiveness of Tax Incentives for R&D+i in Developing Countries: The Case of Argentina. *Research Policy*, 45(10), 2023–2035.

<https://doi.org/10.1016/j.respol.2016.07.006>

- Darussalam, D. (2015). Dilema Tax Holiday. In *Inside Tax* (34th ed.).
- Dunning, J. H. (2000). The Eclectic Paradigm as An Envelope for Economic and Business Theories of MNE Activity. *International Business Review*, 9(2), 163–190. [https://doi.org/10.1016/S0969-5931\(99\)00035-9](https://doi.org/10.1016/S0969-5931(99)00035-9)
- Economou, F., Hassapis, C., Philippas, N., & Tsionas, M. (2017). Foreign Direct Investment Determinants in OECD and Developing Countries. *Review of Development Economics*, 21(3), 527–542. <https://doi.org/10.1111/rode.12269>
- Erdal, L., & Göçer, İ. (2015). The Effects of Foreign Direct Investment on R&D and Innovations: Panel Data Analysis for Developing Asian Countries. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 195, 749–758. <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2015.06.469>
- Faghih, N. (2019). *Globalization and Development: Economic and Socio-Cultural Perspectives from Emerging Markets*. Springer.
- Gozhali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang: BP Universitas Diponegoro.
- Gozhali, I. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS* (Edisi Ketu). Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Grigg, N. S. (1998). *Infrastructure Engineering and Management*. John Wiley & Sons.
- Gujarati, D. (2012). *Ekonometrika Dasar*. Jakarta: Erlangga.
- Hardianti, W. M., & Setyowati, M. S. (2019). Implementasi Kebijakan Tax Allowance Dalam Upaya Peningkatan Iklim Investasi Pada Sektor Kelautan Dan Perikanan. *Jurnal Manajemen Pelayanan Publik*, 2(2), 144. <https://doi.org/10.24198/jmpp.v2i2.23001>
- Hidayat, K., Ompusunggu, A. P., & Suratno, H. (2016). Pengaruh Corporate Social Responsibility Terhadap Agresivitas Pajak Dengan Insentif Pajak

- Sebagai Pemoderasi. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Fakultas Ekonomi*, 2(2), 39–58.
- Holland, D., & Fand, R. J. (1998). *Income Tax Incentives For Investment*.
- Hossain, M. S., & Zayed, N. M. (2016). Corporate Governance and Foreign Direct Investment: Evidence from Emerging Economies. *Australian Academy of Accounting and Finance Review*, 2(2), 189–203.
- Igamo, A. M. (2015). Pengaruh Resiko Ekonomi Terhadap Penanaman Modal Asing Di Negara Asean (Studi Kasus Perbandingan Antara Negara Indonesia, Malaysia, Singapura, Thailand, Filipina, Brunei Dan Myanmar). *Journal of Economic & Development*, 32(2), 75–85.
- IMF, OECD, UN, & BANK, W. (2015). *Options for Low Income Countries' Effective and Efficient Use of Tax Incentives for Investment*.
- Javed, O. (2016). *The Economic Impact of International Monetary Fund Programmes*. <https://doi.org/10.1007/978-3-319-29178-9>
- Kariuki, C. (2015). The Determinants of Foreign Direct Investment in the African Union. *Journal of Economics, Business and Management*, 3(3), 346–351. <https://doi.org/10.7763/joebm.2015.v3.207>
- Kaufmann, D., Kraay, A., & Mastruzzi, M. (2009). Governance matters VII: Aggregate and individual governance indicators 1996-2007. In *Non-State Actors as Standard Setters*. <https://doi.org/10.1017/CBO9780511635519.007>
- Khachoo, A. Q., & Khan, M. I. (2012). Determinants of FDI inflows to developing countries : a panel data analysis. *Munich Personal RePEc Archive*, (37278).
- Kodoatie, R. J. (2005). *Pengantar Manajemen Infrastruktur*. Yogyakarta: Pustaka Pelajar.
- Kumari, R., & Sharma, A. K. (2017). Determinants of Foreign Direct Investment in Developing Countries : A Panel Data Study. *International Journal of Emerging Markets*, 12(4), 658–682. [Aditya Putra, 2020](https://doi.org/10.1108/IJoEM-10-2014-</p>
</div>
<div data-bbox=)

0169

- Le, B., & Sakchutchawarn, S. (2017). FDI Trends, Location Determination and Corruption, Evidence from Vietnam. *Quarterly of Finance and Accounting Journal*, 1–54. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3036146>
- Lucke, N., & Eichler, S. (2015). Foreign Direct Investment: The Role of Institutional and Cultural Determinants. *Applied Economics*, 48(11), 935–956. <https://doi.org/10.1080/00036846.2015.1090551>
- Mackton, W., Odondo, A., & Nyongesa, D. (2018). Real Effective Exchange Rate Volatility and Its Impact on Foreign Direct Investment in Kenya. *Asian Journal of Economics, Business and Accounting*, 6(4), 1–20. <https://doi.org/10.9734/ajeba/2018/38008>
- Mankiw, N. G. (2003). *Teori Makroekonomi Edisi Kelima* (5th ed.). Jakarta: Erlangga.
- Masron, T. A., Naseem, N. A. M., & Wahab, E. A. A. (2018). Institutional Quality in Attracting Foreign Direct Investment to Small Countries. *Malaysian Journal of Economic Studies*, 55(2), 267–284. <https://doi.org/10.22452/MJES.vol55no2.7>
- Mohammad, A., & Gharaibeh, O. (2015). The Determinants of Foreign Direct Investment-Empirical Evidence from Bahrain. *International Journal of Business and Social Science*, 6(8), 94–106.
- Moosa, I. A. (2002). *FOREIGN DIRECT INVESTMENT: Theory, Evidence and Practice*. New York: Palgrave.
- Nguyen Thi Viet, H. (2015). The Impact of Institutional Quality on Foreign Direct Investment (FDI) Inflows to Vietnam. *EADN Working Papers*, 86(iii), 1–28.
- Noor, H. F. (2007). *Ekonomi Manajerial*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- OECD. (2009). OECD Benchmark Definition of Foreign Direct Investment. In *OECD Benchmark Definition of Foreign Direct Investment*.

Aditya Putra, 2020

PENGARUH INSENTIF PAJAK, KUALITAS INSTITUSIONAL DAN PEMBANGUNAN INFRASTRUKTUR TERHADAP FOREIGN DIRECT INVESTMENT (FDI) DI KAWASAN ASEAN
 Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

<https://doi.org/10.1787/9789264064805-en>

- Olaleye, M. O., Riro, G. K., & Memba, F. S. (2016). Effect of Reduced Company Income Tax Incentives on Foreign Direct Investment in Listed Nigerian Manufacturing Companies. *European Journal of Business, Economics and Accountancy*, 4(1), 39. Retrieved from www.idpublications.org
- Owusu, G. M. Y., Saat, N. A. M., Suppiah, S. D. K., & Law, S. H. (2017). IFRS Adoption, Institutional Quality and Foreign Direct Investment Inflows: A Dynamic Panel Analysis. *Asian Journal of Business and Accounting*, 10(2), 43–75.
- Peres, M., Ameer, W., & Xu, H. (2018). The Impact of Institutional Quality on Foreign Direct Investment Inflows: Evidence for Developed and Developing Countries. *Economic Research-Ekonomska Istrazivanja*, 31(1), 626–644. <https://doi.org/10.1080/1331677X.2018.1438906>
- Pertiwi, R. K., & Nazar, S. N. (2019). Tax Rates and Adoption of IFRS on Foreign Direct Investment in ASEAN Economic Community Countries. *Economics and Accounting Journal*, 2(1), 09. <https://doi.org/10.32493/eaj.v2i1.y2019.p09-17>
- Peters, G. T., & Kiabel, B. D. (2015). Tax Incentives and Foreign Direct Investment in Nigeria Tax Incentives and Foreign Direct Investment in Nigeria. *Journal of Economics and Finance*, 6(September), 10–20. <https://doi.org/10.9790/5933-06511020>
- Purwiyanto, Setianto Hadi, Y., Kusnaini, D., Widiadi, A., Hernawati, T., Kuswantoro, A., & Sunarjo, W. (2012). Dasar-Dasar Praktek Penyusunan APBN Di Indonesia. In *Kementerian Keuangan Republik Indonesia Direktorat Jenderal Anggaran Direktorat Penyusunan Apbn*. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Rudo Makoni, P. L. (2018). FDI, FPI and Institutional Quality-Evidence from African Countries. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 22(5).

- Sahoo, P., Nataraj, G., & Dash, R. K. (2014). Foreign Direct Investment In South Asia. In *Asian Development Review* (Vol. 11). <https://doi.org/10.1007/978-81-322-1536-3>
- Santoso, I., & Rahayu, N. (2013). *Coorporate Tax Management*. Jakarta: Observation & Research of Taxation.
- Suandy, E. (2003). *Perencanaan Pajak*. Jakarta: Salemba Empat.
- Sugiyono. (2011). *Metode Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2012). *Metode Penelitian Kuantitatif R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Jakarta: Alfabeta.
- Tari, D. N. (2018). Perang Dagang Dorong Peningkatan Arus FDI di Sejumlah Negara Asean. Retrieved February 22, 2020, from *Bisnis.com* website: <https://finansial.bisnis.com/read/20181023/9/852273/perang-dagang-dorong-peningkatan-arus-fdi-di-sejumlah-negara-asean>
- Torrance, M. (2009). The Rise of A Global Infrastructure Market Through Relational Investing. *Economic Geography*, 85(1), 75–97. <https://doi.org/10.1111/j.1944-8287.2008.01004.x>
- Trepelkov, A., & Verdi, M. (2018). Design and Assessment of Tax Incentives in Developing Countries. In *The Milbank Quarterly*. <https://doi.org/10.2307/3350167>
- Tri, H. T., Nga, V. T., & Duong, V. H. (2019). The Determinants of Foreign Direct Investment in ASEAN : New Evidence from Financial Integration Factor. *Business and Economic Horizons*, 15(2), 292–303.
- Trinh, N. H., & Nguyen, Q. A. M. (2015). Determinants of Inward Foreign Direct Investment in Vietnam. *Semantic Scholar*. <https://doi.org/10.18178/joebm.2016.4.5.419>

- UNCTAD. (2009). *World Investment Investment*. New York.
- Wahyuni, W., & Budiwitjaksono, G. S. (2017). Fraud Triangle Sebagai Pendeteksi Kecurangan Laporan Keuangan. *Jurnal Akuntansi*, 21(1), 47. <https://doi.org/10.24912/ja.v21i1.133>
- Wiedemann, V., & Finke, K. (2015). *Taxing Investments In The Asia-Pacific Region: The Importance Of Cross-Border Taxation And Tax Incentives* (No. 15–014).
- Wika Arsanti Putri. (2017). Insentif Pajak Dalam Membentuk Keputusan Investasi. *Ekonomi*, IV(2), 1–7.
- Xaypanya, P., Rangkakulnuwat, P., & Paweenawat, S. W. (2015). The Determinants Of Foreign Direct Investment In ASEAN: The First Differencing Panel Data Analysis. *International Journal of Social Economics*, 42(3), 239–250. <https://doi.org/10.1108/IJSE-10-2013-0238>
- Zulfikar, R., & Jayadi, A. (2017). Tantangan Turbulensi Ekonomi Global Terhadap Ekonomi Politik Internasional Indonesia. *Jurnal Ilmi Ekonomi Dan Pembangunan*, 17(2).